

שופרסל בע"מ

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של שופרסל בע"מ ("החברה") הנושא תאריך 26 ביוני 2015 ("תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים בדוח זה להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

בדוח הצעת מדף זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין במפורש אחרת.

1. ניירות הערך המוצעים

1.1 עד 400,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המוצעות ב-100% מערכן הנקוב, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז ושלא יעלה על 4.3%. אגרות החוב (סדרה ו') תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 14 באוגוסט 2015 בגין חודש יולי 2015 ("המדד היסודי"), ותעמודנה לפירעון (קרן) בתשעה (9) תשלומים שנתיים שווים (שמונה (8) תשלומים ראשונים בשיעור של 11.11111% מקרן אגרות החוב ותשלום אחרון בשיעור של 11.11112% מקרן אגרות החוב), אשר ישולמו ביום 8 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2028 (כולל). הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ו') תשולם ביום 8 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2028 (כולל), בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום ("אגרות החוב (סדרה ו')") או "ניירות הערך המוצעים".

הצמדת אגרות החוב (סדרה ו') למדד המחירים לצרכן תיעשה באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. במקרה בו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי. על-פי הוראות הבורסה שיטת ההצמדה כאמור לא תשונה במהלך כל תקופת אגרות החוב (סדרה ו').

תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ו') ישולם בעד התקופה המתחילה ביום 6 בספטמבר 2015 (יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז לציבור כמפורט בסעיף 3 לדוח ההצעה) והמסתיימת ביום 8 באוקטובר 2016 (כולל), מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה האמורה. תשלומי הריבית שלאחר תשלום הריבית הראשון יהיו בגובה הריבית השנתית. במסגרת דיווח מיידי שתפרסם החברה על תוצאות המכרז בגין אגרות החוב (סדרה ו'), תודיע החברה על שיעור הריבית השנתית שייקבע במכרז ועל שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב (סדרה ו') כאמור.

התשלום האחרון בגין ריבית אגרות החוב (סדרה ו') ישולם ביום 8 באוקטובר 2028 ביחד עם התשלום האחרון על חשבון קרן אגרות החוב (סדרה ו'), וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.

לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה ו'), לרבות מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב, ראה סעיף 6 לדוח ההצעה. לפרטים אודות מיסוי אגרות החוב (סדרה ו') ודירוגן, ראה סעיפים 7 ו-11 לדוח ההצעה, בהתאמה.

1.2 ועד 60,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') שהחברה תהא רשאית להקצות בהקצאה נוספת למשקיעים מסווגים, כאמור וכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 4 לדוח ההצעה.

2. הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו')

הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') הינו שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב, טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824 ("הנאמן").¹ איש הקשר מטעם הנאמן הינו רוי"ח ועו"ד אורי לזר, דואר אלקטרוני: Ori@slcpa.co.il. שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ו') כלול בנספח א' לדוח ההצעה ("שטר

¹ יצוין, כי הנאמן משמש גם כנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') של החברה, אשר מועד פירעונה הסופי חל בחודש פברואר 2017.

הנאמנות). מובהר, כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב (סדרה ו'), מכל סיבה שהיא, יהא שטר הנאמנות בטל מעיקרו.

3. אופן הצעת ניירות הערך

3.1 אגרות החוב (סדרה ו') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה").

אגרות החוב (סדרה ו') מוצעות ב-400,000 יחידות בנות 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב כל אחת ("יחידות"), בדרך של מכרז על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ו') ("המכרז"), כאשר שיעור הריבית השנתית אשר ייקבע במכרז לא יעלה על 4.3% ("שיעור הריבית המרבי"), והרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

<u>המחיר</u>	
1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') המוצעות במחיר השווה ל-100% מערך הנקוב	
בסך-הכול	1,000 ש"ח
סך-הכול המחיר ליחידה	1,000 ש"ח

3.2 התקופה להגשת הזמנות ליחידות

רשימת החתימות לרכישת היחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז, תפתח ביום ה', 3 בספטמבר 2015 ("יום המכרז"), בשעה 16:00 (אך לא לפני תום חמש (5) שעות מסחר ממועד פרסום דוח ההצעה) ותסתיים באותו יום בשעה 17:00 ("מועד סגירת רשימת החתימות").

עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את ההצעה מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל הבקשות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות. במקרה של ביטול ההצעה, לא תונפקנה אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות, הן לא תירשמנה למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות אגרות חוב.

3.3 רכז ההנפקה; הגשת בקשות

רכז ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף יהיה לידר הנפקות (1993) בע"מ, מרחוב הארבעה 21, תל-אביב ("רכז ההנפקה").

את הבקשות לרכישת היחידות במסגרת המכרז ("הבקשות") יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה, במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תיחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על-ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על-ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על-ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות, דהיינו עד לשעה 18:00 ביום המכרז ("המועד האחרון להגשה לרכז"). בקשות שתתקבלנה אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענינה על-ידי החברה.

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

כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות בשיעורי ריבית שונים (בשיעור ריבית שלא יעלה על שיעור הריבית המרבי), וזאת במרווחים של 0.01% או כפולות של שיעור זה. דהיינו, ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות בשיעור ריבית שנתית של 4.30%, 4.29% ו-4.28% וכן הלאה, אך לא יותר משיעור הריבית המרבי. בקשה שתנקוב בשיעור ריבית שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית, תעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי. בקשה שהוצע בה שיעור ריבית גבוה משיעור הריבית המרבי,

תהא בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה. בקשה שלא נקבע בה שיעור ריבית כלשהו יראוה כבקשה בה נקבע שיעור הריבית המרבי.

בכפוף לכל דין, הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכוז ההנפקה את המחיר המלא, על-פי תנאי תשקיף המדף ודוח ההצעה, של ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו עקב היענות לבקשתו.

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

"מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשרה החברה בהתקשרות מוקדמת לרכישת יחידות כמפורט בסעיף 5 לדוח ההצעה.

הליכי המכרז

3.4

הבקשות תועברנה על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה.

ביום המכרז, לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, תיפתח תיבת הבקשות בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

קביעת שיעור הריבית במכרז ואופן הקצאת היחידות למבקשים

3.5

כל היחידות שבקשות לרכישתן תיענינה, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד ("שיעור הריבית האחיד"). שיעור הריבית האחיד יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כשיעור הריבית ביחד עם בקשות שנקבו בשיעורי ריבית נמוכים יותר, יקיימו את התנאים הדרושים להקצאת היחידות המוצעות לציבור (כולל המשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 5 לדוח ההצעה) על-פי דוח הצעה זה.

הקצאת היחידות תיעשה כדלקמן :

[א] היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהתחייבויות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה כמפורט בסעיף 5 לדוח ההצעה (בסעיף 3.5 זה: "**משקיעים מסווגים**" ו-"**התחייבויות ממשקיעים מסווגים**"), בהתאמה) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור על-פי דוח הצעה זה, תיענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות הוראות הבורסה הרלוונטיות כאמור בסעיף 9.3 לדוח ההצעה, ובמקרה כזה יהיה שיעור הריבית האחיד שיעור הריבית המרבי. יתרת היחידות, שלא תתקבלנה בגין בקשות, לא תונפקנה.

[ב] היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהתחייבויות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות על-פי דוח הצעה זה, יהיה שיעור הריבית האחיד שווה לשיעור הריבית הנמוך ביותר שבו (ו/או בשיעורי ריבית נמוכים ממנו) הוגשו בקשות לרכישת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל על-פי ההתחייבויות ממשקיעים מסווגים) על-פי דוח הצעה זה.

במקרה כאמור, הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן :

[1] בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תיענינה.

[2] בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד - תיענינה במלואן.

[3] בקשות (לא כולל התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד - תיענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שייוותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד (בניכוי ההיענות להתחייבויותיהם של המשקיעים המסווגים, אשר התחייבו לרכישת יחידות

בשיעור הריבית האחיד), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכוללות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן נקב שיעור הריבית האחיד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים כאמור).

[4] הקצאת יחידות למשקיעים מסווגים תעשה כמפורט בסעיף 5 לדוח ההצעה.

[ג] אם הקצאה כאמור בס"ק [ב] לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי, כאמור בסעיף 9.3 לדוח ההצעה, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים והקצאה של היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

[1] בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תיענינה.

[2] בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד - תיענינה במלואן.

[3] בקשות (לרבות התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד, תיענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור שיותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד, לבין המספר הכולל של היחידות שהבקשות לרכישתן נקבו בשיעור הריבית האחיד (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות ממשקיעים מסווגים).

[ד] אם הקצאה כאמור בס"ק [ג] לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי, כאמור בסעיף 9.3 לדוח ההצעה, אזי תבוצע ההקצאה בשיעור הריבית האחיד כדלקמן:

[1] בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תיענינה.

[2] בקשות (לרבות התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו, תיענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר יחידות השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות ממשקיעים מסווגים).

[ה] היה והקצאה כאמור בס"ק [ד] לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי, כאמור בסעיף 9.3 לדוח ההצעה, תבוצע הקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי ואשר יהיה השיעור הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את ניירות הערך הכלולים ביחידות באופן שתתקיימנה דרישות הפיזור המזערי, ובלבד שלמבקש לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך מזה שנקב בבקשתו ("שיעור הריבית האחיד החדש").

נקבע שיעור ריבית אחיד חדש, כאמור בסעיף זה לעיל, תיעשה ההקצאה בהתאם לאמור בס"ק [ד] לעיל ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

[ו] היה וגם הקצאה כאמור בס"ק [ה] לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי, כאמור בסעיף 9.3 לדוח ההצעה, יחול סעיף 3.8 [ד] לדוח ההצעה.

[ז] אם בהקצאת ניירות הערך המוצעים על-פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שייוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על-ידי רכוז ההנפקה במחיר ליחידה כאמור בסעיף 3.1 לדוח ההצעה.

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

3.6 הודעה על תוצאות ההנפקה

עד לשעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על-ידי רכוז ההנפקה ובאמצעות המורשים לקבלת בקשות, למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין

את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עד השעה 12:30 בצהריים ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יעבירו המבקשים, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3.7 לדוח ההצעה, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי על תוצאות המכרז, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

3.7 החשבון המיוחד

[א] למיטב ידיעת החברה, סמוך לפני יום המכרז פתח רכז ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה ("החשבון המיוחד") ומסר למורשים לקבלת בקשות את פרטיו. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על-ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

[ב] המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד, את כל הסכומים ששולמו בגין יחידות שבקשות לרכישתן נענו על-פי תנאי דוח ההצעה ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על-פי תנאי דוח ההצעה.

[ג] היה ותתקיימנה דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור, כאמור בסעיף 9.3 לדוח ההצעה, יעביר רכז ההנפקה לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:30 בצהריים ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למשקיעים המסווגים ולמפיצים (כמפורט בסעיף 12.1 לדוח המדף), וזאת כנגד העברת תעודות בגין אגרות החוב (סדרה ו') לחברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ וקבלת אישור מסלקת הבורסה על הפקדת אגרות החוב בחשבון רכז ההנפקה.

[ד] באם בסיכום יום המכרז יתברר, כי לא התקיימו דרישות הפיזור המזערי ו/או דרישות שווי החזקות הציבור, כאמור בסעיף 9.3 לדוח ההצעה, יחולו הוראות סעיף 3.8 [ד] לדוח ההצעה.

3.8 אישור לרישום אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות למסחר בבורסה

[א] לפרטים אודות אישור הבורסה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ו'), ראה סעיף 9.2 לדוח ההצעה.

[ב] המסחר באגרות החוב (סדרה ו') יחל סמוך לאחר רישומן למסחר.

[ג] רישום אגרות החוב (סדרה ו') למסחר כפוף לקיום דרישות הוראות הבורסה, לרבות בדבר פיזור מזערי ושווי החזקות ציבור מינימאלי, כמפורט בסעיף 9.3 לדוח ההצעה.

[ד] אם יתברר כי לא התקיימו הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כאמור בס"ק [ג] לעיל, אזי תבוטל הנפקת יחידות אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות, ואגרות החוב (סדרה ו') כאמור לא תוקצינה ולא תירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבו כספים מהמזמינים בגין ההצעה. במקרה של ביטול הנפקה כאמור, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע על כך החברה בדוח מיידי (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותוך שני (2) ימי מסחר נוספים לאחר מכן תפרסם על כך הודעה בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. החברה תהא רשאית להנפיק את אגרות החוב (סדרה ו') שהנפקתן בוטלה כאמור, על-פי דוחות הצעת המדף הבאים, ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין, להוראות הבורסה ולהוראות תשקיף המדף.

3.9 הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

4. הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים לאחר המכרז

החברה תהא רשאית, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות למסחר, להקצות למשקיעים מסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת להגשת הזמנות לרכישת יחידות במכרז כאמור בסעיף 5 לדוח ההצעה, כמות נוספת של אגרות החוב (סדרה ו') בהיקף כולל שלא

יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%) מכמות היחידות המוצעת במסגרת דוח הצעה זה, ובלבד שבכל מקרה לא תקצה החברה באמצעות דוח ההצעה יותר מסך כולל של 400 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו').

ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה באופן המפורט להלן:

4.1 לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת בשיעור ריבית הנמוך ביותר, תוקצה מלוא הכמות להשלמת ההתחייבות שלו, לאחריה למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת בשיעור ריבית הנמוך הבא בגובהו, וכך הלאה עד למלוא הכמות הנוספת; היה יותר ממשקיע מסווג אחד שהגיש התחייבות מוקדמת באותו שיעור ריבית, יוקצו לכל אחד מהם כמות אגרות החוב (סדרה ו') לפי חלקה היחסי של הכמות להשלמת ההתחייבות שלו מתוך סך הכמות להשלמת ההתחייבויות שהוגשו. לעניין זה "**הכמות להשלמת ההתחייבות**" – כמות אגרות החוב (סדרה ו') שניתנה לגביהן התחייבות מוקדמת בשיעור הריבית האחד או בשיעור הריבית האחד החדש, לפי העניין, או בשיעור ריבית נמוך ממנו בניכוי כמות אגרות החוב (סדרה ו') שהוקצו בשל ההתחייבות המוקדמת האמורה;

4.2 ההקצאה הנוספת למסווגים תהיה של יחידות בהרכב זהה ליחידות שניתנה לגביהן התחייבות מוקדמת.

4.3 ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה בשיעור הריבית האחד או בשיעור הריבית האחד החדש, לפי העניין.

4.4 על אף האמור בסעיפים 4.1 עד 4.3 לעיל, למשקיע מסווג לא יוקצו אגרות החוב (סדרה ו') בכמות כוללת העולה על הכמות שנקבה בהתחייבות המוקדמת שהגיש, אלא אם נתקבל אישורו בכתב ומראש לכך.

4.5 אלא אם ציינו המשקיעים המסווגים אחרת, הרי שהתחייבותם המוקדמת של המשקיעים המסווגים תיחשב כהסכמתם להקצאה של עד מלוא כמות אגרות החוב (סדרה ו') המוזמנת על-ידם, ולפיכך החברה תהא רשאית לבצע הקצאה נוספת כאמור למשקיעים מסווגים, אשר התחייבו בהתחייבות מוקדמת עם החברה, ואשר נקבו בהזמנות שהוגשו על-ידם, בשיעור ריבית אשר שווה לשיעור הריבית האחד (או לשיעור הריבית האחד החדש, לפי העניין) או בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחד (או משיעור הריבית האחד החדש, לפי העניין) מבלי לפנות פעם נוספת לאותם משקיעים מסווגים.

4.6 במקרים שבהם יציין משקיע מסווג, אחד או יותר, כי הוא מבקש שלא להשתתף בהקצאה נוספת כאמור בסעיף 4 זה לעיל, אזי אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות, שאלמלא כן היה משקיע כאמור זכאי להקצאתן לפי סעיף 4 זה, תוקצינה למשקיעים המסווגים האחרים, ויחולו על ההקצאה התנאים בסעיף 4 זה.

5. משקיעים מסווגים

5.1 החברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת ביחס לחלק מהיחידות המוצעות, עם משקיעים מסווגים, לפיה קיבלה התחייבות מהמשקיעים המסווגים להגשת הזמנות ביחס ליחידות אגרות החוב (סדרה ו'), כמפורט להלן בסעיף זה.

"**משקיע מסווג**" – הינו מי שהתחייב מראש לרכוש בהצעה לציבור יחידות אגרות חוב בשווי כספי של 800 אלפי ש"ח לפחות ובלבד שהוא נמנה עם אחד הגופים המנויים בסעיפים 15א(ב) או (2) לחוק ניירות ערך.

קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים נעשתה לפי העקרונות הקבועים בתקנות אופן ההצעה.

משקיעים מסווגים יהיו רשאים להזמין במועד המכרז כמות יחידות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת לרכישת יחידות, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו כאמור לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעה זה, אלא כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור.

5.2 מתוך יחידות אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות לציבור על-פי דוח הצעה זה, ביחס ל-310,973 יחידות ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בסעיף זה להלן ("**המשקיעים המסווגים**"), לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות ליחידות בכמות שלא תפחת בשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמם.

בסעיף 5 זה, "**חתימת יתר**" – היחס בין כמות אגרות החוב (סדרה ו') שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור

הריבית שייקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד; "הכמות שנותרה לחלוקה" – כמות אגרות החוב (סדרה ו') שהוצעה בדוח ההצעה, לאחר שנוכחה ממנה כמות אגרות החוב (סדרה ו') שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שייקבע במכרז.

על-פי תקנות אופן ההצעה, במקרה של חתימת יתר, תבוצע ההקצאה למשקיעים המסווגים לפי ההתחייבות המוקדמת שנתנו באופן זה:

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

[ב] לא הייתה כמות ניירות הערך המוצעים שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בס"ק [א] לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה לעיל) למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית.

בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ביחס למקרה של חתימת יתר ולסעיף 3.5 לדוח ההצעה, הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית במכרז. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית כפי שייקבע במכרז.

[ג] במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך חלוקת ניירות הערך המוצעים למזמינים.

