

רבע כחול - ישראל בע"מ ("החברה" או "הרבע הכחול")

תשקיף מדף

של

עד 15,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "המניות").

ושל

עד 5 סדרות של אגרות חוב (סדרות ג' עד ז') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרב) בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, וישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב ("אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז'"). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיפים 2.12.4 ו-2.12.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה, או יקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו והמועד לתשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז'"). לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 2.12, 2.13 ו-2.15 לתשקיף. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב מסדרה כלשהי מהסדרות ג' עד ז', תורחב אותה סדרת אגרות חוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור אשר יונפקו במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

ושל

עד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ח' עד י') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרב) בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, וישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות חוב ("אגרות החוב מהסדרות ח' עד י'"). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיפים 2.12.4 ו-2.12.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו והמועד לתשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י'"). אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, בכל יום מסחר החל מיום רישומן של אגרות חוב אלה למסחר בבורסה ועד מספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם להנחיות הבורסה, כפי שיהיו במועד דוח ההצעה, (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' (כפוף להתאמות כאמור בסעיף 2.14.3 ו-2.14.4 לתשקיף), באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 2.12-2.15 לתשקיף. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב מסדרה כלשהי מהסדרות ח' עד י' תורחב אותה סדרת אגרות חוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' אשר יונפקו במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

ושל

עד 3 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 1 עד 3), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-15,000,000 כתבי אופציה רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3 יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 2.10.10 ו-2.10.11 לתשקיף, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש הצמוד לבסיס הצמדה כאמור להלן (או שאינו צמוד לבסיס כלשהו), וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה ("יום מסחר") (ובמקרה שמחיר המימוש יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן – למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרלי), החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימושם, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות האמורות של כתבי האופציה ("כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3"). לפי העניין, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפירוט בסיסי ההצמדה של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיף 2.10.3 לתשקיף. כתב אופציה מכל אחת מהסדרות האמורות שלא ימומש עד המועד האחרון למימוש (כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה) ועד בכלל, יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.10 לתשקיף.

ושל

עד 8 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 4 עד 11), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-10,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מאחת מהסדרות 4 עד 11 יהיה ניתן למימוש ל-100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מהסדרות ג' עד ז' או מהסדרות ח' עד י' של החברה, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש הצמוד לבסיס הצמדה כאמור להלן (או שאינו צמוד לבסיס כלשהו), וזאת בכל יום מסחר (ובמקרה שמחיר המימוש יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרלי), החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימושם, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות 4 עד 11 של כתבי האופציה ("כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11"). לפי העניין, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11 יהיו ניתנים למימוש לאגרות החוב מאחת מהסדרות ח' עד ז' או מהסדרות ח' עד י', כפי שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפירוט בסיסי ההצמדה של כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיף 2.10.3 לתשקיף. כתב אופציה מכל אחת מהסדרות האמורות, שלא ימומש עד המועד האחרון למימוש (כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה) ועד בכלל, יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.10 לתשקיף.

ושל

עד 10 סדרות של ניירות ערך מסחריים (סדרות 1 עד 10), כאשר כל אחת מסדרות ניירות ערך מסחריים אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 200,000,000 ש"ח, רשומים על שם ועומדים לפירעון (קרב) בתשלום אחד או יותר, כפי שיפורט בדוח הצעת מדף הראשון, וישולמו בכל אחת מהתקופות כפי שייקבע בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של ניירות ערך מסחריים ("ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10" או "ניירות הערך המסחריים"). בסיס ההצמדה (או העדר ההצמדה), וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות שיונפקו ייקבעו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה בניירות ערך מסחריים, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה ולפירוט סוגי הריבית על קרן ניירות ערך מסחריים, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיפים 2.11.3 ו-2.11.4 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות שיונפקו בהתאם לתשקיף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל

אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה, או ייקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתם לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם בתשלום אחד או יותר, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של ניירות ערך מסחריים מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10"). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.11 לתשקיף.

הצעת המניות, אגרות החוב מכל אחת מהסדרות ג' עד ז', אגרות החוב מכל אחת מהסדרות ח' עד י', כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3, כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 11 וניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות 1 עד 10 ("ניירות הערך המוצעים") על-פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), באמצעות דוחות הצעת מדף, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחסים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת (כל אחד מהדוחות הללו מכונה לעיל ולהלן: "דוח הצעת מדף" או "דוח הצעה"). הצעתם של ניירות הערך יכול שתבוצע בדרך של "הצעה אחידה" ו/או "הצעה לא אחידה" כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך ובתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות אופן ההצעה"). החברה תפרסם, לפחות שלושה ימים לפני מועד פרסום דו"ח הצעת המדף, דיווח מיידי במסגרתו תציין אם ההצעה שתפרסם על פי דו"ח הצעת המדף תהא הצעה אחידה ו/או לא אחידה. הצעתם לראשונה של ניירות הערך המוצעים יכול שתיעשה, ביחד או בנפרד, בדרך מהדרכים המפורטות להלן. בהתאם לקביעת אופן ההצעה כאמור, תפרט החברה בדוחות הצעת המדף את תנאי הצעת ניירות הערך המוצעים, ככל שיוצעו, למשקיעים מסווגים ו/או מוסדיים, לפי העניין, כהגדרת מונחים אלה בתקנות אופן ההצעה, וכן את אופן הצעת ניירות הערך אשר תיעשה:

(א) ביחס לאגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית קבועה - בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור הריבית שיישאו אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, כאשר שיעור הריבית המרבי במכרז, הרכב כל יחידה ומחירה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף; או

(ב) ביחס לאגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית משתנה, המהווה נגזרת של ריבית בסיס מצוטטת כלשהי (בהתאם להגדרת ריבית הבסיס בסעיפים 2.11 ו-2.12 לתשקיף, לפי העניין) – בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס האמורה, על פי אחת החלופות המנויות בס"ק (1) או (2) להלן, כפי שהחברה תקבע בדוח הצעת המדף שעל פיו תוצענה לראשונה לציבור אגרות חוב מאותה סדרה: (1) שיעור מרווח מרבי - החברה תציין בדוח ההצעה את שיעור המרווח המרבי מעל ריבית הבסיס. במסגרת הליכי המכרז, בשלב המכרז, כל מבקש יהא רשאי להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי מרווח שונים כמפורט בסעיף 2.4.1 לתשקיף בהן ינקוב במרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס, כך ששיעור המרווח שייקבע לא יעלה על שיעור המרווח המרבי שצוין בדוח ההצעה. שיעורי המרווח הנקובים בבקשות יהיו בערכים חיוביים בלבד, בתוספת ציון במילים אם שיעור המרווח כאמור הנו מעל או מתחת לריבית הבסיס. (2) שיעור מרווח מזערי - החברה לא תציין בדוח ההצעה שיעור מרווח מרבי כלשהו מתחת לריבית הבסיס, אך תוכל לציין בדוח ההצעה שיעור מרווח מזערי לריבית מתחת לריבית הבסיס. במסגרת הליכי המכרז, בשלב המכרז, כל מבקש יהא רשאי להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי מרווח שונים כמפורט בסעיף 2.4.1 לתשקיף בהן ינקוב במרווח מתחת לריבית הבסיס, ללא מגבלת החברה על שיעור המרווח שייקבע במכרז למעט שיעור המרווח המזערי (ככל שתיקבע החברה שיעור מרווח מזערי כאמור). שיעורי המרווח הנקובים בבקשות יהיו בערכים חיוביים בלבד, בתוספת ציון במילים כי שיעור המרווח כאמור הנו מתחת לריבית הבסיס. למען הסר ספק, מובהר, כי ככל שהחברה לא תקבע שיעור מרווח מזערי אזי שיעור המרווח המזערי יהיה אפס. במקרה בו לא פירטה בדוח הצעת המדף או אלו מבין החלופות לעיל, תחול החלופה המפורטת בס"ק (1) לעיל. הרכב כל יחידה ומחירה, יפורטו בדוח ההצעה כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף; או