כל אחד מהמשקיעים המסווגים התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת, להגיש הזמנות לרכישת יחידות אגרות החוב (סדרה ו') בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שנתית שלא יעלה, על המפורט לצד שמו:

שם המשקיע המסווג	כמות היחידות	שיעור הריבית השנתית (ב-%)
א.ס. ברטמן השקעות בע"מ	1,400	4.24
א.ס. ברטמן השקעות בע"מ	1,900	4.18
א.ס. ברטמן השקעות בע"מ	1,200	4.08
אופורטו דלתא מסחר בניירות ערך בע"מ	2,000	4.05
אופורטו דלתא מסחר בניירות ערך בע"מ	2,000	3.99
אופורטו דלתא מסחר בניירות ערך בע"מ	2,000	3.80
אורקום אסטרטגיות	2,000	4.15
אורקום אסטרטגיות	2,000	3.90
א-טו-זד פיננסים בע"מ	1,000	4.15
אילים חברות מנוהלת	1,500	4.29
אילים מדדית מנוהלת	800	4.29
אילים מדינה מנוהלת	800	4.29
אילים מודל + 15%	1,800	4.29
אילים תיק אג"מ + 10%	3,500	4.29
אילים תיק אג"מ + 20%	5,000	4.29
איפקס קראון שותפות מוגבלת	2,000	3.80
איפקס קראון שותפות מוגבלת	800	3.70
אלון חדד	1,000	4.00
אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	2,549	4.08
אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	2,974	3.98
אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	2,124	3.65
אמטרין שותפות מוגבלת (*)	7,647	4.04
אמטרין שותפות מוגבלת (*)	10,451	3.90
אמטרין שותפות מוגבלת (*)	1,359	3.65
אנליסט ניהול קרנות נאמנות בע"מ	3,540	4.18
אנליסט ניהול קרנות נאמנות בע"מ	4,250	3.96
אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ	9,253	4.25
אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ	9,253	4.10
ארביטריז' גרופ בע"מ	2,000	4.30
ארביטריז' גרופ בע"מ	2,000	4.10
ב.פ.י - ב.ס.ד השקעות שותפות מוגבלת	3,000	4.09

שם המשקיע המסווג	כמות היחידות	שיעור הריבית השנתית (ב-%)
בית סייבל השקעות בע"מ	1,200	4.05
בנק איגוד נוסטרו	3,000	4.20
ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ (*)	1,699	4.13
ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ (*)	2,294	3.90
ברק קפיטל חיתום בע"מ (*)	10,000	4.30
דליה גזית	1,500	4.14
דליה גזית	3,500	4.04
דליה גזית	1,500	3.99
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	3,000	4.25
הראל חברה לביטוח בע"מ	10,000	4.16
הראל חברה לביטוח בע"מ - עמיתים	10,000	4.15
הראל חברה לביטוח בע"מ - עמיתים	20,000	4.05
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (*)	10,000	4.29
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (*)	10,000	4.21
כלל פיננסים חיתום בע"מ (*)	5,000	4.30
לוטוס נגזרים בע"מ	1,800	4.14
ליאור מור	800	4.15
לידר ושות' פיננסים (2001) בע"מ (*)	10,000	4.10
לידר ושות' פיננסים (2001) בע"מ (*)	10,000	3.90
מונבז בס"ד קפיטל בע"מ	1,000	4.10
מונבז בס"ד קפיטל בע"מ	1,800	3.90
מחוג בע"מ	4,000	4.21
מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	8,425	4.20
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (*)	5,000	3.89
מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (*)	2,692	3.89
מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (*)	2,000	4.26
מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (*)	2,000	4.09
מנורה מבטחים סל אג"ח קונצרני צמוד מדד בארץ (*)	20,000	3.89
מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (*)	7,308	3.89
ענבר נגזרים בע"מ	6,000	4.17
ענבר נגזרים בע"מ	6,000	4.09
ענבר נגזרים בע"מ	8,500	3.79
פידליטי הון סיכון בע"מ	1,555	4.20
פסגות קרנות נאמנות בע"מ	4,500	4.30
פרופיוזן השקעות בע"מ	800	4.15
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	800	4.20
פריוריטי ניהול נכסים בע"מ	1,000	3.78
פריוריטי ניהול נכסים בע"מ	1,000	3.60
רום השקעות בע"מ	800	3.90
רוסארי מוצרים פיננסים בע"מ (*)	5,000	4.20
רוסארי מוצרים פיננסים בע"מ (*)	3,000	4.00
רוסארי מוצרים פיננסים בע"מ (*)	2,000	3.90
שוחר רבינוביץ' - רואי חשבון	1,000	4.10
שוחר רבינוביץ' - רואי חשבון	1,000	4.00
שלמה אביבי	800	4.09
שניב תעשיות נייר בע"מ	800	4.00
שניב תעשיות נייר בע"מ	800	3.80
ת.א. פיקוס החזקות בע"מ	1,000	4.30
ת.א. פיקוס החזקות בע"מ	1,000	4.20
ת.א. פיקוס החזקות בע"מ	1,000	4.13
סה"כ	310,973	-

(*) למיטב ידיעת החברה, משקיע מסווג שהינו מפיץ בהנפקה או קשור למפיץ בהנפקה.

לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת יחידות אגרות החוב (סדרה ו') המהוות כ-77.74% מסך היחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה.

מתוך סך כל ההתחייבויות המוקדמות המפורטות לעיל, ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 135,097 יחידות על-ידי משקיעים מסווגים שהינם מפיצים או הקשורים למפיצים, המהוות כ-43.44% מסך

- היחידות שלגביהן ניתנו התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.
- 5.3 המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.7% מהתמורה הכוללת בגין יחידות אגרות החוב (סדרה ו') שביחס אליהן הם התחייבו להגיש הזמנות במסגרת המכרז לציבור, כמפורט לעיל.
- 5.4 משקיע מסווג יהיה רשאי, ביום המכרז, להפחית את שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') בו נקב בהתחייבות המוקדמת האמורה לעיל (במדרגות של 0.01%), על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה וזאת לא יאוחר מהמועד האחרון להגשה לרכז.
- 5.5 על הצעות לרכישת יחידות שיוגשו על-ידי המשקיעים המסווגים בהתאם להתחייבותם המוקדמת, יחולו הוראות סעיף 3.6 לדוח ההצעה.

6. תנאי אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על-פי דוח הצעה זה

- 6.1 לפרטים אודות מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ו'), ראה סעיף 2.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות.
- 6.2 התשלומים על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב (סדרה ו') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם (כהגדרתו בסעיף 1 לשטר הנאמנות) ביום 26 בספטמבר לגבי כל תקופה רלוונטית אשר קדמה למועד פירעונו של אותו תשלום ("היום הקובע"). על אף האמור לעיל, התשלום האחרון על חשבון קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ו') ייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
- יובהר, כי מי שלא יהיה רשום במרשם ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו').
- 6.3 התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב (סדרה ו') אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. עם זאת, כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה ו') במלואן, יחולו על החברה מגבלות מסוימות ביצירת שעבודים כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
- 6.4 לפרטים אודות זכות החברה לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ו') (ביוזמת החברה), ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות. החברה לא תבצע פדיון מוקדם ביוזמתה כאמור קודם לעבור שנה מהנפקת אגרות החוב (סדרה ו') על-פי דוח הצעה זה.
- 6.5 לפירוט יתר תנאי אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על-פי דוח הצעה זה (לרבות אמות מידה פיננסיות ומגבלות על ביצוע חלוקה, בהן התחייבה החברה לעמוד; עילות ואופן העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי; וריבית פיגורים), ראה שטר הנאמנות (על נספחיו), ובפרט סעיפים 7 ו-10 לשטר הנאמנות וסעיפים 2 ו-3 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות.
- 6.6 מכל תשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') ינוכה מס כדין. לפרטים ראה סעיף 7 לדוח ההצעה.
- 6.7 מובהר, כי האמור לעיל אודות תנאי אגרות החוב מהווה תמצית בלבד ואינו מחליף עיון בהוראות המלאות של שטר הנאמנות אשר יחולו בגין אגרות החוב (סדרה ו') לאחר הנפקתן.

7. מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעה זה. ההוראות הכלולות בסעיף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בסעיף זה, ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

7.1 רווח הון ממכירת ניירות ערך מוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121

לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%) בהתייחס לרווח ההון הריאלי, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). בכל מקרה, יראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. כמו-כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות (26.5%).

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

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת אגרות החוב בשנת המס ושאיילו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, וכן, כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2011, במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה ממכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי, הכל כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (26.5%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

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

ככלל, תושב חוץ (יחיד וחברה) פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

שיעור המס שיחול על ריבית בגין אגרות החוב

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%) על ריבית או דמי ניכיון שמקורם באגרות חוב הצמודות למדד, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

במקרה בו אגרות החוב צמודות למדד, ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה או הפרשי השער לפי העניין שנצמחו בגין קרן אגרות החוב כאמור. הפרשי הצמדה שנצמחו על הריבית, מהווים לצורכי מס, ריבית.

שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; ו- (4) היחיד עובד בחבר בני אדם ששילם את הריבית, או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימו, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם. במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה.²

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, הינו שיעור מס החברות.

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

בפדיון אגרת החוב יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח ההון, כמפורט לעיל.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"), שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הני"ל)³ המשולמת על אגרות החוב הצמודות במלואן למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ, הינו עשרים וחמישה אחוזים (25%) לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. שיעור המס שיש לנכות במקור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה – ולגבי חבר בני אדם בהתאם לשיעור מס החברות.

החל ביום 1 בינואר 2009, ריבית דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים לתושב חוץ פטורים ממס ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית או הפרשי ההצמדה. הפטור לא יחול במקרים הבאים: (א) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; או (ב) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני האדם המנפיק; או (ג) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני האדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים).

במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

² שיעור המס השולי המרבי (לפני מס יסף) עומד על ארבעים ושמונה אחוזים (48%), בהתאם לחוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014) (תיקון), התשע"ג-2013.

³ ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון.

החברה תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידה למחזיקי אגרות החוב את תשלומי המס אותם היא חייבת לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פרעון קרן אגרות החוב, תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון.

בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של אגרת חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת אגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו-(3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא ייחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

7.3 מס על הכנסות גבוהות

בהתאם לסעיף 121ב לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2015 על 810,720 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של שני אחוזים (2%). הוראות סעיף זה חלות, בין היתר, על רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מריביות.

7.4 הנפקת אגרות חוב (סדרה ו') נוספות בעתיד

אגרות החוב (סדרה ו') מונפקות בערכן הנקוב ולפיכך ללא ניכיון. לעניין הוראות המיסוי שיחולו במקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב, ראה סעיף 5.1 לשטר הנאמנות.

התיאור לעיל בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים בניירות הערך המוצעים הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש את היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל ניירות הערך המוצעים.

8. הימנעות מעשיית הסדרים

8.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

8.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 8.1 לדוח ההצעה.

8.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 8.1 לדוח ההצעה.

9. היתרים ואישורים

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

9.2 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך, בכפוף לאמור בסעיף 9.3 לדוח ההצעה.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על שיעור הריבית או המחיר בו הם מוצעים.

9.3 בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, רישום אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה למסחר, מותנה בתנאים הבאים:

- שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ו') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח;
- מספר המחזיקים המזערי באגרות החוב (סדרה ו') המוצעות, יהיה לפחות שלושים וחמישה (35) מחזיקים, ששווי ההחזקה של כל אחד מהם 200 אלפי ש"ח לפחות ("שווי החזקה מזערי למחזיק").
- לעניין זה "מחזיק" משמעו – מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור.
- יצוין, כי החברה פטורה מדרישת העמידה בהון עצמי מינימאלי כקבוע בהוראות הבורסה, לאור דירוג אגרות החוב (סדרה ו') על-ידי Standard & Poor's Maalot ("מעלות") בדירוג ilA, כאמור בסעיף 11 לדוח ההצעה.

9.4 במידה ויתברר, כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 9.3 לעיל, אזי תתבטל הנפקת אגרות החוב (סדרה ו'), הן לא תירשמה למסחר בבורסה, לא ייגבו כספים מהמזמינים ואגרות החוב לא יוקצו למזמינים. ראה גם סעיף 3.8 [ד] לדוח ההצעה.

10. תשלום אגרה

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

11. דירוג

ביום 2 בספטמבר 2015 פרסמה מעלות דוח דירוג במסגרתו הודיעה על דירוג 'ilA' לאגרות חוב בהיקף של עד 400 מיליון ש"ח ערך נקוב, שיונפקו על-ידי החברה באמצעות הנפקת סדרה חדשה. דוח הדירוג האמור וכן הסכמתה של מעלות להכללתו בדוח ההצעה, מצורפים כנספח ב' לדוח ההצעה.

12. תמורת ההנפקה

12.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה של הנפקה של הכמות המקסימלית של אגרות חוב (סדרה ו') הניתנת להנפקה על-פי דוח זה), ובניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)	400,000 אלפי ש"ח
בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה (*)	כ-3,625 אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות	כ-505 אלפי ש"ח
סך התמורה הצפויה (נטו)	כ-395,870 אלפי ש"ח

(*) לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר"), רוסאריו שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ, כלל פיננסים חיתום בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ ומנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (להלן ביחד: "המפיצים") - ישמשו כמפיצים לעניין הצעת אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על-פי דוח הצעה זה. עבור שירותיהם יהיו זכאים המפיצים לעמלת הפצה כוללת בשיעור של 0.2% מסך התמורה שתתקבל על-ידי החברה על-פי ההצעה שבדוח הצעה זה (בתוספת מע"מ כדין). העמלה כאמור תחולקנה בין המפיצים על-פי שיקול דעתה הבלעדי של לידר, ובלבד שמפיץ בהנפקה לא יהא זכאי לעמלה בגין אגרות חוב שרכש בפועל כתוצאה ממימוש התחייבות מוקדמת שהגיש אותו מפץ במסגרת המכרז המוקדם למשקיעים מסווגים.

רכז ההנפקה יהיה זכאי לעמלת ריכוז הנפקה בסך כולל של 25 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין). לפרטים אודות עמלת התחייבות מוקדמת שתשולם למשקיעים המסווגים בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות, ראה סעיף 5.3 לדוח ההצעה.

12.2 לא נקבע סכום מינימאלי להנפקה על-פי דוח הצעה זה.

12.3 יעוד תמורת ההנפקה

מטרת תמורת ההנפקה למחזר חוב כך שהיא תשמש את החברה (יחד עם מקורותיה העצמאיים של החברה) לפירעון התחייבות החברה למחזיקי אגרות החוב בשנת 2016. ראה גם סעיף 13.3.1 לדוח ההצעה.

עד לשימוש בתמורה שתתקבל מההצעה על-פי דוח זה, תשקיע החברה את כספי התמורה בהתאם למדיניות ההשקעות הנהוגה בחברה, כפי שתהיה מעת לעת. נכון למועד זה, מדיניותה של החברה הינה השקעה במק"מ, פיקדונות, אג"ח מדינה ואג"ח קונצרני המדורג על-ידי מעלות ומידרוג בע"מ ברמות דירוג A ומעלה ו-A2 ומעלה, בהתאמה.

13. שינויים וחידושים מהותיים בעסקי החברה

13.1 תשקיף המדף של החברה פורסם ביום 25 ביוני 2015. לפרטים בדבר שינויים וחידושים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח הצעת המדף, ראה דיווחיה השוטפים של החברה (לרבות דוחות החברה לרבעון השני של שנת 2015) המפורסמים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il> ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: <http://maya.tase.co.il>. הדיווחים כאמור נכללים בדוח הצעה זה על דרך ההפניה, בהתאם להוראות תקנה 4(א) לתקנות הצעת מדף.

13.2 כמו-כן, ראה 'דוח האירועים' הנזכר בסעיף 14.1 לדוח ההצעה.

13.3 להלן עדכונים נוספים:

13.3.1 נכון ליום 30 ביוני 2015 לחברה גירעון בהון החוזר (על בסיס מאוחד) בסך של כ-489 מיליון ש"ח, וגירעון בהון החוזר (סולו) בסך של כ-459 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר מקיטון ביתרות המזומנים של החברה עקב פירעונות אג"ח ותשלומי ריבית. לפרטים נוספים אודות קביעת הדירקטוריון כי על אף הגירעון בהון החוזר לא קיימת בעיית נזילות בחברה, והנימוקים לכך, ראה סעיף 1.3.4 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2015 ("דוח הדירקטוריון"). כאמור בדוח הדירקטוריון, מבנה הפירעונות של סדרות אגרות החוב הקיימות של החברה שבמחזור יוצר עומס פירעונות עתידי גבוה בין השנים 2016 עד 2019 (כולל), כאשר החברה צפויה לפרוע אג"חים קיימים באותן שנים בסכום ממוצע של כ-630 מיליון ש"ח מדי שנה (קרן וריבית), וכי המתווה ("המתווה") שאושר על-ידי דירקטוריון החברה באופן עקרוני להתמודדות עם אותם פירעונות הינו הנפקת אג"ח מדי שנה, בשנים 2016 ועד 2019, או בתקופה סמוכה להן, בהיקף הקרוב לסכום הפירעון הנדרש באותה שנה (או לפחות חלק הארי ממנו) בעלי מח"מ ארוך (קרי - הנפקת אג"ח לתקופה ארוכה עם פירעונות קרן שיתחילו רק לאחר שנת 2019). הנפקת אגרות החוב (סדרה ו') על-פי דוח הצעת מדף זה, מהווה חלק מהמתווה הנ"ל, ונועדה לממן (יחד עם המקורות העצמאיים של החברה ו/או גיוסים נוספים) את תשלומי החברה בשנת 2016 בהיקף של כ-730 מיליון ש"ח בגין אגרות החוב הקיימות שבמחזור (הסכום הנ"ל משקף את הקרן, ריבית, וביחס להפרשי ההצמדה - הפרשי הצמדה שנצברו עד מועד דוח הצעת המדף). כפי שצוין בדוח הדירקטוריון בקשר עם המתווה, חלק מההנפקות במסגרת המתווה יכול ותבוצענה (כהנפקה פרטית) בשופרסל נדל"ן בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה. עוד צוין בדוח הדירקטוריון, כי בהערכת נגישותה של החברה למקורות מימון נוספים אפשריים נלקחו בחשבון שיעורי התשואה לפדיון בהם נסחרות אגרות החוב של החברה, דירוגה של החברה, נגישותה של החברה למקורות מימון, יכולתה של החברה לממש נכסי נדל"ן, והעובדה שבבעלות החברה וחברות מאוחדות שלה נכסי נדל"ן לא משועבדים. בהמשך לכך יצוין, כי נכון למועד דוח הצעת מדף זה אין לחברה התחייבויות שלא ליצור שעבודים על נכסיה, למעט התחייבויות החברה בשטרי הנאמנות על-פיהם הונפקו אגרות החוב סדרות ד' ו-ה' שלא ליצור שעבוד שוטף החל על כלל נכסיה, ללא קבלת הסכמת מחזיקי אותן אגרות חוב בהחלטה מיוחדת (התחייבות דומה מעוגנת גם בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה). יצוין, כי נכון למועד דוח הצעת המדף, קיים מספר שעבודים קטן בלבד על נכסי החברה וחברות מאוחדות שלה בהיקף לא מהותי המשקף פחות מ-5% מהשווי ההוגן של נכסי הנדל"ן שבבעלות החברה וחברות מאוחדות שלה. יודגש, כי אין וודאות שהמתווה המתואר לעיל להנפקות אג"ח בשנים 2016 עד 2019 יושלם או

שיושלים באותו אופן שתואר לעיל, ועצם ההנפקות, עיתוי ההנפקות, מבנה ההנפקות, היקפן ותנאיהן יהיו כפופים לכל האישורים הנדרשים על-פי דין, לרבות אישור דירקטוריון החברה.

13.3.2 בחודש יולי 2015 פרסמה וועדת המחירים המשותפת למשרד החקלאות, משרד הכלכלה ומשרד האוצר ("הוועדה") דוח ("הדו"ח") שהוזמן על-ידיה מצד שלישי בנושא מרווחי הקמעונאות של מוצרי מזון שבפיקוח מחירים. משמעות המונח "מרווח קמעונאי שבפיקוח" הינו ההפרש כיום בין המחיר המפוקח שנקבע ליצרן (קרי, במכירה של היצרן לקמעונאי) למחיר המפוקח שנקבע לצרכן (קרי, במכירה של הקמעונאי לצרכן). מרווח זה משקף את הפער שהיה נשאר בידי הקמעונאי לו היה רוכש ומוכר לפי המחירים המפוקחים (שהינם בדרך של קביעת מחיר מרבי). הוועדה פרסמה את הדוח להערות הציבור, והוא מכיל קביעות והמלצות שונות ביחס למרווח הקמעונאי המומלץ. בין יתר ההתייחסויות שביקשה הוועדה לקבל, בנוגע לדו"ח, מצויה גם בקשה להתייחסות ביחס לאפשרות שהמרווח הקמעונאי שיאומץ, יהיה המרווח המקסימלי אותו יוכלו הקמעונאים לגבות עבור מכירה של מוצר בפיקוח מחירים (כלומר, באם הקמעונאי ירכוש את המוצר במחיר נמוך מהמחיר המפוקח לקמעונאי, אזי פער זה יתגלגל באופן מלא לצרכן). ביום 26 באוגוסט 2015 העביר איגוד רשתות שיווק המזון באיגוד לשכות המסחר (ואשר החברה חברה בו) את עמדת האיגוד ביחס לדו"ח ופניית הוועדה. למיטב ידיעת החברה, בחודש ספטמבר 2015 צפוי להתקיים שימוע של הוועדה לצורך דיון בדו"ח. נכון למועד דוח הצעת המדף, אין כל וודאות כי ההצעות הכלולות בדו"ח ו/או הנושאים שצוינו בפנייה לשימוע, מטעם הוועדה, יאומצו על-ידי הוועדה ובאיזה אופן ועל כן אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את השפעת הדו"ח על החברה ותוצאותיה הכספיות.

14. דוח אירועים ומכתב הסכמה

14.1 בהתאם לתקנה 4א(א) לתקנות הצעת מדף, 'דוח אירועים' (כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969), בגין 'אירועים' (כהגדרת מונח זה באותה תקנה) מהותיים שאירעו לאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2015 (4 באוגוסט 2015), כלול בדוח ההצעה כנספת ג'.

14.2 מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה, בהתאם לתקנה 4א(ב) לתקנות הצעת מדף, להכללה בדוח ההצעה (לרבות בדרך של הפניה) של דוחות סקירה המפורטים במכתב ההסכמה, מובא בנספח ד' לדוח ההצעה.

15. החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

INFO@GOLDFARB.COM
WWW.GOLDFARB.COM

מגדל אלקטרה
רחוב יגאל אלון 98
תל אביב 67891
טלפון 608-9999 (03)
פקס 608-9909 (03)



3 בספטמבר 2015

לכבוד
שופרסל בע"מ
רחוב שמוטקין בנימין,
ראשון לציון 7536304

גברות ואדוונים נכבדים,

הנדון: שופרסל בע"מ ("החברה") - דוח הצעת מדף מיום 3 בספטמבר 2015 ("דוח הצעת המדף")

לבקשתכם, בהתייחס לדוח הצעת המדף שבנדון, אשר יפורסם מכוח תשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 26 ביוני 2015, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

[1] לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף ("ניירות הערך המוצעים") תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.

[2] לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בדוח הצעת המדף ובכפוף לה.

[3] לדעתנו, הדירקטורים של החברה מונו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

דורון סגל, עו"ד גור נאבל, עו"ד

גולדפרב זליגמן ושות', עורכי דין

16. חתימות

החברה :

שופרסל בע"מ

הדירקטורים :

רפי ביסקר

יעקב שלום פישר

חיים גבריאלי

רון הדסי

אביהו אולשנסקי

סבינה בירן

מיכאל בר חיים

עמירם אראל

יצחק עידן

רון צדוק

צבי בן פורת

אהרון אדלר

אלדד מזרחי

גדעון שור

נספח א'

שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ו')

שטר נאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ו')

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 1 בחודש ספטמבר 2015
בין שופרסל בע"מ לבין שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

תוכן עניינים

סעיף	נושא	עמוד
שטר הנאמנות		
1	פרשנות והגדרות	4
2	כללי	5
3	הנפקת אגרות החוב	6
4	מינוי הנאמן ; תפקידי הנאמן	6
5	הרחבת סדרת אגרות החוב והנפקה והקצאה של אגרות חוב וניירות ערך נוספים	6
6	העדר בטחונות ; התחייבות לאי-יצירת שעבוד שוטף	7
7	אמות מידה פיננסיות ; מגבלות על ביצוע חלוקה	8
8	רכישת אגרות חוב (סדרה ו') על-ידי החברה ו/או על-ידי תאגיד בשליטת החברה	9
9.1	פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה	10
9.2	פדיון מוקדם ביוזמת החברה	10
10	העמדה לפירעון מיידי	11
11	תביעות והליכים בידי הנאמן	14
12	נאמנות על התקבולים	15
13	סמכות לעכב חלוקת כספים	16
14	הודעה על חלוקה	16
15	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	16
16	קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב	17
17	תחולת חוק ניירות ערך	17
18	השקעת כספים	17
19	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	18
20	התחייבויות נוספות	18
21	הסכמים אחרים	19
22	שכר הנאמן	19
23	סמכויות מיוחדות	19
24	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	20
25	שיפוי הנאמן	21
26	דוחות והודעות	23
27	ויתורים, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות	24
28	מרשם מחזיקי אגרות החוב	24
29	מינוי נאמן חדש ופקיעת / סיום כהונת הנאמן	25
30	אסיפות של המחזיקים	25
31	דיווח לנאמן	25
32	הדין החל וסמכות השיפוט	26
33	הסמכה למגנ"א	27
תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – תעודת אגרות חוב (סדרה ו')		
התנאים הרשומים מעבר לדף		
1	כללי	29
2	אגרות החוב (סדרה ו')	30
3	תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב	33
4	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	33
5	מרשם מחזיקי אגרות החוב	33
6	העברה ופיצול של אגרות החוב	33
7	פדיון מוקדם	34
8	ויתורים, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות	34
9	אסיפת מחזיקי אגרות החוב	34
10	החלפת תעודות אגרות חוב	34
11	הדין החל וסמכות השיפוט	34
12	הודעות	34
13	דירוג אגרות החוב	35
14	נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב	35
תוספת שנייה לשטר הנאמנות – אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו')		

ש ט ר נ א מ נ ו ת

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 1 בחודש ספטמבר 2015

ב י ן :

שופרסל בע"מ

מרחוב שמוטקין בנימין 30, ראשון לציון, 75363

טלפון: 03-9481727

פקס: 03-9505817

(להלן: "החברה" או "שופרסל")

מצד אחד;

ל ב י ן :

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב

טלפון: 03-6237777

פקס: 03-5613824

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל:

והחברה פרסמה תשקיף מדף הנושא תאריך 26 ביוני 2015;

והואיל

והחברה בוחנת אפשרות לפרסם מכוח תשקיף המדף האמור דוח הצעת מדף, אשר על-פיו תציע החברה לראשונה את אגרות חוב (סדרה ו') אשר יירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

והואיל

ו- Standard and Poor's Maalot העניקה דירוג של (ilA) לאגרות חוב (סדרה ו') שיונפקו על-פי דוח ההצעה הראשונה, כהגדרתו להלן.

והואיל:

והנאמן מצהיר, כי הינו חברה פרטית, מוגבלת במניות, שנתאגדה בישראל, ואשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות, והוא עונה על כל דרישות ותנאי הכשירות על-פי כל דין ובכלל זאת על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לשמש נאמן לאגרות החוב נשוא שטר זה;

והואיל:

והנאמן מצהיר, כי אין לגביו כל מניעה על-פי כל דין או הסכם שהוא כפוף לו להתקשרותו עם החברה בשטר נאמנות זה, לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור, וכן כי אין לו כל עניין מהותי בחברה; והחברה מצהירה כי אין עליה כל מניעה על-פי כל דין או הסכם להתקשרותה עם הנאמן בשטר נאמנות זה וכי אין לה עניין אישי בנאמן;

והואיל:

והנאמן הסכים לפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב נשוא שטר זה, על-פי תנאי הנאמנות המפורטים בשטר זה להלן;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

- 1.1 המבוא לשטר נאמנות זה והתוספות 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 מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתנאה.
- 1.4 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת או משתמעת או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- 1.5 למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת:
 - "שטר זה" או "שטר הנאמנות" - שטר נאמנות זה לרבות התוספות המצורפות אליו המהוות חלק בלתי נפרד הימנו, בנוסחם כפי שיהא מעת לעת.
 - "התשקיף" או "תשקיף המדף" - תשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 26 ביוני 2015.
 - "דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה" - דוח הצעת מדף אשר יפורסם מכוח תשקיף המדף, בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק, אשר במסגרתו יוצעו אגרות החוב (סדרה ו') של החברה ויושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה בהתאם להוראות כל דין לרבות הוראות הבורסה, כפי שתהיינה באותה עת.
 - "דוח ההצעה הראשונה" - דוח הצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה ו').
 - "אגרות החוב (סדרה ו') או "אגרות החוב" - עד 2,500,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ו') של החברה, רשומות על שם, אשר תנאיהן יהיו בהתאם לתעודת אגרת החוב (אשר נוסחה מצורף בתוספת הראשונה לשטר זה) ולדוח ההצעה הראשונה, אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.
 - "הנאמן" - שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה.
 - "המרשם" - מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), כאמור בסעיף 28 לשטר זה.
 - "תעודת אגרת החוב" - תעודת אגרת חוב (סדרה ו'), אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ושתונפק בהתאם לתנאי שטר זה, תשקיף המדף ודוח ההצעה.
 - "החוק" או "חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.
 - "הבורסה" - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
 - "מסלקת הבורסה" - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

משמעם כמשמעות המונחים "מחזיק" ו-"מחזיק בתעודות התחייבות", בסעיף 35א לחוק ניירות ערך.	"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -
כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.	"יום עסקים" -
כל יום בו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"יום מסחר" -
החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בה נכח מניין חוקי כמפורט בסעיף 14 לתוספת השנייה לשטר הנאמנות, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכלל הקולות של המשתתפים והנמנים בהצבעה, למעט הנמנים.	"החלטה מיוחדת" -
הוראות תקנון הבורסה, ההנחיות מכוחו וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (לפי העניין).	"הוראות הבורסה" -
מובהר, כי על אגרות החוב, תנאיהן ותנאי שטר הנאמנות, יחולו הוראות הבורסה בנוסחן כפי שיהיה מעת לעת.	
חוק החברות, התשנ"ט-1999, בנוסחו כפי שיהיה מעת לעת.	"חוק החברות" -
החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ או כל חברה לרישומים אחרת עימה תתקשר החברה, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים.	"החברה לרישומים" -
Standard and Poor's Maalot וכן חברה מדרגת אחרת שאושרה על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר או על-ידי הרשות לניירות ערך.	"חברה מדרגת" -

2. כללי

- 2.1 הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב (סדרה ו') בלבד, ככל שתונפקנה.
- 2.2 על אגרות החוב (סדרה ו') יחולו הוראות שטר זה בלבד כפי שיתוקן מעת לעת.
- 2.3 הוראותיו של שטר נאמנות זה ייכנסו לתוקפן במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ו') על-ידי החברה, ככל שתונפקנה. מובהר, כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב (סדרה ו') מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.
- 2.4 אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבן של אגרות החוב (סדרה ו') או כדאיות ההשקעה בהן.
- 2.5 החברה מתחייבת לפעול לכך שאגרות החוב (סדרה ו') תירשמונה למסחר בבורסה, וכן לקבלת אישורה של הבורסה לכך.

החברה תהא רשאית להנפיק בהתאם לתנאי תשקיף המדף ושטר זה :

3.1 עד 2,500,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן (על-פי תנאי ההצמדה כמפורט בסעיף 2 לתנאים הרשומים מעבר לדף), אשר יעמדו לפירעון (קרן) בתשעה (9) תשלומים שנתיים שווים (שמונה התשלומים הראשונים בשיעור של 11.1111% מקרן אגרות החוב (סדרה ו') והתשלום האחרון בשיעור של 11.1112% מקרן אגרות החוב (סדרה ו')) ביום שמיני באוקטובר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2028 (כולל). קרן אגרות החוב (סדרה ו') תישא ריבית שנתית בשיעור אשר ייקבע במכרז שייערך בקשר עם הצעתן לראשונה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ו') תשולם בתשלומים שנתיים ביום שמיני באוקטובר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2028 (כולל). לפרטים נוספים, לרבות אודות מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ו'), ראה סעיפים 2 ו-3 לתנאים הרשומים מעבר לדף. לפרטים אודות זכאות החברה לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ו'), ראה סעיף 9 להלן.

אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ו'), תורחב הסדרה על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') אשר תונפקנה במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית ו/או הפרשי הצמדה בגין אגרות החוב (סדרה ו') שהמועד הקובע לתשלומם יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

3.2 החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית הפיגורים, ככל שתהיה) והפרשי ההצמדה על-פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על-פי תנאי אגרות החוב ושטר זה.

מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן

4.

4.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') בהתאם להוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

4.2 תקופת מינויו של הנאמן הראשון ומינויו מחדש או מינוי נאמן אחר בסיומה, יהיו בהתאם להוראות החוק. במידה והנאמן הראשון יוחלף, יחולו הוראות סעיפים 29.2 עד 29.4 להלן; והכל - בכפוף להוראות כל דין.

4.3 ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כאמור בסעיף 2.3 לעיל, תפקידי הנאמן יהיו על-פי כל דין ושטר זה.

הרחבת סדרת אגרות החוב והנפקה והקצאה של אגרות חוב וניירות ערך נוספים

5.

5.1 החברה תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') הקיימים באותה עת (אך כפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב שתונפקנה במסגרת ההרחבה), להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ו') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ו') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בכל דרך אחרת), לרבות לחברה בת של החברה, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו לאגרות החוב (סדרה ו'), ככל שבוצעו, ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן. הנאמן יכהן, כפוף להוראות כל דין ושטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ו'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב (סדרה ו') שתהיינה במחזור ואגרות חוב (סדרה ו') נוספות, אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר נאמנות זה, יחול גם לגבי כל אגרות חוב (סדרה ו') נוספות כאמור.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ו') בשל הרחבת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ו') הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ו'), ייקבע לאגרות החוב (סדרה ו') שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי

הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב בסמוך לאחר הרחבת הסדרה ולפני הרישום למסחר את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ו'), ותפרסם בדיווח מיידי בסמוך לאחר הרחבת הסדרה ולפני הרישום למסחר (אך ככל הניתן יחד עם תוצאות ההנפקה) את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב מאותה סדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי בסמוך לאחר הרחבת הסדרה ולפני הרישום למסחר, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב (סדרה ו'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב (סדרה ו') טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, מחזיק 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.

על אף האמור לעיל, מובהר, כי החברה לא תרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ו') ככל שהרחבת הסדרה כאמור תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ו'), כפי שהיה במועד דוח ההצעה הראשונה (כהגדרתו לעיל) או כפי שיהיה ערב הרחבת הסדרה, לפי הנמוך מביניהם. בנוסף, תנאי להרחבת אגרות החוב (סדרה ו') הינו כי במועד הרחבת הסדרה החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף 7.1 ו-7.2 להלן, וכי עצם הרחבת הסדרה איננו פוגע בעמידתה של החברה באותן אמות מידה פיננסיות. סמוך לפני הרחבת אגרות החוב (סדרה ו') החברה תקבל מחברה מדרגת, דירוג לאגרות החוב (סדרה ו'), לרבות אגרות החוב הנוספות אשר בכוונתה להנפיק אותה עת, לפיו דירוג כלל אגרות החוב (סדרה ו') כאמור אינו נופל מדירוג אגרות החוב (סדרה ו') כפי שהיה במועד דוח ההצעה הראשונה או כפי שיהיה ערב ההרחבה, לפי הנמוך מביניהם. דירוג כאמור יפורסם על-ידי החברה בדיווח מיידי קודם להנפקת אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות כאמור וכן יומצא לנאמן. כן, החברה תעביר לנאמן, טרם הרחבת הסדרה (ובמקרה שיבוצע מכרז לקבלת התחייבויות מוקדמות ממשיקיעים מסווגים - טרם ביצוע אותו מכרז), אישור בכתב חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו היא עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף 7.1 להלן, כי עצם הרחבת הסדרה איננו פוגע בעמידתה של החברה באותן אמות מידה פיננסיות, כי החברה איננה בהפרה של התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') וכן כי לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב כאמור בסעיף 10 להלן.

5.2 בנוסף ומבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור, שווים להם או נחותים מהם (והכל כפוף להוראות והנחיות הבורסה, ככל שאותם ניירות הערך יירשמו למסחר בבורסה). מובהר, כי החברה לא תהיה רשאית להנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב אשר להן עדיפות כלשהי בסדר הנשייה ביחס לאגרות החוב (סדרה ו'), למעט בדרך של העמדת בטוחות לאותן סדרות.

5.3 אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי לגרוע מזכויות כלשהן של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') על-פי שטר זה, ככל שקיימות.

6. העדר בטחונות; התחייבות לאי-יצירת שעבוד שוטף

6.1 התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב (סדרה ו') אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.

6.2 החברה תהא רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, לפי שיקול דעתה, בכל שעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת אגרות חוב כלשהן (או סדרות כלשהן של אגרות חוב) או התחייבויות אחרות, וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב (סדרה ו'). על אף האמור לעיל, החברה מתחייבת, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה ו') במלואן על-פי תנאי שטר נאמנות זה, היא לא תיצור שעבוד שוטף על כלל

נכסיה לטובת צד שלישי כלשהו, למעט אם נתקבל אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') לכך מראש, בהחלטה מיוחדת.

6.3 כמו-כן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור ו/או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו').

6.4 למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'). הנאמן לא נתבקש לערוך ובפועל לא ערך, בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת שלה. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'). אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך התשקיף ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו').

6.5 אגרות החוב (סדרה ו') תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב (סדרה ו'), ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

אמות מידה פיננסיות; מגבלות על ביצוע חלוקה

7.

החברה מתחייבת, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה ו') במלואן על-פי תנאי שטר נאמנות זה, היא תעמוד בתניות ובמגבלות הבאות:

7.1 היחס בין החוב נטו של החברה לבין סך המאזן של החברה במועד סיום כל רבעון קלנדארי, כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הסקורים או המבוקרים, לפי העניין, לרבעון הקלנדארי הרלוונטי, לא יעלה על 60%.

החברה תיחשב כמפרה את התחייבותה כאמור רק אם לא עמדה באמת המידה הפיננסית האמורה לעיל במשך שני (2) רבעונים קלנדאריים רצופים.