(ג) בדרך של הצעה אחידה, במכרז על מחיר היחידה, כאשר מחיר היחידה המזערי והרכב כל יחידה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף; או

(ד) בדרך של הצעה לא אחידה, על-פי הוראות סעיף 11א(1) לתקנות אופן ההצעה, כאשר הרכב היחידה, אופן ההקצאה למשקיעים מוסדיים בהצעה כאמור כמו גם אופן ההקצאה למשקיעים שאינם משקיעים מוסדיים, מחיר היחידה המזערי או שיעור הריבית המרבי שיישאו אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הכלולים ביחידה, יפורטו בדוח ההצעה כמפורט בסעיף 2.6 לתשקיף; או

(ה) בדרך של הצעת זכויות למחזיקי ניירות הערך המזכים כהגדרתם בסעיף 2.7.2, באופן שכל מחזיק של ניירות ערך מזכים אשר יהיו רשומים על שמו בתום היום הקובע לפרט בדוח ההצעה, יהיה זכאי לקבל בגין כל כמות ניירות הערך המזכים, שתפורט בדוח ההצעה, יחידת זכות אחת או יותר לרכישת מניות ו/או ניירות ערך מסחריים ו/או לרכישת אגרות חוב (המירות ושאיין המירות) ו/או לרכישת כתבי אופציה למניות ו/או לרכישת כתבי אופציה לאגרות חוב, שהרכבה ומחירה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.7 לתשקיף. על אף האמור לעיל, במסגרת הצעה בדרך של זכויות לא ניתן יהיה להציע: (א) אגרות חוב (בין המירות ובין שאיין המירות) ו/או ניירות ערך מסחריים מסדרה כלשהי, שלא יהיו רשומים למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו בתשקיף; (ב) כתבי אופציה מסדרה כלשהי הניתנים למימוש בנייר ערך שלא יהיה רשום למסחר בבורסה ביום הקובע; הכל כמפורט בסעיף 2.7.1 לתשקיף. הנפקת אגרות חוב, ניירות ערך מסחריים וכתבי אופציה הניתנים למימוש לסדרות אגרות חוב בדרך של זכויות, תיעשה בהתאם לעמית החברה בתקנון ובהנחיות הבורסה בקשר להנפקת ניירות ערך בדרך של זכויות, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף (אם וככל שתונפקה על פני ניירות ערך כאמור בדרך של זכויות); או

(ו) בדרך של הצעה לא אחידה לעובדי החברה.

הצעה בדרך של מכרז על הריבית תהיה במקרים בהם אין צורך בהערכה כלכלית כל שהיא על מנת להגיע למסקנה שהריבית לא יכולה לרדת במכרז לאפס, לדוגמא: כאשר אגרות החוב מוצעות בערכן הנקוב ולא במסגרת חבילה. בהצעה בדרך של מכרז על הריבית, אגרות החוב לא יוצעו בניכיון וכן בהצעה בדרך של מכרז על מרווח הריבית, החברה לא תקבע מרווח מיינמאלי. דוח הצעת מדף על-פיו יוצעו ניירות ערך על-פי תשקיף זה בדרך של הצעה אחידה יפורסם על-ידי החברה במועדים כמפורט בתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005, ובמסגרתו תודיע החברה על המועד המדויק לפתיחת רשימת החתימות. במקרה של הצעה לא אחידה (אך למעט כאמור בס"ק (ה) ו-(ו) לעיל), וככל שהחברה תידרש לכך בהתאם לדין שיחול באותו מועד, תפרסם החברה, לפחות שלושה (3) ימים לפני מועד פרסום דוח הצעת המדף, דיווח מיידי בו תציין את דרך הצעת ניירות הערך בדוח הצעת המדף שבכוונתה יהיה לפרסם.