לעניין זה, "חוב נטו" – הסכום המצטבר של סעיפי המאזן הבאים: חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך, חלויות שוטפות בגין אגרות חוב, התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואחרים והתחייבויות לזמן ארוך בגין אגרות חוב; בניכוי – מזומנים ושווי מזומנים, פיקדון לזמן קצר ובטוחות סחירות; והכל – כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתום התקופה הרלוונטית.

7.2 סך כל ההון של החברה (לרבות זכויות שאינן מקנות שליטה) במועד סיום כל רבעון קלנדארי, כפי שנתון זה יופיע בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הסקורים או המבוקרים, לפי העניין, לרבעון הקלנדארי הרלוונטי, לא יפחת מסך של 550 מיליון ש"ח.

החברה תיחשב כמפרה את התחייבותה כאמור רק אם לא עמדה באמת המידה הפיננסית האמורה לעיל במשך שני (2) רבעונים קלנדאריים רצופים.

7.3 החברה לא תבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או תבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות:

(א) ככל שתוצאתה של חלוקה כאמור הינה כי סך כל ההון של החברה (לרבות זכויות שאינן מקנות שליטה), על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, יפחת מסך של 750 מיליון ש"ח.

(ב) ככל שבעקבות חלוקה כאמור היחס בין החוב נטו (כהגדרתו בס"ק 7.1 לעיל) של החברה, מחושב לפי הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים (לפי העניין) האחרונים של החברה הקודמים למועד החלוקה, לבין ה-EBITDA השנתית של החברה (כהגדרתה להלן), בהתחשב בחלוקה כאמור, יעלה על 7.

לעניין זה, "EBITDA שנתית" – הסכום המצטבר בתקופה של שניים-עשר (12) חודשים קלנדאריים של הרווח התפעולי של החברה (לפני הוצאות והכנסות אחרות), בתוספת פחת והפחתות, מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, סקורים או מבוקרים (לפי העניין), לארבעת (4) הרבעונים האחרונים שקדמו למועד החלוקה.

(ג) ככל שבמועד קבלת ההחלטה על-ידי דירקטוריון החברה על חלוקה כאמור בהתאם להוראות הדין, החברה בהפרה של איזה מהתחייבויותיה לעמידה באמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיפים 7.1 ו-7.2 לעיל או שהתקיימה מי מהעילות להעמדה לפירעון מידי הקבועות בסעיף 10.1 להלן.

לא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד קבלת החלטה בדירקטוריון על חלוקה תמסור החברה לנאמן אישור בכתב חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו התקיימו התנאים שבסעיף 7.3 זה לעיל, לצורך ביצוע החלוקה.

מובהר, כי ערב הנפקתן של אגרות החוב (סדרה ו'), לא חלות על החברה כל מגבלות בקשר עם חלוקה מכל סוג שהיא כאמור, למעט מגבלה דומה המצויה באגרות החוב (סדרה ד') ו-(סדרה ה') שהנפיקה החברה ולמעט מגבלות על-פי דין. מעבר לאמור בסעיף 7.3 זה לעיל, שטר הנאמנות ו/או אגרת החוב אינם כוללים מגבלות ביחס לזכותה של החברה לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או לבצע כל חלוקה אחרת, וחלוקה ו/או רכישה עצמית כאמור תבוצע (ככל שתבוצע) בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה (בכפוף לכל דין אחר).

7.4 החברה תודיע במסגרת דיווחיה הרבעוניים או הדוחות השנתיים, לפי העניין, על עמידתה או אי עמידתה בתנאים ומגבלות כאמור בסעיף זה לעיל.

7.5 ככל שהחברה לא תעמוד באיזה מאמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף 7.1 או 7.2 לעיל או במגבלות על ביצוע חלוקה כאמור בסעיף 7.3 לעיל, ואי עמידתה כאמור נובעת כתוצאה משינויים מהותיים בכללי החשבונאות שחלים על החברה ו/או כתוצאה ממדיניות חשבונאית חדשה או תקנים חשבונאיים חדשים שיאומצו על-ידי החברה ו/או שינויים מהותיים רגולטורים בקשר עם אופן עריכת הדוחות הכספיים, והכל לעומת המצב במועד חתימת שטר נאמנות זה, דהיינו כך שאלמלא אותם שינויים החברה הייתה עומדת באותם תנאים ומגבלות, אזי השינויים האמורים לא יילקחו בחשבון לצורך בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות והמגבלות על ביצוע חלוקה, כאמור לעיל.

8. רכישת אגרות חוב (סדרה ו') על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בת של החברה ו/או על-ידי תאגיד בשליטת החברה

8.1 החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש בכל עת ובכל מחיר ותנאים שייראו לה (בבורסה ו/או מחוצה לה) אגרות חוב (סדרה ו'), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה (ובכפוף לכל דין, ממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים באגרות החוב (סדרה ו')). החברה תודיע בדוח מידי על כל מקרה של רכישה כאמור על-ידי החברה. אגרות חוב (סדרה ו') שנרכשו על-ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב (סדרה ו') תירכשנה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב שלהן. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (סדרה ו') (כאמור בסעיף 9.2 להלן).

על-אף האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית לרכוש אגרות חוב (סדרה ו') כאמור כל זמן שתימצא במצב של הפרת שטר הנאמנות עקב אי עמידה באיזו מהתניות הפיננסיות האמורות בסעיפים 7.1 או 7.2 לעיל, אלא אם כן יתקבל לכך אישור של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת.

8.2 חברה בת של החברה, תאגיד בשליטת החברה, בעל שליטה בחברה, בן משפחתו (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך) ו/או תאגיד בשליטת מי מהם (אך למעט ביחס לחברה לגביה יחולו הוראות סעיף 8.1 לעיל) ("מחזיק קשור"), רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה ו/או מחוצה לה (לרבות במקרה של הנפקה על-ידי החברה), אגרות חוב (סדרה ו') על-פי שיקול דעתם ובכל מחיר שייראה להם (בכפוף לכל דין). אגרות החוב (סדרה ו') אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור כאמור,

תיחשבה כנכס של אותו מחזיק, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ו'). אגרות חוב (סדרה ו') שיוחזקו על-ידי מחזיק קשור לא יימנו לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לקיומן של אסיפות המחזיקים ולא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות כאמור.

8.3 אין באמור בסעיף זה לעיל לגרוע מהוראות כל דין (ובכלל זאת הנחיות רשות ניירות ערך) החלות על החברה, לרבות בקשר עם אישורים נדרשים לביצוען של עסקאות עם בעל שליטה (או שלבעל שליטה עניין אישי בהן) ו/או בקשר עם מכירת ניירות ערך לחברה בת של החברה והפצתם בציבור.

9. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ו')

9.1 פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהוראות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב או מכל סיבה אחרת בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ו'), כדלקמן:

[א] תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדות. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי ובשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

[ב] מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני שעברו שבעה-עשר (17) ימים מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מארבעים וחמישה (45) ימים מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

[ג] במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת הפרשי הצמדה וריבית שנצברו עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב.

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

[ה] פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שיפדו כאמור את הזכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

9.2 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, אך לא חייבת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לפדות את אגרות החוב (סדרה ו') בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות הבורסה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.

תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור. לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור, החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. המועד הראשון האפשרי לפדיון מוקדם יהיה לא לפני שנה מהנפקת אגרות החוב (סדרה ו') לראשונה. כל סכום שייפרע בפירעון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה, לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות.

עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי על ביצוע פדיון מוקדם למחזיקי אגרות החוב, אשר המועד הקבוע לביצועו יקבע בדוח

המיידי ויחול לא פחות משבעה-עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.

מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן.

לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שנים-עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, אשר ייקבע לפי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ו') בבורסה בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ו') העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (ככל שישנם), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ו') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (ככל שישנם)) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 1.5%. היוון אגרות החוב (סדרה ו') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון של אגרות החוב (סדרה ו').

לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת שני (2) ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שלוש (3) סדרות אגרות חוב ממשלתי צמוד מדד שמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ו') במועד הרלוונטי.

העמדה לפירעון מיידי

10.

- 10.1 בקרות אחד או יותר מהמקרים שלהלן יחולו הוראות סעיף 10.2 להלן:
- 10.1.1 חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה ו') במועדן.
- 10.1.2 אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו (קרן, ריבית ו/או הפרשי הצמדה) במועדן והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך שבעה (7) ימים ממועד הפירעון.
- 10.1.3 החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.
- 10.1.4 אגרות החוב (סדרה ו') נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 10.1.5 החברה ביצעה הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות או אם לא קוימה התחייבות מהותית שניתנה לטובת המחזיקים ובלבד שהנאמן הודיע לחברה על דבר ההפרה ודרש לתקנה והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך ארבע עשר (14) ימים ממתן ההודעה או אם יתברר כי מצג של החברה במסמכי אגרת החוב או בשטר הנאמנות אינם נכונים ו/או מלאים.
- 10.1.6 אגרות החוב הפסיקו להיות מדורגות לתקופה העולה על שישים (60) ימים רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד (יובהר, כי הפסקת דירוג כתוצאה מאי ביצוע התשלומים שהתחייבה החברה לשלם לחברות המדרגות ו/או אי מסירת הדיווחים והמידע הסבירים הנדרשים על-ידי החברות המדרגות במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברות המדרגות, ייחשבו כסיבות וכנסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד). מובהר,

כי החברה תהא רשאית להחליף את חברת הדירוג כאמור בסעיף 13 לתנאים המפורטים מעבר לדף.

- 10.1.7 בוצע מיזוג (כמשמעותו בפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות) של החברה עם חברה אחרת ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), אלא אם כן הודיעה החברה הקולטת בכתב לנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבויות כלפי המחזיקים במועדן. האמור בסעיף זה לא יחול על כל אחד מהמיזוגים הבאים: [א] מיזוג של החברה, כחברה קולטת, עם חברה בשליטתה; ו-[ב] מיזוג של החברה, כחברה קולטת, עם חברה אחרת, ובלבד שהחברה האחרת פועלת בתחום פעילותה של החברה ושווי החברה האחרת (כפי שנקבע לצורכי מס בהליכי המיזוג, ובהעדר קביעה כאמור – שווי הנכסים של החברה האחרת בניכוי ההתחייבויות שלה (בערך מוחלט) כפי שנקבע בדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה האחרת שנחתמו בסמוך לפני מועד המיזוג) איננו עולה על 200 מיליון ש"ח או על 5% מסך ההתחייבויות של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו לפני המיזוג, לפי הנמוך מביניהם.
- 10.1.8 הועמד לפירעון מיידי חוב אחר (שאינו חוב למחזיקי אגרות חוב מסדרה כלשהי של החברה) שנטלה החברה מתאגיד בנקאי או מוסד פיננסי (לרבות מגוף מוסדי) כלשהו (אך למעט חוב שהינו ללא זכות חזרה לחברה (Non-Recourse)), ושהסכום הכולל שהועמד לפירעון מיידי כאמור הינו בהיקף העולה על 300 מיליון ש"ח, אלא אם כן דרישה זו בוטלה או הוסרה.
- 10.1.9 סדרת אגרות חוב אחרת שהונפקה על-ידי החברה הועמדה לפירעון מיידי, אלא אם כן דרישה זו בוטלה או הוסרה. למניעת ספיקות יובהר, כי פדיון מוקדם של סדרת איגרות חוב איננו בגדר העמדה לפירעון מיידי.
- 10.1.10 אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת שאיננו אסור לפי תנאי שטר זה) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.
- 10.1.11 אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין.
- על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 10.1.12 אם יוטל עיקול על כל נכסי החברה או על עיקר נכסי החברה, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור, והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין.
- על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 10.1.13 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על כל נכסי החברה או על עיקר נכסי החברה, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני כאמור - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או ניתנתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסי החברה, כולם או על עיקר נכסי החברה.
- על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 10.1.14 (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים

לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינם בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב, או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או -

(ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

10.1.15 החברה תחדל או תודיע על כוונתה לחדול, מלהמשיך בעסקיה ו/או לנהל את עסקיה כפי שיהיו מעת לעת, ו/או תפסיק ו/או תודיע על כוונתה להפסיק, את תשלומיה או תבצע שינוי בעיקר פעילותה. מובהר, כי כל עוד פועלת החברה בתחום הקמעונאות ועיקר הכנסותיה, לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים, הינן מפעילותה בתחום זה, לא יראו את החברה כמי שחדלה מלהמשיך ו/או לנהל את עסקיה או ביצעה שינוי בעיקר פעילותה.

10.1.16 הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב בבורסה, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וחלפו שישים (60) ימים במהלכם העילה להשעיה לא רופאה או הוסרה.

10.1.17 נקבע דירוג לאגרות החוב הנמוך מ-"BBB" (טריפל B מינוס) של Standard and Poor's Maalot (או הדירוג המקביל לו בסולם הדירוג של החברה המדרגת הרלוונטית), והדירוג לא הועלה בתוך שישים (60) ימים לרף האמור.

10.1.18 קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו').

10.1.19 החברה הפרה את התחייבותה לעמידה באיזה מאמות מידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 7.1 ו-7.2 לשטר הנאמנות, ובלבד שאותה אמת מידה פיננסית שהופרה לא תוקנה לפי הדיווח הכספי של החברה לרבעון הקלנדארי העוקב לאחר שהתרחשה ההפרה, וכל עוד החברה לא עומדת באמות המידה הפיננסיות כאמור.

10.1.20 החברה הפרה את התחייבותה בקשר עם חלוקה, כמפורט בסעיף 7.3 לשטר הנאמנות.

10.1.21 החברה הפרה את התחייבותה לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסיה, כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות.

10.1.22 החברה הפרה את התחייבותה בעניין הרחבת אגרות החוב (סדרה ו'), כמפורט בסעיף 5 לשטר הנאמנות.

10.1.23 אם תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה.

10.1.24 אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

10.1.25 אם החברה מכרה לאחר (למעט מכירה לתאגידים בשליטת החברה) את כל או את עיקר נכסי החברה ולא התקבלה למכירה כאמור הסכמת המחזיקים בהחלטה מיוחדת; אך למעט מכירה אשר תמורתה מיועדת לשמש (על-פי הודעתה של החברה בדיווח מיידי) לשם ביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור או להבטחת מלוא התחייבויותיה של החברה על-פי תנאי אגרות החוב.

בסעיף 10.1 זה:

"עיקר נכסי החברה" - משמע נכס אחד או יותר אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו על-ידי החברה טרם קרות אירוע רלוונטי, עולה על 50% מהיקף סך נכסיה במאזן (מאוחד) של החברה על-פי דוחותיה הכספיים כאמור.

10.2 מבלי לגרוע מכל זכות של הנאמן ו/או של המחזיקים מכוח הוראות סעיף 10.1 לחוק ניירות ערך וכפוף לתנאיו, בקשר עם העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

[א] הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') שעל סדר יומה החלטה

להעמדה לפירעון מיידי של יתרת אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור.

מועד כינוסה של אסיפה כאמור יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה אך הנאמן יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקצר את התקופה האמורה לפרק זמן סביר בנסיבות העניין, אם קיים לדעתו חשש סביר כי קיום האסיפה במועד האמור יפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי. הנאמן לא יעשה כן אלא לאחר שנתן הודעה מוקדמת לחברה ובה פירט את הסיבות לקיצור תקופת הזימון כאמור, ואולם הנאמן לא יהיה חייב למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב (סדרה ו') לפירעון מיידי;

[ב] החלטת המחזיקים להעמיד את אגרות החוב (סדרה ו') לפירעון מיידי תתקבל באסיפת מחזיקים, שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו'), 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;

[ג] במקרה בו עד מועד קבלת ההחלטה, באופן האמור בסעיף קטן [ב] לעיל, באסיפת המחזיקים להעמדה לפירעון מיידי של יתרת אגרות החוב (סדרה ו') כאמור, לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל, הנאמן יהיה חייב להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו') בהקדם האפשרי;

[ד] הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב (סדרה ו') לפירעון מיידי אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי; העתק מזימון האסיפה שעל סדר יומה העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ו'), ושיימסר לחברה, ייחשב לעניין זה כהודעה מוקדמת לחברה.

[ה] מובהר, כי במקרה שנקבע לגבי אירוע מסוים בסעיף 10.1 לעיל תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת אותה עילה, זכות הנאמן ו/או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב (סדרה ו') לפירעון מיידי כאמור בסעיף 10 זה, תקום רק אם חלפה תקופת הריפוי שנקבעה באותם סעיפים, והעילה לא נשמטה במהלכה. על אף האמור, רשאי הנאמן לקצר את תקופת הריפוי כאמור אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

10.3 מובהר בזאת, כי חובות הנאמן לפי סעיף 10 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו, בין מכוח פרסומים פומביים אותם פרסמה החברה, בין מכוח הודעות שתישלח אליו החברה בהתאם להוראות שטר זה ובין מכוח ידיעות שהגיעו אליו באופן אחר במסגרת מילוי תפקידו כנאמן לאגרות החוב. אין בכך בכדי לפגוע בחובות הנאמן על-פי כל דין.

11. תביעות והליכים בידי הנאמן

11.1 בכל עת לאחר שאגרות החוב (סדרה ו') תועמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 10 לעיל, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר זה ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') על-פי שטר זה.

כפוף להוראות סעיף זה, לאחר שאגרות החוב (סדרה ו') תועמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 10 לעיל, יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור לעיל בסעיף זה אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), על-פי הוראות שטר זה, אלא אם ראה הנאמן כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן, ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הראשון האפשרי.

11.2 כמו-כן יהיה רשאי הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו

לפירעון מיידי, וכן יהיה חייב לעשות כן על-פי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') שתקבל בהחלטה רגילה (אלא אם ראה הנאמן כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן, ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הראשון האפשרי), אך בכפוף למתן הודעה מוקדמת לחברה בת 10 ימים. על אף האמור בסעיף זה בדבר חובת ההודעה המוקדמת, הנאמן יהיה רשאי לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת וכן להפעיל את סמכותו על-פי סעיף 11.2 זה בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת, בין אם הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי ובין אם לאו, אם לדעת הנאמן יש בתקופה שנקבעה או במתן ההודעה המוקדמת, לפי העניין, כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. למניעת ספיקות יובהר, כי הזכות להעמיד לפירעון מיידי, ואופן קבלת החלטה על העמדה לפירעון מיידי תקום אך ורק בהתאם להוראות סעיף 10 לעיל ולא מכוח סעיף 11.2 זה.

11.3 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') על-פי הוראות שטר זה, בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים כאמור בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה ייעשה במועד הראשון האפשרי על-פי הוראות שטר זה, ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים האמורים. כמו-כן, יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות של המחזיקים כאמור לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור, בהתאם לאמור לעיל.

11.4 מובהר, כי אין בהוראות סעיף 11 זה כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

11.5 הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לבית המשפט ייעשו במועד הראשון האפשרי על-פי הוראות שטר זה. לא יראו כינוס של אסיפת מחזיקים באגרות חוב, בידי הנאמן, לשם קבלת הוראות כיצד לפעול, כהפרת חובתו על-פי סעיף 35 לחוק ניירות ערך, ובלבד שאין בעצם כינוס האסיפה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

11.6 למען הסר ספק מובהר בזאת, כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן, המוקנית לו בזאת, לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב (סדרה ו') יעמדו לפירעון מיידי, ולאחר מכן לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

11.7 מובהר, כי הזכות להעמדתן לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ו') תקום רק בהתאם ובאופן הקבוע בסעיף 10 לשטר הנאמנות ואין בהוראות סעיף 11 זה להוסיף על אותן עילות וזכויות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

נאמנות על התקבולים

12.

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכרו אך לרבות כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות 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 עם תנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו, והכל ביחס לאגרות החוב (סדרה ו'), וישתמש ביתרה, **ראשית**- לתשלום סכומים על-פי 'התחייבות השיפוי' כהגדרתה בסעיף 25 להלן; **שנית**- כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') את פיגורי הריבית (לרבות ריבית הפיגורים ככל שתהיה) המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה ו') ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב) פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שלישית** - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב (סדרה ו') ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב (סדרה ו'), בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו, וזאת פרי פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר. **רביעית**- כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית שטרם הגיע מועד פירעונם והמגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על ידם, פרי פסו ובכפיפות

לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; **חמישית-כדי** לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן שטרם הגיע מועד פירעונם והמגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על ידם, פרי פסו ובכפפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר. את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה. מן התשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ייעשה בהתאם להוראות הדין.

יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת בהוצאות כלשהן כמפורט בשטר זה אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן באופן סביר לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על-ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה.

סמכות לעכב חלוקת כספים

13.

למרות האמור בסעיף 12 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 11 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), כאמור לעיל, יהיה פחות מ-1 מיליון ש"ח ("**הסכום המינימאלי**"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 18 לשטר הנאמנות.

לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), אם יגיעו, לסכום המינימאלי או במועד הקרוב הקבוע לביצוע תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') (לפי המוקדם מביניהם), אף אם הסכום שנצבר בידי הנאמן פחות מהסכום המינימאלי, יהיה הנאמן חייב לחלק למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') את הסכום שנצבר בידיו כאמור. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), לפי החלטת רגילה שתתקבל על-ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 12 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מהסכום המינימאלי ואף אם טרם הגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ו').

אין באמור בסעיף זה לעיל לגרוע מהוראות סעיף 12 לעיל בדבר סדר קדימות חלוקת כספים שיתקבלו בידי הנאמן ויובהר, כי תשלומים הקודמים בסדר הקדימות לתשלום למחזיקים, כאמור בסעיף 12 לעיל, יחולקו ו/או ישולמו, לפי העניין, סמוך לאחר התקבלם, אף אם בידי הנאמן הצטבר סכום הנמוך מהסכום המינימאלי.

הודעה על חלוקה

14.

14.1 הנאמן יודיע למחזיקים על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 12 ו-13 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של ארבעה-עשר (14) יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 26 להלן.

14.2 לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו המחזיקים זכאים לריבית לפי השיעור הקבוע באגרת החוב (סדרה ו'), אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם, או שהוצע לשלם להם, כאמור.

הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

15.

15.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק באגרות החוב (סדרה ו') ואשר לא שולם בפועל, במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא הייתה מוכנה והיה ביכולתה לשלמו במלואו ("**המניעה**"), יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד האמור והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הפרשי ההצמדה ו/או הריבית (לפי העניין).

15.2 לא שולם סכום כאמור תוך ארבעה-עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלום, תעביר החברה ביום העסקים הראשון שלאחר תום אותם 14 ימים את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרות החוב, והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור

המחזיקים בהשקעות המותרות על-פי סעיף 18 לשטר הנאמנות. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

15.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב (סדרה ו'), יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, בניכוי הוצאות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור בסעיף 15.2 לעיל, עבור המחזיק, עד לתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ו'), ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 15 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

15.4 החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') כאמור, ותתחייב לשפות את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות ושלא בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות החוב (סדרה ו') בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ו'), יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

16. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב

16.1 קבלה מאת מחזיק או אסמכתא של בנק המעביר על ביצוע ההעברה או ביצוע ההעברה באמצעות מסלקת הבורסה בגין סכומי הקרן ו/או הריבית ו/או הפרשי ההצמדה (לפי העניין) ששולמו לו על-ידי הנאמן ו/או החברה בגין אגרת החוב (סדרה ו'), תשחרר את הנאמן ו/או החברה (לפי העניין) בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בה.

16.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה (לפי העניין) אצלו לזכות מחזיק אגרות החוב תיחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב.

16.3 הכספים שחולקו כאמור בסעיף 15 לעיל ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

16.4 הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב (סדרה ו') להציג בפניו, בזמן תשלום על חשבון קרן, ריבית ו/או הפרשי הצמדה (לפי העניין), את תעודת אגרות החוב שבגין משולמים התשלומים ולחילופין כל מסמך רשמי אחר החתום בידי החברה לרישומים ו/או חבר הבורסה, המעידים על החזקתו באגרות החוב (סדרה ו').

17. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך (שאינן ניתנות להתנאה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, וזאת מבלי שנדרש יהיה לתקן את הוראותיו של שטר זה.

18. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על-ידיו בבנק פועלים בע"מ או בבנק לאומי לישראל בע"מ או בבנקים ישראלים אחרים שמדורגים לפחות בדירוג (AA-), בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות, וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות כל דין, ובלבד שכל השקעה תהיה אך ורק באגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל, במק"מ ו/או בפיקדונות שיקליים. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה, בניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על-פי הוראות שטר הנאמנות, לפי העניין.

החברה מקבלת על עצמה, כלפי הנאמן, את ההתחייבויות הבאות כל זמן שאגרות החוב (סדרה ו') טרם נפרעו במלואן:

- 19.1 להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה ונאותה.
- 19.2 להחזיק ולשמור על נכסיה (כפי שיהיו מעת לעת) במצב טוב ותקין.
- 19.3 לתת, ולהורות לרואי החשבון שלה לתת, לנאמן ולרואי חשבון, עורכי דין או יועצים אחרים מטעמו, בתוך זמן סביר ממועד בקשתו של הנאמן (וביחס למסמכים שמצויים ברשות החברה, לא יאוחר מ-7 ימי עסקים) כל אינפורמציה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) שתהיה דרושה באופן סביר לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו לפי שטר הנאמנות או לשם הגנת המחזיקים בנוגע לכל הנתונים הקשורים בעסקיה או נכסיה (בכפוף להוראות כל דין ולחתימתם על התחייבות לשמירת סודיות כלפי החברה).
- 19.4 לנהל פנקסי חשבוניות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, ולשמור את הפנקסים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות במשרדה, כנדרש על-פי דין, וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור, וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן שתתקבל בחברה.
- 19.5 להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר לאחר שנודע לה, ולא יאוחר משני ימי עסקים, על כל מקרה בו הוטל עיקול על עיקר נכסי החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לעיקר נכסי החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1 לעיל) כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כאמור או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול, לפי העניין.
- 19.6 לזמן את הנאמן לאסיפות הכלליות של בעלי המניות של החברה (ללא זכות השתתפות בדיון או בהצבעה).
- 19.7 לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 31 להלן.
- 19.8 למסור לנאמן, על-פי דרישתו, תצהיר ו/או הצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שיידרשו על-ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, וזאת, ככל שניתן, עד לא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו בחברה, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שהינם סבירים.
- 19.9 לדווח בדוח מיידי, ללא דיחוי, בשם הנאמן, כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר לה בכתב על-ידי הנאמן שעניינו אגרות החוב ו/או הנאמנות בגין לפי שטר זה, ככל שהנאמן יבקש מהחברה לעשות כן.
- 19.10 הנאמן מתחייב בזאת לשמור ולחייב את כל הפועלים מטעמו לשמור, כל מידע שיקבל מהחברה מכח סמכויותיו על-פי שטר נאמנות זה ושיקבל על-פי כל דין, כפי שיהיה מעת לעת, בסודיות, ולא לעשות בו כל שימוש אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר זה או לפי צו של בית משפט, או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שגילוי מידע כאמור יצומצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ו/או כדי להגן על זכויות מחזיקי אגרות החוב וכי הנאמן יתאם עם החברה מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי הגילוי, באופן שיותיר בידי החברה שהות סבירה לפנות לערכאות במידת הצורך למניעת גילוי המידע כאמור. סעיף זה יחול גם על שלוחי הנאמן ככל שימונו. סעיף זה יהווה כתב סודיות של הנאמן ושלוחיו כלפי החברה.

התחייבויות נוספות

20.

לאחר וככל שאגרות החוב (סדרה ו') תעמודנה לפירעון מיידי, כמוגדר בסעיף 10 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:

- 20.1 תעביר ותמסור לידי הנאמן את תמורת אגרות החוב העומדות לפירעון על-פי תנאיהן. העבירה

החברה את מלוא סכום הקרן ו/או הריבית ו/או הפרשי ההצמדה, כאמור בסעיף זה, יראו את החברה כמי שמילאה אחר מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ביחס לתשלום הרלוונטי של הקרן ו/או הריבית ו/או הפרשי ההצמדה, ולמחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמן לא תהיה כל תביעה כנגד החברה בקשר לתשלומים האמורים.

20.2 תצהיר הצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו.

20.3 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות הסבירות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן.

21. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות הדין, לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן לפי שטר זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע ממנו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עסקאות עימה במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על-פי שטר זה ובכשירותו כנאמן.

22. שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו כנאמן לאגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:

22.1 בגין שנת הנאמנות הראשונה, מיד לאחר הנפקת אגרות חוב (סדרה ו'), ישולם לנאמן שכר שנתי בסך של 25,000 ש"ח, ובגין כל שנה נוספת בה ישמש הנאמן כנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') (וכל עוד יהיו אגרות החוב (סדרה ו'), שטרם נפרעו, במחזור) סך של 20,000 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת הסדרה אך בכל מקרה לא יפחת מהסכום הנקוב לעיל). שכר הטרחה כאמור ישולם בתחילת כל שנת נאמנות (יובהר, כי אם תפקע או תסתיים כהונת הנאמן במהלך שנת נאמנות הוא לא יידרש להחזיר את הסכום היחסי בגין יתרת השנה).

22.2 בגין נוכחות הנאמן באסיפת בעלי מניות של החברה או אסיפות אג"ח, ישולם לנאמן שכר נוסף של 500 ש"ח לאסיפה (צמוד למדד המחירים לצרכן כאמור לעיל).

22.3 בגין פעולות מיוחדות ועבודות מיוחדות שיבוצעו על-ידי הנאמן, מעבר לפעילות השוטפת של הנאמן, כגון ביצוע פעולה הנובעת מהפרה של שטר הנאמנות על-ידי החברה ו/או בשל הצורך בביצוע פעולות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב ו/או בגין פעולת העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות השתתפות בישיבות שונות (כגון ישיבות עם רשות ניירות ערך), תשלם החברה לנאמן שכר לפי שעות שיושקעו על-ידו בפועל בסך של 500 ש"ח לשעה (צמוד למדד המחירים לצרכן כאמור לעיל).

22.4 במקרה שתורחב סדרת אגרות החוב (סדרה ו') בעתיד יגדל שכר הטרחה השנתי האמור בסעיף 22.1 לעיל באופן יחסי לגידול בהיקף הסדרה, אך בכל מקרה שכר הטרחה השנתי יוגבל בתקרה של 25,000 ש"ח לשנה (צמוד למדד המחירים לצרכן כאמור לעיל).

22.5 לכל הסכומים האמורים שישולמו לנאמן יתווסף מע"מ כחוק.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, במקרה של מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי הוראות שטר זה ו/או הוראות החוק, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר המשתלם לפי סעיף 22 זה לעיל לנאמן שכהונתו הסתיימה כאמור, ככל שקיים ואם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר.

23. סמכויות מיוחדות

23.1 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין.

23.2 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה וכפוף להוראות כל דין ושטר הנאמנות, להזמין חוות דעתו ו/או עצתו של כל מומחה, לרבות עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, ולפעול בהתאם למסקנותיה בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת

הנאמן ו/או לבקשת החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או אי נקיטת פעולה שבוצעו על-ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי פעל בזדון או בחוסר תום לב או ברשלנות (לגביהם הוא אינו פטור מאחריות). הנאמן יעמיד לרשות החברה, על-פי בקשתה, העתק מכל חוות דעת או עצה כאמור ובלבד שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.

23.3 כפוף לאמור להלן, החברה תישא במלוא עלות העסקת היועצים כאמור ובלבד שהנאמן ימסור לחברה, זמן סביר מראש, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, בהתחשב בנסיבות, הודעה על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ושחוות דעת או עצה כאמור לא יינתנו על-ידי מי שנמצא בניגוד עניינים ו/או בתחרות עם עסקי החברה (לרבות חברות מוחזקות מהותיות של החברה). לבקשת החברה וככל שלא יהיה בעיכוב כאמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב יבחן הנאמן ויצג בפני החברה, קודם להתקשרות כאמור, מספר סביר של חלופות התקשרות כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות כאמור, ותהיה רשאית לנהל משא ומתן עם המומחים על הצעתם ולהעביר את בחירתה של החברה לא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים ממועד קבלת הודעת הנאמן בחברה על רצונו במינוי מומחה כאמור בסעיף זה. בכל מקרה של מינוי נציגות מטעם מחזיקי אגרות החוב או עורך דין שייצג את מחזיקי אגרות החוב במסגרת ביצוע פעולות להגנת מחזיקי אגרות החוב, לא יובאו חלופות התקשרות. סך הסכומים בהם תישא החברה בגין האמור לעיל לא יעלה על סכום סביר ומקובל בהתאם לנסיבות העניין.

23.4 כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע בכתב.

23.5 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אם ראה צורך בכך, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

23.6 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה אלא על-פי הסמכויות אשר הוקנו לו בשטר זה. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בכל פעולה שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה.

23.7 החברה ממנה בזה, 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 בכתב. אין במינוי לפי סעיף זה לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה במועד או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה, במישרין או בעקיפין, בגין כך, על סמך כל פעולה שנעשתה או שלא נעשתה כלל, או שלא נעשתה במועד על-ידי הנאמן, והכל למעט אם פעלו הנאמן או שלוחיו ברשלנות, בחוסר תום לב או בזדון.

23.8 הנאמן ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, באופן סביר ובהתאם להוראות כל דין.

סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

24.

מבלי לגרוע מהוראות סעיף 23 לעיל, הנאמן יהיה רשאי, במסגרת ניהול עסקי הנאמנות על-פי שטר זה וככל שהדבר נחוץ לשם הגנה על זכויות המחזיקים, למנות שלוחים שיפעלו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים, ובלבד שהנאמן נתן הודעה לחברה בדבר מינוי שלוח כאמור. שלוח כאמור יתחייב כלפי החברה לשמירת סודיות כאמור בסעיף 19 לשטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן, מייד עם דרישתו הראשונה, הוצאות אלו, והכל בתנאי שהנאמן פעל לפי הוראות סעיף 23.3 לעיל, בשינויים המחויבים, בקשר עם מינוי

שלוחים כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לשחרר את הנאמן מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא אותו מינוי ו/או לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה ובלבד שתעביר לנאמן את נימוקיה בכתב וזאת לא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים ממועד קבלת הודעת הנאמן בחברה על רצונו במינוי שלוח כאמור בסעיף זה. למען הסר ספק, בחינת הצורך למינוי של שלוח כאמור תיעשה על ידי הנאמן על פי שיקול דעתו הבלעדי.

שיפוי הנאמן

25.

25.1 הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה על-פי הוראות שטר זה ("הזכאים לשיפוי") יהיה זכאים לקבל שיפוי ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ו/או מהחברה, לפי העניין, בגין הוצאות סבירות שהוציאו ו/או שיוציאו וכן בגין חיוב כספי על-פי פסק דין חלוט (שלא ניתן לגביו צו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ו/או לתשלומים שעליה לשאת בהם, בכפוף להסכמתה), והכל - בקשר לפעולות ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') שביצעו או שעליהם לבצע מכוח חובתם לפי תנאי שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או על-פי הוראה של רשות מוסמכת ו/או על-פי כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, כמפורט בסעיף זה להלן. אין באמור בסעיף 25 זה לגרוע מהוראות סעיפים 23.2 ו-24 לעניין אופן פעולת הנאמן בקשר עם העסקת יועצים ושלוחים על-ידו.

25.2 על-אף האמור לעיל:

[א] הזכאים לשיפוי לא יהיו זכאים לדרוש שיפוי מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לשיפוי בדיעבד באותו העניין, אם וככל שתקום להם זכות זו).

[ב] הזכאים לשיפוי יהיו זכאים לשיפוי בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויבו באחריות כזו על-פי פסק דין חלוט או על-פי פשרה שנסיימה כלפי צד שלישי, שאינו נמנה על מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), ובלבד שלא פעלו ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות.

25.3 זכות השיפוי האמורה לעיל כפופה לתנאים הבאים:

[א] ההוצאות הינן סבירות.

[ב] הזכאים לשיפוי לא פעלו בחוסר תום לב ו/או ברשלנות ו/או בזדון, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידם, בהתאם להוראות הדין ועל-פי שטר הנאמנות.

[ג] ככל שייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון, ו/או התרשלו ברשלנות שאינה פטורה לפי כל דין או שטר זה, ישיבו הזכאים לשיפוי ביחס אליהם נקבע כאמור את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם (בתוספת הפרשי הצמדה).

25.4 מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים לקבל מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר הנאמנות, שיפוי בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעת הנאמן היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר הנאמנות וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת והיוועצות עם עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו, הכל ביחס לאגרות החוב (סדרה ו'), 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 (סדרה ו') בכפוף להוראות כל דין, ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על-פי כל דין ועל-פי שטר הנאמנות.

25.5 כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי ביחס לאגרות החוב (סדרה ו'), לרבות אך לא רק, פתיחת הליכים או הגשת

תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב (סדרה ו'), כאמור בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מהחברה ו/או מבעלי אגרות החוב (סדרה ו') או ממי מהם בקשר להוצאות ו/או נזקים שעלולים להיגרם לו ו/או לזכאים לשיפוי ו/או לחברה (לפי העניין) עקב עשיית פעולה כאמור, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה. מובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה, הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו').

25.6 על-אף כל האמור לעיל בסעיף 25 זה, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש של, זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), לנקוט בהליכים משפטיים, החברה תפקיד בידי הנאמן סכום שייקבע באופן סביר על-ידי הנאמן כסכום הצפוי של הוצאות הנאמן ו/או הזכאים לשיפוי בקשר לאותם הליכים ("כרית המימון"). במקרה בו החברה לא תפקיד את סכום כרית המימון במועד בו נתבקשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן ו/או הזכאים לשיפוי, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד לפי חלקו היחסי (כהגדרת המונח (להלן) לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר בכוונת הנאמן לנקוט. במקרה בו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי אגרות החוב כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה לשאת ולכסות את כל ההוצאות הסבירות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור, ככל שחלות עליה התחייבויות כאמור לפי כל דין ושטר זה. כמו-כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור. מובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו').

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום כרית המימון ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית מימון נוספת כאמור, מעת לעת, והכל בכפוף להוראות סעיף 25 זה. ככל שייכנסו לתוקפן תקנות (ויחולו על החברה) בהתאם לסעיף 1ה35 לחוק ניירות ערך, לעניין הפקדת פיקדון על-ידי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב, ישמש פיקדון כאמור חלק כרית המימון ויחולו הוראות סעיף זה בשינויים המחויבים וכפוף להוראות כל דין בקשר עם פיקדון כאמור.

לעניין סעיף 25 זה, "חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי 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.

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 25 זה תקרא "התחייבות השיפוי".

25.7 'התחייבות השיפוי':

[א] **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע 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.

[ב] **תחול על המחזיקים** שהחזיקו באגרות החוב (סדרה ו') במועד הקובע (כהגדרתו (להלן) בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (למעט פעולות כאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); **וכן** (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' החלה עליה על-פי ס"ק [א] לעיל (בכפוף להוראות סעיף 25.9 (להלן)).

לעניין זה, המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק ב'התחייבות השיפוי' הינו כדלקמן: (1) בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' נדרשת בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או של קבלת ההחלטה (לפי המוקדם מביניהם) ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו; (2) בכל מקרה בו

ה'התחייבות השיפוי' נדרשת על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הנקוב בהוכחת הבעלות (כמפורט בסעיף 8 לתוספת השנייה לשטר זה) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

25.8 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 מכוח הוראות סעיף 25.7[ב] לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 25.6 לעיל ולא הפקידו סכום כאמור במלואו, יחולו ההוראות הבאות:

25.8.1 ראשית – הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 12 לשטר הנאמנות.

25.8.2 שנית – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כהגדרתו בסעיף 25.7 לעיל) בידי הנאמן, כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת המונח בסעיף 25.6 לעיל), את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 12 לשטר הנאמנות.

25.9 אין בתשלום על-ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 25 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

25.10 יובהר, כי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב לא יידרשו לשלם על-פי סעיף 25 זה כספים ששולמו בפועל לנאמן ו/או למי מהזכאים לשיפוי, בכל דרך שהיא במסגרת ביטוח שרכש הנאמן ו/או מי מהזכאים לשיפוי. למען הסר ספק יובהר, כי סכום השיפוי על-פי שטר זה יחול מעבר (ובנוסף) לסכום שישולם במסגרת ביטוח כאמור.

דוחות והודעות

26.

הנאמן יגיש דוחות והודעות בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו, ובכלל זה הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו'), בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה, כאמור בסעיף 19 לעיל. הנאמן יעדכן את החברה לפני הגשת דוחות והודעות כאמור.

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי דוח מיידי במערכת המגנ"א בלבד, ובמקרים המפורטים להלן בלבד, לרבות כמתחייב על-פי כל דין, תפרסם החברה בנוסף גם מודעה בשני (2) עיתונים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג, ובלבד שפרסום בעיתון נדרש על-פי דין. כל הודעה שניתנה כאמור, תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב במועד הפרסום במערכת המגנ"א או בעיתון, לפי העניין והמוקדם מביניהם.

במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק ניירות ערך, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסום מודעה בשני עיתונים ימיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל אחד מבין מחזיקי אגרות החוב הרשום, לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם (ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשון במרשם). כל הודעה שנשלחה כאמור, תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה כאמור או כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר, לפי העניין.

כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה, או מטעם החברה לנאמן, תוכל להינתן על-ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח (לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת של מי מהצדדים עליה יודיע בכתב למישנהו), או - באמצעות שיגורה בפקסימיליה או בדוא"ל. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד האחר כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד האחר במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה או בדוא"ל (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד השני כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה.

העתקים מהודעות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידה גם לנאמן (ולעניין זה – פרסום דיווח מיידי על-ידי החברה במערכת המגני"א ייחשב גם כמשלוח העתק הודעה כאמור לנאמן), והעתקים מהודעות שיתן הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידו גם לחברה.

הנאמן יעדכן את החברה מבעוד מועד לפני כל דיווח או הודעה שהוא מגיש בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו והוראות סעיף 26 זה, וככל שאין בעדכון כאמור כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.

כל עוד לא ניתנה הודעה אחרת בכתב על-ידי הנאמן לחברה, איש הקשר אצל הנאמן בקשר עם שטר זה הינו רו"ח ועו"ד אורי לזר, דואר אלקטרוני: Ori@slcpa.co.il

ויתורים, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות

27.

27.1 בכפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב (סדרה ו') תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב (סדרה ו'), אם נתקיים אחד מאלה:

[א] אם הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'). הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינויים בתנאי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה (לרבות מועדי התשלום, שיעור הריבית ותנאי ההצמדה של אגרות החוב), שינויי ריבית עקב שינויי דירוג, בעילות להעמדה לפירעון מיידי, באמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה (כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות) וכן לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

[ב] המחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') הסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת.

27.2 בנוסף לאמור בסעיף 27.1 לעיל וכפוף להוראות כל דין:

[א] למעט לגבי העניינים עליהם הוראת פסקה 27.1[א] לא חלות, הנאמן יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת כאשר אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות המחזיקים באגרות החוב (סדרה ו'), לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה.

[ב] הנאמן יהיה רשאי, באישור מוקדם שיתקבל על-ידי החלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם, ולוותר על כל זכות או תביעה שלהם כלפי החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה ו'). התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מכל אחריות בגין פעולה זו, ובלבד שלא פעל בזדון, בחוסר תום לב או בניגוד להוראות שטר זה.

27.3 החברה ו/או הנאמן ימסרו למחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') הודעה בכתב על כל שינוי ו/או ויתור כאמור בסעיפים 27.1[א] ו-27.2[א] לעיל, ללא שיהיו ובהקדם האפשרי לאחר ביצועו.

27.4 בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה לעיל ביחס לאגרות החוב (סדרה ו'), יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור, בתעודות אגרות החוב שיימסרו לה.

27.5 בנוסף לאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 והוראות הפרק השלישי לחלק התשיעי לחוק החברות.

27.6 ככל שלצורך החלפת אגרות החוב (סדרה ו') באגרות חוב של חברה נסחרת אחרת, במסגרת הליך של מיזוג, פיצול, רה-ארגון של החברה או הצעת רכש חליפין, נדרש על-פי דין אישור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), אישור כאמור יינתן בדרך של קבלת החלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), או בדרך אחרת המותרת על-פי חוק במועד הרלוונטי.

מרשם מחזיקי אגרות החוב

28.

החברה תנהל במשרדה הרשום את המרשם (כהגדרתו בסעיף 1.5 לשטר הנאמנות), שיהיה פתוח לעיונו של כל אדם (בזמני הפעילות הסבירים ובתיאום מראש) ובו יירשמו כל המחזיקים הרשומים, כפי שיהיו מעת לעת,

של אגרות החוב (סדרה ו') וכן פרטים נוספים, כקבוע בסעיף 35 לחוק ניירות ערך. כן יירשמו במרשם מחזיקים אחרים, ככל שיהיו כאלה עקב פיצול או העברת בעלות באגרת החוב (סדרה ו'), היה ותבצענה פעולות כאמור בהתאם לסעיף 6 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשי החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק כאמור וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם. האמור אינו בא לגרוע מהוראות סעיף 35(ב) לחוק ניירות ערך בעניין רישום מחזיק באגרות חוב בנאמנות.

מינוי נאמן חדש ופקיעת/סיום כהונת הנאמן

29.

29.1 כהונת הנאמן תפקע או תסתיים בהתקיים איזה מבין המקרים הנקובים בסעיף 35 לחוק ניירות ערך ועל-פי תנאיו וכן בכל מקרה בו תחול לגביו מניעה מכוח דין אחר (ובכלל זה הנחיות רשות ניירות ערך), לכהונתו כנאמן לאגרות החוב (סדרה ו').

29.2 במקרה של סיום או פקיעת כהונתו של הנאמן כאמור, תפעל החברה למינוי נאמן חדש אשר יהיה חברת נאמנות של אחד מששת (6) הבנקים הגדולים בישראל, או כל נאמן אחר אשר הינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות, העונה על דרישות הכשירות הקבועות בחוק ניירות ערך, שיאושר באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 29.3 להלן.

29.3 העברת נאמן מכהונתו וכן מינוי נאמן חדש עקב סיום או פקיעת כהונת נאמן או העברה מכהונתו ייעשו באסיפה אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו'), או באסיפה נדחית אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם עשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור, וברוב בהצבעה הנדרש לצורך החלטה מיוחדת.

29.4 הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר זה, 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.

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

אסיפות של המחזיקים

30.

אסיפות המחזיקים יתנהלו כאמור ב**תוספת השנייה** לשטר זה.

דיווח לנאמן

31.

החברה תמסור לנאמן כל זמן שאגרות החוב (סדרה ו') טרם נפרעו במלואן, דיווחים והודעות כדלקמן:

31.1 דוחות כספיים שנתיים מבוקרים של החברה ודוחות כספיים רבעוניים סקורים של החברה, מיד עם פרסומם.

31.2 תוך ארבעה-עשר (14) ימי עסקים לאחר ביצוע תשלום כלשהו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), תעביר החברה לנאמן מכתב חתום על-ידי מורשה חתימה בחברה או על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, המאשר את ביצועו של אותו תשלום למחזיקי אגרות החוב, המפרט את אופן חישובו ומפרט את יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו') שעדיין במחזור נכון למועד האישור.

31.3 עד ארבעה-עשר (14) ימי עסקים מתום כל שנה קלנדארית, תעביר החברה לנאמן אישור בכתב חתום על-ידי מורשה חתימה בחברה או על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים לפיו, בתקופה שמתאריך כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, החברה לא הפרה שטר זה לרבות הפרה של תנאי אגרות החוב (סדרה ו'), אלא אם צוין בו אחרת, וכי היא עומדת בהתחייבויותיה על-פי סעיפים 6 ו-7 לשטר הנאמנות (בצירוף תדפיס עדכני מרשם החברות של מרשם השעבודים של החברה).

- 31.4 עד שבעה (7) ימי עסקים מפרסום כל דיווח כספי של החברה, החברה תמסור הודעה בכתב לנאמן חתומה על-ידי נושא המשרה הבכיר בכספים בחברה, בצירוף תחשיב, אודות עמידתה באמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיפים 7.1 עד 7.3 לעיל.
- 31.5 לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים מתאריך הנפקתן של אגרות החוב (סדרה ו') במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף המדף, תמסור החברה לנאמן לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (סדרה ו') (קרן וריבית), מרוכז בקובץ Excel.
- 31.6 החברה תודיע לנאמן מיידית ובכתב על חשש ממשי של החברה, כי כל או איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל עלולים להתרחש וכן על קרות כל או איזה מהאירועים המפורטים בסעיף האמור, וזאת מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות באותו סעיף.
- 31.7 החברה תודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג, וזאת תוך יום עסקים אחד, ותצרף את המכתב הרלוונטי שהתקבל מהחברה המדרגת.
- 31.8 החברה תמסור לנאמן הודעות על רכישת אגרות חוב (סדרה ו') על-ידי החברה ו/או חברה בת של החברה.
- 31.9 אם החברה תחדל להיות תאגיד מדווח, כמשמעו בחוק ניירות ערך, תמסור החברה לנאמן דיווחים כנדרש מתאגיד שאינו תאגיד מדווח בהתאם להוראות סעיף 4.3.1(ג)(5) לקודקס הרגולציה, ובהתאם למועדים הקבועים שם. הדיווחים יהיו חתומים על-ידי מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה. לעניין זה, "קודקס הרגולציה" - קודקס הרגולציה, עקרונות לניהול עסקים, שער 5, חלק 2 - הון מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 - ניהול נכסי השקעה, אשר פורסם על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ותחילתו ביום 1 במאי 2014, וכפי שיעודכן מעת לעת.
- 31.10 פרסום מסמכים כאמור בסעיף זה במערכת המגנ"א על-ידי החברה, ייחשב כמסירת המסמכים הנדרשים לעיל לנאמן.

הדין החל וסמכות השיפוט

32.

הדין החל על שטר הנאמנות ועל אגרות החוב, הינו הדין הישראלי בלבד. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר הנאמנות ואגרות החוב.

[יתרת העמוד הושארה ריקה במתכוון]

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את כל אחד ממורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמו במערכת המגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו.

ולראיה באו הצדדים על החתום :

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

שופרסל בע"מ

נחתם על-ידי: איציק אברכהן, מנכ"ל
שלמה זהר, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד דורון פיינברג, מאשרת כי שטר זה נחתם כדין על-ידי מורשי החתימה של שופרסל בע"מ, ה"ה איציק אברכהן ושלמה זהר.

דורון פיינברג, עו"ד

שופרסל בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ו')

אגרות חוב רשומות על שם

מספר התעודה: _____

ערך נקוב של אגרת זו: _____ ש"ח.

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: _____.

1. תעודה זו מעידה כי שופרסל בע"מ ("החברה") תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') תשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה במועדים, על-פי תנאי התשלום ובהתאם לכל יתר התנאים הקבועים בתנאים הרשומים מעבר לדף, בשטר הנאמנות מיום 1 בספטמבר 2015, בין החברה מצד לבין שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מצד שני, ובדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 3 בספטמבר 2015, אשר מכוחו הונפקו אגרות החוב נשוא תעודה זו, המהווים כולם חלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.
2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו. אגרות החוב מאותה סדרה שבמחזור תעמודנה בדרגה שווה (פרי-פסו), בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

נחתם על-ידי החברה ביום _____

שופרסל בע"מ

נחתם על-ידי: _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

התנאים המפורטים מעבר לדף, כמפורט בחלק זה להלן, מהווים חלק בלתי נפרד משטר הנאמנות (כהגדרתו להלן).

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת:

"החברה" -

שופרסל בע"מ.

"שטר זה" או "שטר הנאמנות" -

שטר נאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן ביום 1 בספטמבר 2015 לרבות התוספות המצורפות אליו המהוות חלק בלתי נפרד הימנו, בנוסחם כפי שיהא מעת לעת.

"התשקיף" או "תשקיף המדף" -

כהגדרתו בשטר הנאמנות.

"דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה" -

דוח הצעת מדף אשר יפורסם מכוח תשקיף המדף, בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר במסגרתו יוצעו אגרות החוב (סדרה ו') של החברה ויושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה בהתאם להוראות כל דין לרבות הוראות הבורסה, כפי שתהיינה באותה עת.

"דוח ההצעה הראשונה" -

דוח הצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה ו').

"אגרות החוב (סדרה ו')" או "אגרות החוב" -

עד 2,500,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ו') של החברה, רשומות על שם, אשר תנאייהן יהיו בהתאם לתעודת אגרת החוב (אשר נוסחה מצורף בתוספת הראשונה לשטר זה) ולדוח ההצעה הראשונה, אשר תונפקה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"הנאמן" -

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ו/או כל מי שיכחן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר נאמנות זה.

"המרשם" -

מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), כאמור בסעיף 28 לשטר הנאמנות.

"תעודת אגרת החוב" -

תעודת אגרת חוב (סדרה ו'), אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות ושתונפק בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, תשקיף המדף ודוח ההצעה.

"החוק" או "חוק ניירות ערך" -

חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.

"הבורסה" -

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"מסלקת הבורסה" -

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"מדד המחירים לצרכן" או "המדד" -

מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי בישראל, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים

שעליהם בנוי המדד הקיים ואם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על-ידי גוף או מוסד כאמור, ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על-ידי הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידו.

המדד האחרון הידוע שפורסם לפני אותו תאריך.

מדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש יולי 2015.

המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום כלשהו על-חשבון קרן ו/או ריבית.

במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

משמעם כמשמעות המונחים "מחזיק" ו-"מחזיק בתעודות התחייבות", בסעיף 35א לחוק ניירות ערך.

כהגדרתו בסעיף 1 לשטר הנאמנות.

כל יום בו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בה נכח מניין חוקי כמפורט בסעיף 14 לתוספת השנייה לשטר הנאמנות, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכלל הקולות של המשתתפים והנמנים בהצבעה, למעט הנמנעים.

הוראות תקנון הבורסה, ההנחיות מכוחו וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (לפי העניין).

מובהר, כי על אגרות החוב, תנאיהן ותנאי שטר הנאמנות, יחולו הוראות הבורסה בנוסחן כפי שיהיה מעת לעת.

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

כהגדרתו בסעיף 1 לשטר הנאמנות.

"המדד הידוע" בתאריך כלשהו -

"המדד היסודי" -

"מדד התשלום" -

"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -

"יום עסקים" -

"יום מסחר" -

"החלטה מיוחדת" -

"הוראות הבורסה" -

"החברה לרישומים" -

"חברה מדרגת" -

2. אגרות החוב (סדרה ו')

2.1 עד 2,500,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ועומדות לפירעון (קרן) בתשעה (9) תשלומים שנתיים שווים (שמונה התשלומים הראשונים בשיעור של 11.1111% מקרן אגרות החוב (סדרה ו') והתשלום האחרון בשיעור של 11.1112% מקרן אגרות החוב (סדרה ו')) ביום שמיני באוקטובר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2028 (כולל). קרן אגרות החוב (סדרה ו') תישא ריבית שנתית בשיעור אשר ייקבע במכרז שייערך בקשר עם הצעתן לראשונה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ו') תשולם בתשלומים שנתיים ביום שמיני באוקטובר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2028 (כולל). לפרטים אודות מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב

- (סדרה ו'), ראה סעיף 2.7 להלן. לפרטים אודות זכאות החברה לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ו'), ראה סעיף 9 לשטר הנאמנות.
- 2.2 הצמדת אגרות החוב (סדרה ו') למדד המחירים לצרכן תיעשה באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. במקרה בו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ראה הגדרת "מדד התשלום" בסעיף 1 לעיל.
- על-פי הוראות הבורסה שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך כל תקופת אגרות החוב.
- 2.3 אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ו'), תורחב הסדרה על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית ו/או הפרשי הצמדה בגין אגרות החוב (סדרה ו') שהמועד הקובע לתשלומם יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.
- 2.4 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') תשולם בתשלומים שנתיים ביום שמיני באוקטובר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2028 (כולל), בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום ("תקופת הריבית"). תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב (סדרה ו') תתחיל יום מסחר אחד לאחר יום המכרז שייערך בקשר עם הצעתן לראשונה של אגרות החוב, ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב (סדרה ו'), תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה). הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.
- 2.5 שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ו') ושיעור הריבית השנתית שעל בסיסו הוא נקבע יפורטו בדוח מיידי שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז על-פיו תיערך הצעת אגרות החוב (סדרה ו') לראשונה.
- 2.6 התשלום האחרון של הריבית על קרן אגרות החוב (סדרה ו') ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון קרן אגרות החוב (סדרה ו') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.
- 2.7 מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג
- במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ו') יותאם שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, וזאת בהתאם למנגנון המתואר להלן:
- [א] ככל שדירוג אגרות החוב על-ידי Standard and Poor's Maalot או כל חברה מדרגת אחרת שתבוא במקומה ("חברת הדירוג"), יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בדרגה אחת (לעניין סעיף 2.7 זה – "דרגה" משמעה – 'נוטש' בסולם הדירוג של חברת הדירוג) ("הדירוג המופחת") מדירוג ilA (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו, אשר ייקבע על-ידי חברת מדרגת אחרת, ככל שתבוא במקום חברת הדירוג האמורה) ("דירוג הבסיס"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו') בשיעור של 0.25% ("שיעור הריבית הנוסף"), מעל שיעור הריבית שנקבע לאגרות החוב (סדרה ו'), כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה ("ריבית הבסיס"), וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג החדש על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב.
- [ב] בנוסף, שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יעודכן במקרה של הורדת/הורדות דירוג נוסף/נוספות מתחת לדירוג המופחת (להלן ביחד: "הדירוג המופחת הנוסף") באופן ש: (א) במקרה שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס – יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% נוספים, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.5%; (ב) במקרה שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בשלוש דרגות מדירוג הבסיס – יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת

הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% נוספים, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.75%; (ג) במקרה שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בארבע דרגות מדירוג הבסיס – יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% נוספים, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 1%. מובהר, כי בכל מקרה לא תעלה תוספת הריבית בגין הפחתת דירוג כאמור, על 1% מעבר לריבית הבסיס.

[ג] לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת או לדירוג המופחת הנוסף, כהגדרתם לעיל (ובלבד שכתוצאה מההפחתה כאמור יחול שינוי בשיעור הריבית בגין אגרות החוב), תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (1) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף) ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת (או בדירוג המופחת הנוסף) ("**מועד הורדת הדירוג**"); (2) את שיעור הריבית המדויק שתישא יתרת קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) ("**ריבית המקור**"); (3) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (4) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובע מן האמור בס"ק (2) ו-(3) לעיל; (5) את שיעור הריבית השנתית המשתקף משיעור הריבית המשוקללת.

למען הסר ספק, החברה תפרסם דוח מיידי בדבר הורדת דירוג אגרות החוב גם אם אינה מביאה לשינוי בריבית בגין אגרות החוב, על-פי כל דין.

[ד] היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת (או כל דירוג נמוך יותר) יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל ("**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור (כפי שמופיעה בתנאי הנייר המקוריים) בלבד, כאשר סכום הריבית הנובע מהתוספת לשיעור הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

[ה] יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור בס"ק [א] או [ב] לעיל, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה ("**הדירוג הגבוה**"), אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב בשיעור שנתי של 0.25% בגין כל דרגה כמפורט בס"ק [א] או [ב] לעיל עד לדירוג שמעל לדירוג המופחת, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה בה אגרות החוב דורגו בדירוג הגבוה בלבד. על אף האמור, יובהר, כי בכל מקרה לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב משיעור הריבית עליו תודיע החברה בדוח על תוצאות ההנפקה. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק [ג] ו-[ד] לעיל, בשינויים המחויבים.

מובהר, כי החלפת חברת דירוג (אם וככל שהחברה תחליט להחליפה) לא תשפיע על שיעור הריבית כאמור בס"ק [א] או [ב] לעיל והוראות סעיף 2.7 זה בכל מקרה לא יחולו, ובלבד שהדירוג שניתן על-ידי החברה המדרגת החדשה יהיו דירוג מקביל לדירוג של החברה המדרגת במועד ההחלפה.

[ו] על אף כל האמור בסעיף זה לעיל, הורדת (או העלאת) דירוג משמעה הורדת (או העלאת) דירוג של אגרות החוב, שנכנסה לתוקף, אך לא: (א) הורדת (או העלאת) דירוג של אגרות החוב, כאמור לעיל, הנובעת משינוי במתודולוגיה ו/או שינוי בסולמות הדירוג של החברה המדרגת (הורדה או העלאה אשר לא תיחשב כהורדת (או כהעלאת) דירוג ולא תזכה בתוספת או בהקטנת ריבית כלשהי); ו-(ב) העברת אגרות החוב לרשימת מעקב (Watch List) או כל פעולה דומה אחרת על-ידי החברה המדרגת, לרבות שינוי אופק/תחזית הדירוג (אשר לא ייחשבו כהורדת (או כהעלאת) דירוג ולא ייזכו בתוספת או בהקטנת ריבית כלשהי).

[ז] היה ואגרות החוב הפסיקו להיות מדורגות לתקופה העולה על שישים (60) ימים רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד, כמפורט בסעיף 10.1.6 לשטר הנאמנות,

תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

3.

[א] התשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב (סדרה ו') ישולמו לאנשים אשר שמוניהם יהיו רשומים במרשם (כהגדרתו בסעיף 1 לעיל) ביום 26 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2028 (כולל) ("היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שלא יהיה רשום במרשם ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

[ג] כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימים מהמועד הקבוע לתשלום על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ו'), וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים וזאת החל מהמועד הקבוע לתשלום של התשלום שבפיגור ועד מועד תשלום בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בשיעור ריבית אגרות החוב (סדרה ו') (ללא תוספות ריבית כתוצאה מירידת דירוג אגרות החוב, ככל שרלוונטי) בתוספת 3% לשנה. במקרה כאמור, תודיע החברה בדיווח מיידי, לפחות שני (2) ימי עסקים לפני תשלום הקרן והריבית שלא שולמו כאמור, על שיעור ריבית הפיגורים המדויק שישולם ועל מועד התשלום החדש.

[ד] התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמוניהם יהיו רשומים במרשם ואשר יצוין בפרטים שיימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בס"ק [ה] להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 15 לשטר הנאמנות.

[ה] מחזיק רשום באגרות החוב (סדרה ו') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים על-פי אגרות החוב 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 מחזיק רשום בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו הגיעה לחברה.

[ו] לא מסר מחזיק רשום באגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק למחזיק רשום בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, למעט אם לא נפרע כאשר הוצג כהלכה לגבייה.

[ז] תשלום הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ו') ייעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 2.2 לעיל.

[ח] מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ו') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

4.

לפרטים אודות הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, ראה סעיף 15 לשטר הנאמנות.

מרשם מחזיקי אגרות החוב

5.

לפרטים אודות מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), ראה סעיף 28 לשטר הנאמנות.

העברה ופיצול של אגרות החוב

6.

בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (עד לכמות סבירה כפי שייקבע על-ידי החברה).

אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של

אגרות החוב (למעט העברה המתבצעת באמצעות המסחר בבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על-פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות, יחולו, בשינויים המחויבים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

אם יחול כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומן על-ידי מבקש ההעברה.

במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודת אגרות החוב, תפוצל תחילה התעודה על-פי הוראות סעיף זה להלן למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת אגרת חוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול יחד עם בקשת פיצול חתומה כדין על-ידי המבקש. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מסים והיטלים, אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש הפיצול.

פדיון מוקדם

7.

לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה ו/או ביוזמת החברה, ראה סעיף 9 לשטר הנאמנות.

ויתורים, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות

8.

לפרטים אודות סמכותם של החברה ו/או הנאמן לבצע עריכה, ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ראה סעיף 27 לשטר הנאמנות.

אסיפות מחזיקי אגרות החוב

9.

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

החלפת תעודות אגרות חוב

10.

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית (כפוף, בין היתר, לקבלת הוכחות להנחת דעתה בדבר בעלותו של המחזיק באגרות החוב) להוציא במקומה (כפוף לתנאים האמורים בסעיף זה) תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מסים והיטלים אחרים, וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרות החוב, ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש, בקשר לכך).

הדין החל וסמכות השיפוט

11.

הדין החל על שטר הנאמנות ועל אגרות החוב, הינו הדין הישראלי בלבד. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר הנאמנות ואגרות החוב.

הודעות

12.

לפרטים אודות הודעות ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות.

החברה מתחייבת כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ו') במחזור, אגרות החוב תהיינה מדורגות על-ידי חברה מדרגת. הפסקת דירוג אגרות החוב (סדרה ו') עקב סיבות או נסיבות שאינן בשליטת החברה או הפסקת הדירוג לתקופה שאינה עולה על שישים (60) ימים רצופים עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד (יובהר, כי הפסקת דירוג כתוצאה מאי ביצוע התשלומים שהתחייבה החברה לשלם לחברות המדרגות ו/או אי מסירת הדיווחים והמידע הסבירים הנדרשים על-ידי החברות המדרגות במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברות המדרגות, ייחשבו כסיבות וכנסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד), לא תהווה הפרה של התחייבות החברה על-פי סעיף זה ולא תקנה למחזיקי אגרות החוב את הזכות להעמיד את אגרות החוב (סדרה ו') לפירעון מיידי. מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("Watch List") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על-ידי החברה המדרגת לא תיחשב כהפסקת דירוג.

החברה תהא רשאית להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי אגרת החוב (סדרה ו') ובלבד שהחברה המדרגת החדשה כאמור תהיה חברת דירוג שאושרה על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר או על-ידי רשות ניירות ערך. היה והחברה תחליף את החברה המדרגת כאמור, תודיע על כך החברה למחזיקי אגרות החוב ולנאמן באופן האמור בסעיף 26 לשטר הנאמנות, תוך פירוט נסיבות ההחלפה כאמור, וזאת לא יאוחר מיום עסקים אחד. למען הסר ספק, החברה לא תזדקק לאישור מאת הנאמן או מחזיקי אגרות החוב לצורך החלפת החברה המדרגת כאמור.

יובהר, כי במקרה שאגרות החוב (סדרה ו') תדורגנה על-ידי יותר מחברה מדרגת אחת, אזי הדירוג הרלוונטי לעניין סעיף 10.1.17 לשטר הנאמנות וסעיף 2.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף, יהיה הדירוג הנמוך יותר שנקבע על-ידי איזה מהחברות המדרגות האמורות, ואילו לעניין סעיף 5.1 לשטר הנאמנות הדירוג הרלוונטי ערב הרחבת הסדרה - ואשר לא ייפגע לאחר הרחבת הסדרה - יהיה הדירוג הגבוה יותר שנקבע על-ידי איזה מהחברות המדרגות האמורות.

נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב

14.1 מינוי ; תקופת כהונה

14.1.1 הנאמן יהיה רשאי או לבקשת החברה בכתב – יהיה חייב למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "**הנציגות הדחופה**"), וזאת במקרה בו קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בשל אי עמידה החברה באמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 10.1.19 לשטר.

14.1.2 הנאמן ימנה לנציגות דחופה את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר על פי נתונים שקיבל מהחברה או למיטב ידיעתו, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן (להלן: "**חברי הנציגות הדחופה**"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות דחופה כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן. ואלו התנאים:

14.1.2.1 מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות הדחופה ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות) ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות הדחופה ;

14.1.2.2 במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגות דומות של אגרות חוב אחרות ששוויין המצרפי עולה על השיעור מתוך תיק הנכסים המנוהל על ידו, אשר נקבע כשיעור המקסימלי המאפשר כהונה בנציגות דחופה לפי הוראות הממונה על הגבלים עסקיים בקשר עם כיוון נציגות דחופה ;

14.1.3	היה ובמהלך כהונתה של הנציגות הדחופה, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 14.1.2.1 עד 14.1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחר במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 14.1.2 לעיל.
14.1.4	בטרם מינוי חברי הנציגות הדחופה, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות הדחופה, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 14.1.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגויות נוספות כאמור בסעיף 14.1.2.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות הדחופה בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות הדחופה. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.
14.1.5	תקופת כהונת הנציגות הדחופה תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות הדחופה בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 14.5 להלן אך בכל מקרה לא תעלה על שלושה חודשים ממועד מינויה.
14.2	<u>סמכות</u>
14.2.1	לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות באופן שתוסר העילה לפירעון מיידי שבסעיף 10.1.19 לשטר למשך תקופת הארכה, ככל שניתנה, וזאת לתקופה של עד 90 ימים או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים, לפי המוקדם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. יובהר, כי פעולות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חבריה, יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור וכי לא יועבר בין חברי הנציגות כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.
14.2.2	אם לא מונתה נציגות דחופה לפי הוראות סעיף 14 זה, או אם הנציגות הדחופה החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 14.2.1 לעיל, הנאמן יפעל בהתאם להוראות סעיף 10.2 לשטר הנאמנות.
14.3	<u>התחייבויות החברה בקשר לנציגות</u>
14.3.1	החברה מתחייבת לספק לנאמן כל מידע שבידיה או שביכולתה להשיג בקשר לזהות המחזיקים באגרות החוב והיקף החזקתיהם. כמו כן, הנאמן יפעל לקבלת המידע האמור בהתאם לסמכויות המוקנות לו על פי דין.
14.3.2	החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטות הנציגות הדחופה ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין ולחתימה על כתב סודיות. מבלי לגרוע מכלליות האמור, וכפוף לחתימה על הסכם סודיות כאמור, החברה תמסור לנציגות הדחופה את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר.
14.3.3	החברה תישא בעלויות הנציגות הדחופה, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות הדחופה או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות.
14.4	<u>אחריות</u>
14.4.1	הנציגות הדחופה תפעל ותחליט בעניינים המסורים לידה, על פי שיקול דעתה המוחלט ולא תהא אחראית, היא או מי מבין חבריה, נושאי המשרה בהם, עובדיהם או יועציהם, והחברה ומחזיקי אגרות החוב פוטרים אותם בזאת, ביחס לכל טענות, דרישות ותביעות כנגדם בגין כך שהשתמשו או נמנעו מלהשתמש בכוחות, בסמכויות או בשיקול הדעת

שהוקנו להם על פי שטר הנאמנות ותוספת זו ובקשר אליהן או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על פיהן, למעט אם פעלו כך בזדון ו/או בחוסר תום לב.

14.4.2 על פעולתם של חברי הנציגות הדחופה ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 25 לשטר זה, כאילו היו הנאמן.

14.5 החברה תפרסם דיווח מיידי על דבר מינויה של הנציגות הדחופה, זהות חבריה וסמכויותיה וכן תפרסם דיווח מיידי נוסף אודות החלטות הנציגות הדחופה כאמור ודוח מיידי על סיום כהונת הנציגות הדחופה.

14.6 אין במינוי נציגות דחופה כאמור כדי לגרוע מזכותו של הנאמן לכנס את אסיפת מחזיקי אגרות חוב, ככל שלדעתו הדבר נדרש. במקרה כאמור יגברו החלטות אסיפת המחזיקים על החלטות הנציגות הדחופה.

שופרסל בע"מ

תוספת שנייה

אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ו')

בכל מקרה בו ייקבע בדין, לרבות הוראות הבורסה, מנגנון שונה ו/או משלים לזימון אסיפות של מחזיקי אגרות חוב ו/או לניהולן, שאינו ניתן להתנאה, יותאמו הוראות תוספת זו, באופן אוטומטי, להוראות הדין ככל ועד כמה שהדבר מתחייב מהוראות אותו דין.

מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת הקבועה בדין (שאינה ניתנת להתנאה) או בשטר הנאמנות, על אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') יחולו ההוראות שלהלן:

זימון אסיפות של מחזיקי אגרות חוב

1. הנאמן, אם ראה (או קיים על-פי דין) צורך בכך, או החברה רשאים לכנס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'). אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה. אם הנאמן מזמין אסיפה כזו, עליו לשלוח הודעה בכתב לחברה על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו בה לדיון.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקים לדרישת מחזיק באגרות חוב (סדרה ו'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו'). הנאמן יהיה רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, 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.
3. נאמן שנדרש לכנס אסיפת מחזיקים לפי סעיף 2 לתוספת זו יזמנה בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שייקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה (7) ימים ולא מאוחר מעשרים ואחד (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 7 לתוספת זו. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
- לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד האמור לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך ארבעה-עשר (14) ימים מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
4. לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיפים 2 ו-3 לתוספת זו או כאמור בסעיף 35ב(א1) לחוק ניירות ערך, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק באגרות חוב, להורות על כינוסה. הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שקבע בית המשפט.
5. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק באגרות חוב, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך או לפי שטר הנאמנות. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק באגרות חוב שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.
6. כל אסיפה של מחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') תתקיים במשרדה הרשום של החברה, או במען אחר עליו יודיע מזמן האסיפה ובכל מקרה תיערך בישראל.

מועד קובע; הוכחת בעלות באגרות החוב

7. המועד הקובע לבעלות באגרות חוב – מחזיקים באגרות חוב הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בזימון לאסיפת המחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה (3) ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.
8. מחזיק באגרות חוב המעוניין להצביע באסיפת מחזיקים זכאי לקבל, בלא תנאי, מאת חבר בורסה שבאמצעותו מוחזקות אגרות החוב, אישור המוכיח את בעלותו באגרות החוב. המחזיק באגרות החוב ימציא לחברה במשרדה הרשום (או לגורם המזמן את האסיפה למען שאותו גורם יקבע), עד מועד כפי שייקבע על-ידי מזמן האסיפה בזימון האסיפה, את אישור הבעלות כאמור מאת חבר הבורסה באמצעותו מוחזקות

אגרות החוב (סדרה ו'), לגבי כמות אגרות החוב (סדרה ו') המוחזקות על-ידי המחזיק כאמור נכון למועד שיפורט באותו אישור, וכן ייפוי כוח אם אישור הבעלות אינו רשום על שם המשתתף באסיפה.

יושב ראש האסיפה

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

מניין חוקי ; אסיפה נדחית

10. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש לקיום דיון באיזה מהנושאים העומדים על סדר היום של האסיפה. באסיפת מחזיקי אגרות החוב יועלו להצבעה רק אילו מההחלטות שנכללו בסדר היום של האסיפה, שמתקיים לגביהן מניין חוקי הנדרש לצורך קבלתן. לעניין ספירת המחזיקים לצורך קביעת התקיימות המניין החוקי הדרוש לדיון באסיפת מחזיקים בעניין מסוים ראה סעיף 15 לתוספת זו להלן, ולעניין מניין הקולות בהצבעה באסיפת מחזיקים יחולו הוראות סעיפים 37 עד 45 לתוספת זו.

11. באסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), אך למעט ביחס להחלטות אשר לגביהן נקבע על-פי דין (שאינו ניתן להתנאה) ו/או בשטר הנאמנות כי נדרש מניין אחר מהמפורט להלן, יהיו מניין חוקי שני מחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') או יותר, הנוכחים באסיפה בעצמם או על-ידי בא כוח, והמחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מזכויות ההצבעה מכוח אגרות החוב (סדרה ו'), בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה.

12. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני (2) ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים באגרות החוב. נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

13. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 12 לתוספת זו, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך או בשטר הנאמנות. על אף האמור, כונסה אסיפת המחזיקים לפי דרישות מחזיקים כאמור בסעיף 2 לתוספת זו, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור באותו סעיף.

14. ביחס לאסיפה שעל סדר יומה הצעה לאישור החלטה מיוחדת, יהיו מניין חוקי שני מחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') או יותר, הנוכחים באסיפה בעצמם או על-ידי באי כוחם, והמחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור. אם תוך חצי שעה מן המועד שנקבע להתחלת האסיפה לא יהא נוכח מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה ויחולו הוראות סעיף 12 לעיל, בשינויים המחויבים. באסיפה שעל סדר יומה הצעה לאישור החלטה מיוחדת שנדחתה כאמור, יהיו מניין חוקי שני מחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') או יותר, הנוכחים באסיפה בעצמם או על-ידי באי כוחם, והמחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות עשרים אחוזים (20%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור.

15. קולו של מחזיק באגרות חוב שהינו מחזיק קשור לא יובא בחשבון לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפת מחזיקים (לרבות אסיפה נדחית). עם זאת, קולותיהם של מי שהנאמן קבע על-פי הוראות תוספת זו ו/או כל דין אחר כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד (כהגדרת המונח בסעיף 38 לתוספת זו להלן), יובאו בחשבון לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפת המחזיקים (לרבות אסיפה נדחית).

אסיפה נמשכת

16. אסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי, או הנאמן, רשאים להחליט על דחיית המשך האסיפה, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום למועד אחר ולמקום שייקבע ("**אסיפה נמשכת**"). באסיפת מחזיקים נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא התקבלה לגביו החלטה. נדחתה אסיפת מחזיקים כאמור בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד של המושב החדש, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר משתים-עשרה (12) שעות קודם לקיום המושב החדש של אסיפת המחזיקים. ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 31 לתוספת זו.

הצבעה; רוב דרוש

17. בכל אסיפה של מחזיקים באגרות החוב (סדרה ו'), יהיה כל מחזיק באגרות החוב (סדרה ו') הנוכח בה בעצמו או על-ידי בא-כוחו זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מקרן אגרות החוב (סדרה ו') שמכוחן הוא זכאי להצביע בכפוף להוראות שטר הנאמנות. הנאמן שישתתף באסיפה, ישתתף ללא זכות הצבעה.
18. במקרה של מחזיקים במשותף באגרות חוב (סדרה ו') יתקבל רק קולו של הרשום ראשון מביניהם במרשם לאותה סדרה, המבקש להצביע, אם בעצמו ואם על-ידי בא כוחו.
19. החלטה באסיפת המחזיקים תתקבל בהצבעה במניין קולות.
20. החלטות אסיפת המחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק ניירות ערך או בשטר הנאמנות או אם נקבע על-ידי הנאמן, בהתאם לסמכויותיו על-פי שטר הנאמנות, כי החלטה תתקבל ברוב שאינו רוב רגיל. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב הוא רוב של לפחות 2/3 (שני שלישים) מכלל קולות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
21. הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בספר הפרוטוקולים ישמשו ראיה לכאורה בדבר קבלתה או דחייתה כאמור.
22. מחזיק אגרת חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו, כמפורט בסעיף 28 לתוספת זו. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו הסמכה בכתב כדין לעשות כן. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב חתום בחותמת התאגיד בצירוף חתימתו של פקיד התאגיד או בא כוח של התאגיד שיש לו הסמכות לעשות כן. כתב המינוי של שלוח ייערך בכל צורה מקובלת. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק באגרות החוב.
23. כתב מינוי וייפוי-הכוח שעל-פיו נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה הרשום של החברה (או אצל הגורם המזמן את האסיפה במען שאותו גורם יקבע) עד מועד כפי שייקבע על-ידי מזמן האסיפה בזימון האסיפה, אלא אם נקבע אחרת על-ידי מזמן האסיפה בהודעה המזמנת את האסיפה. כתב המינוי יהא תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה שאליה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.
24. 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 (או אצל הגורם המזמן את האסיפה במען שאותו גורם יקבע), לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה, לפי העניין.
25. מחזיק אגרות החוב (סדרה ו') או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.
26. מחזיק באגרות החוב יימנע מניצול לרעה של כוחו בהצבעתו באסיפת מחזיקים.

פרוטוקולים

27. הנאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת המחזיקים, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות חוב (סדרה ו') שביקש זאת.

כתב הצבעה

28. מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') יהיו רשאים להצביע באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') באמצעות כתבי הצבעה. כתב הצבעה יישלח על-ידי הנאמן לכל מחזיקי אגרות החוב. מחזיק באגרות חוב רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן. נוסחם של כתבי ההצבעה יומצא למחזיקים על-ידי הנאמן טרם נעילת האסיפה, באמצעות דיווח מידי. כפוף להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו מחזיק זכאי לקבל, בלא תנאי, כתב הצבעה מאת חבר הבורסה שבאמצעותו מוחזקות אגרות החוב. לשם הצבעה באמצעות כתב הצבעה כאמור יש למסרו במקום, במועדים ולגורמים, כפי שייקבע בזימון לאסיפה ו/או בכתב ההצבעה וכפי שיפורסם בדיווח מידי, כשהוא ממולא, חתום כהלכה ומצורפים אליו כל המסמכים הנדרשים בו. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות חוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך,

יחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי. כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראות סעיף 16 לתוספת זו, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיפים 13 או 16 לתוספת זו.

29. הנאמן יהיה רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן ייערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, ובלבד שההצבעות ייערכו ביחס לנושאים שנדונו באסיפות מחזיקים.

נוכחות

30. אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן יהיו רשאים להיות נוכחים, אך לא יהיו זכאים להצביע, באסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'). באסיפות מחזיקי אגרות חוב, שיזמנו על-ידי הנאמן, נציגי החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיומשו לכך על-ידי הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים, ללא זכות הצבעה. במקרה שבו על-פי שיקול דעתו של הנאמן, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה, לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה.

הודעה על אסיפה; סדר יום

31. הודעה על אסיפת מחזיקי אגרות חוב תפורסם ותימסר לחברה לפי הוראות פרק ז'1 וסעיפים 35(1)(ד) ו-ו(ה) לחוק ניירות ערך ובהתאם להוראות סעיף 26 לשטר הנאמנות, ותכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

32. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ו') ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 2 לתוספת זו וכן נושא שנתבקש על-ידי מחזיק כמפורט בסעיף 33 לתוספת זו להלן. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד. על אף האמור, ככל שיותקנו תקנות מכוח סעיף 35(ב) לחוק ניירות ערך תוכל האסיפה לקבל החלטות השונות מנוסח ההחלטות שהיו על סדר היום, וזאת בהתאם להוראות הדין.

33. מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב (סדרה ו'), רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור, והכל בכפוף להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

הוראות נוספות

34. אין באמור בסעיפים 2, 32 ו-33 לתוספת זו 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. באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה ולא יתקבלו בה החלטות ויחולו לגביה הוראות חוק ניירות ערך למעט הוראות כמפורט בסעיף 35(ב) לחוק ניירות ערך.

35. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק ניירות ערך, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק באגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

36. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור בתוספת זו 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 במערכת המגנ"א.

מחזיק קשור; קביעת עניין מנוגד

37. כונסה אסיפת מחזיקים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין אחר"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק אגרות חוב המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו לפני ההצבעה, לרבות בכתב, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור. הנאמן יסתמך על הצהרות שמחזיקים מסרו לו כאמור לעיל בלבד ולא יערוך חקירה או בדיקה נוספת.

38. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו של הנאמן כאמור בסעיף 37 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא הנאמן כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור באותו סעיף ("**מחזיקים בעלי עניין מנוגד**") ; וכן של מחזיק קשור. מחזיק קשור יודיע בכתב לנאמן לפני כינוס אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ו'), כי הינו מחזיק קשור.
39. על אף האמור לעיל, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו'), יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.
40. הנאמן יבחן באם מחזיק הינו מחזיק בעל עניין מנוגד גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד אחר, הרלוונטי להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
41. קביעת קיומו של עניין מנוגד יכול שתיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. בפועלו כך רשאי הנאמן להסתמך על חוות דעת משפטית שיקבל (בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות בהקשר זה). כמו-כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהגדרות שלעיל כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי "עניין מנוגד", כפי שיחולו במועד הבחינה.
42. הנאמן יבחן את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם של מחזיקים שביקשו להשתתף באסיפה על-פי כל האמור לעיל, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט לקבלת הוראות בנושא.
43. לא תכונס אסיפה נפרדת של אותם מחזיקים אשר יסווגו כמחזיק בעל עניין מנוגד, ולצורך קבלת החלטה מחייבת לא תידרש קבלת החלטה גם באסיפה של כלל המחזיקים או של מחזיקים בעלי עניין מנוגד.
44. יובהר, כי בחינת עניין מנוגד כאמור לעיל, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.
45. לעניין תוספת זו, "**מחזיק קשור**" משמעו כהגדרת המונח בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות.

נספח ב'

מכתב הסכמה של S&P's Maalot ודוח דירוג אגרות החוב (סדרה ו')

2 בספטמבר, 2015

לכבוד
שופרסל בע"מ
שלום רב,

הנדון : דירוג לאג"ח

הריני להודיעכם כי S&P Maalot קבעה דירוג 'ilA' לאגרות החוב שתונפקנה לציבור ע"י חברת שופרסל בע"מ (ilA/Stable) (להלן: "**החברה**") באמצעות הנפקת סדרה ו' (חדשה) בהיקף כולל של עד 400 מיליון ₪ ע.ג. (להלן: "**הדירוג**").

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטות דוח הצעת מדף מיום 2 בספטמבר, 2015 שהעברתם לנו ועל בסיס מבנה ההנפקה ומטרת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו דוח הצעת המדף יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיטות דוח הצעת המדף, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא (להלן: "**שינויים ותוספות**"), שומרת לעצמה S&P Maalot את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור. אי לכך נבקשכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות. הדירוג הנ"ל מותנה בקבלת אישור מכם בכתב **לפני** פרסום דוח הצעת המדף כי הדוח הסופי אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם.

תוקף הדירוג הינו 60 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 1 בנובמבר, 2015. על החברה להימנע מלכלול את הדירוג בדוח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוח הדירוג ייכלל במלואו בטיטות דוח הצעת המדף ובדוח הצעת המדף הסופי. מובהר כי לצורך קביעת הדירוג, S&P Maalot בוחנת את טיטות דוח הצעת המדף בלבד ואינה בוחנת מסמכים נוספים הקשורים להנפקה.

בברכה,

Standard & Poor's Maalot

שופרסל בע"מ

2 לספטמבר, 2015

הנפקה חדשה

**מתן דירוג 'A' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד
400 מיליון ₪ ע.ב.**

אנליסטית אשראי ראשית:

תמר שטיין, 972-3-7539721 tamar.stein@standardandpoors.com

אנליסטית אשראי משנית:

אליס קדם, 972-3-7539739 alice.kedem@standardandpoors.com

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'ilA' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 400 מיליון ₪ ע.ב.

בהמשך להודעתנו מיום 5 באוגוסט 2015, Standard & Poor's Maalot מודיעה בזאת כי הדירוג 'ilA' לאיגרות חוב שיונפקו על ידי שופרסל בע"מ (ilA/Stable) תקף להיקף כולל של עד 400 מיליון ₪ ע.ב., באמצעות הנפקת סדרה ו'.

התמורה מהנפקת איגרות החוב מיועדת בעיקרה למחזור חוב פיננסי קיים.

לפרטים נוספים על דירוג שופרסל בע"מ, ראו דוח דירוג מיום 6 במאי 2015 ומיום 5 באוגוסט 2015.

פרטים כלליים (נכון ל-2 בספטמבר, 2015)

שופרסל	
דירוג המנפיק	ilA/Stable
חוב בכיר בלתי מובטח	
סדרה ב,ג,ד,ה,ו'	ilA
היסטוריית דירוג המנפיק	
מאי 05, 2015	ilA/Stable
אפריל 04, 2014	ilA+/Stable
ספטמבר 20, 2012	ilA+/Negative
מרץ 05, 2012	ilAA-/Negative
דצמבר 21, 2010	ilAA-/Stable
מאי 24, 2010	ilAA/Negative
פברואר 07, 2007	ilAA/Stable
פברואר 02, 2004	ilAA/--
מרץ 01, 2002	ilAA+/--

התוכן המופיע באתר Standard & Poor's Maalot ("S&P") ("האתר"), לרבות דירוגי המנפיק; דירוגי ההנפקה; ה-RES; הערכות החוסן הפיננסי; דירוגי ההלוואות וההנפקות הפרטיות; הדירוגים הגלובליים; המאמרים וכן הדירוגים על פי סולם הדירוג הבינלאומי של S&P (ביחד ולחוד, "התוכן") מבוסס על מידע שנתקבל מ-S&P וממקורות אחרים אשר S&P מאמינה כי הינו מהימן. המאמרים המופיעים באתר מבוססים על מאמרים אשר נכתבו ונוסחו ע"י הצוות המקצועי הגלובלי של Standard & Poor's בשפה האנגלית, ועברו שינויים, עריכה, קיצורים והתאמות שונות על מנת להופיע באתר בשפה העברית. S&P אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו, לרבות, אך לא רק, אי דיוקים או חוסרים הנובעים מביצוע שינויים, עריכה, קיצורים, התאמות ו/או מחיקות במאמרים, בין היתר תוך כדי ביצוע פעולות תרגום המאמרים והתאמתם לאתר בשפה העברית כאמור לעיל.

מובהר בזאת כי התוכן אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל של איזו מן ההתחייבויות שנטלו על עצמם הגופים המדורגים ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים שהציגו גופים אלה, או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל-S&P כתנאי לקבלת התוכן, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

התוכן, לרבות, אך לא רק, דוחות הדירוג והערכת החוסן הפיננסי, מהווה אך ורק הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומו, ואינו מהווה דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות כלשהן. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות בנוגע להשקעות. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או יועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך עבויר.

© כל הזכויות בתוכן שמורות ל-S&P. אין להעתיק, לצלם, להפיץ, לשנות, לבצע הנדסה חוזרת, לאחסן במאגר מידע או מערכת לאחזור מידע, או לעשות כל שימוש מסחרי בתוכן זה, מכלול או מקצתו, ללא קבלת הסכמת S&P מראש ובכתב. אין לעשות בתוכן כל שימוש מעבר לשימוש המפורט במסמך זה, בתנאי השימוש ובמדיניות הפרטיות.

נספח ג'
דוח אירועים

נספח "ג"

דוח אירועים

כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 בדבר אירועים (כמשמעם בתקנה האמורה) מהותיים שאירעו בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של שופרסל בע"מ ("החברה") ליום 30 ביוני 2015 (ביום 4 באוגוסט 2015)

1. בהמשך לאמור בביאור 5(א)(1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 בדבר ניהול משא ומתן עם אחד השותפים בחברת לב המפרץ בע"מ ("לב המפרץ"), חברה כלולה של החברה, לרכישת חלקו בלב המפרץ, נכון ליום 30 ביוני 2015 המשא ומתן הסתיים ולא הבשיל לכדי עסקה, וכאמור בביאור 5.ב. לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2015. ביום 4 באוגוסט 2015 בשעות הערב, קיבלה החברה הודעה מאותו שותף הממוענת אליה ואל השותף הנוסף בחברה (החברה), באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, והשותף הנוסף מחזיקים 37% ו- 26% מלב המפרץ, בהתאמה) על-פיה ברצונו למכור לצד שלישי את כל החזקותיו בלב המפרץ (37%), ובכלל זה את מלוא הלוואות הבעלים שניתנו מטעמו לחברה (יחד - "הממכר"), וכי הודעה זו נמסרת לחברה ולשותף הנוסף בהתאם למנגנון זכות הסירוב הראשונה שבהסכם בעלי המניות בין הצדדים. בהודעה צוין אופן חישוב התמורה המבוקשת בגין הממכר, כאשר חלקה מותנה בתנאים שונים וכן בתוצאות פיננסיות מסוימות של לב המפרץ עד מועד השלמת העסקה. להערכת החברה, נכון למועד דוח אירועים זה, התמורה המבוקשת בהודעה, בהתאם לעקרונות החישוב שפורטו בה, משקפת שווי בקירוב של כ-70 מיליון ש"ח לממכר, נכון למועד זה (כאמור לעיל, חישוב התמורה הסופי יבוצע במועד השלמת העסקה, כך שציון הנתון הנ"ל הוא לשם האינדיקציה בלבד ועשויים לחול בו שינויים). עוד צוין בהודעה, כי ככל שהחברה והשותף הנוסף יממשו את הזכות האמורה, ינהלו הצדדים משא-ומתן בקשר עם תנאי הסכם המכר למכירת הממכר, על בסיס העקרונות שפורטו בהודעה. יצוין, כי לב המפרץ מחזיקה נכס מניב, וכי נכון ליום 30 ביוני 2015, השקעת החברה בלב המפרץ (37%) רשומה בספריה בסכום של כ- 44 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח אירועים זה, החברה בוחנת את פרטי ההודעה וטרם קיבלה החלטה בנושא.
2. בהמשך לאמור בביאור 15(2)ב לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2014 בדבר הערעור שהגישו החברה, אפי רוזנהויז, מנכ"ל ונשיא החברה לשעבר ("רוזנהויז") ואלי גידור, משנה בכיר למנכ"ל - סחר ושיווק לשעבר של החברה ("גידור") (יחד - "הנאשמים"), על פסק דין לפיו הורשעו הנאשמים בשתי עבירות של הפרת תנאי מיזוג החברה עם קלאב מרקט רשתות שיווק בע"מ וארבע עבירות של ניסיון לעשיית הסדר כובל, בניגוד להוראות חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977, ביום 10 באוגוסט 2015 נדחה ערעורם של החברה ורוזנהויז הן לגבי ההרשעה והן לגבי העונש ואילו נגד גידור נדחה הערעור לגבי ההרשעה והעונש, למעט עונש המאסר, אשר הומר בשלושה חודשי עבודות שירות.
3. בהמשך לאמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2015, בתקופה מיום 4 באוגוסט 2015 ועד תאריך דוח זה הוגשו נגד החברה שלוש בקשות לאישור תביעות צרכניות כתביעות ייצוגיות שעניינן טענה להתנהלות שלא על פי דין, תוך גרימת נזקים ממוניים ושאינם ממוניים ללקוחות. בקשה אחת שמסתכמת בסך של כ- 32.5 מיליון ש"ח הוגשה נגד החברה ונתבעים נוספים, ללא הפרדה ביניהם (ראה דיווח מיידי מיום 19 באוגוסט 2015, אסמכתא מס' 099687-01-2015) ובשתי הבקשות הנוספות שהוגשו הסכים המיוחס והנתבע מהחברה הוא כ- 6 מיליון ש"ח. בשלב מקדמי זה טרם ניתן להעריך את סיכויי הצלחת הבקשות.

שלמה זהר	איציק אברכהן	שלום פישר	רפי ביסקר
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון משותף	יו"ר דירקטוריון משותף

נספח ד'

מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים



טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.co.il

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת שופרסל בע"מ ("החברה")
בינימין שמוטקין 30
ראשון לציון

ג.א.נ,

הנדון: דוח הצעת מדף של החברה המיועד להתפרסם בחודש ספטמבר 2015

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

1. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 4 באוגוסט 2015 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2015 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 4 באוגוסט 2015 על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, ליום 30 ביוני 2015 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

3 בספטמבר 2015