אם החברה תפרסם דוח הצעת מדף לשם הרחבת איזו מסדרות אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים הנכללים בתשקיף המדף, שהיו או שיהיו מדורגים על-ידי חברה מדורגת, או אם החברה תציע בדוח הצעת מדף אגרות חוב מהסדרות ג' עד ז' ו/או מהסדרות ח' עד י' ו/או ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, ואם אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הנ"ל, לפי העניין, ידורגו על-ידי חברה מדורגת (לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה), אזי תפרסם החברה את דוח הדירוג או את העדכון לדוח הדירוג, לפי העניין, לפחות שלושה (3) ימים לפני פרסום דוח הצעת המדף וכן תצרף על דרך ההפניה את דוח הדירוג לדוח הצעת המדף ותצרף הסכמה של החברה המדורגת לצירוף הדוח האמור.

אגרות חוב מסדרה כלשהי אשר תוצענה בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, תשאנה את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, אותו נושאות אגרות החוב מאותה סדרה אשר הוצעו על-פי ההצעה הראשונה, והן תוצענה לציבור בדרך אשר תפורט בדוח ההצעה.

ניירות ערך מסחריים מסדרה כלשהי אשר יוצעו בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של ניירות ערך מסחריים מאותה סדרה, יישאו את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור מרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, אותו נושאים ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה אשר הוצעו על-פי ההצעה הראשונה, והם יוצעו לציבור בדרך אשר תפורט בדוח ההצעה.

רשימת החתימות לרכישת היחידות המוצעות תיפתח לפחות 5 שעות מסחר מרגע פרסום דוח הצעת המדף, והמועד המדויק ייקבע בדוח ההצעה.

American Depositary Shares (להלן: "ADS") של החברה (כאשר כל ADS אחד מייצג מניה רגילה אחת של החברה) רשומים למסחר ב- New York Stock Exchange, Inc. (להלן: "NYSE") תחת הסימול "BSI". בנוסף, רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") תחת הסמל "רבעוכ", וזאת בהתאם למסמך רישום מכוח ההוראות בדבר רישום כפול לפי פרק ה' של חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן: "כללי הרישום הכפול"). ביום 16 בפברואר 2010 עמדו שער הסגירה של ה-ADS של החברה ב- New York Stock Exchange על 10.71 דולר ושער הסגירה של מניות החברה בבורסה על 40.58 ש"ח.

אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י' יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י', ככל שיובטחו בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, יפורסמו במסגרת דוח הצעת המדף הראשונה של כל אחת מסדרת אגרות החוב. כל אגרות החוב אשר יכול שתוצענה, תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגינן, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחרת. לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.15.4-2.15.5 לתשקיף. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 2.15.3.2 לתשקיף, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות מסדרה כלשהי, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שהונפקו מאותה סדרה, בכל מחיר ובכל אופן שיראה לה ושוטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודיןן של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על פי העניין, כדין אגרות חוב הכלולות בתשקיף זה. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 2.15.3.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. לפרטים ראו סעיף 2.15.2 לתשקיף.

החברה תהא רשאית, מעת לעת למכור, לשעבד, להחכיר להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה או כל חלק ממנו, ללא צורך בקבלת אישור הנאמן או ממחזיקי אגרות החוב והחברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על יצירת כל שעבוד על נכסיה.
החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב מהסדרות ג' עד י'. לפרטים ראו סעיף 2.13.9.2 לתשקיף.

השקעה בניירות ערך של החברה כרוכה בגורמי הסיכון הבאים אשר תמציתם הינה כדלהלן:

(א) תחום העיסוק בו החברה פועלת הינו תחרותי ביותר. אם החברה לא תוכל להתחרות באופן יעיל מול רשתות סופרמרקט מוזולות ומתחרים אחרים, עסקיה של החברה יושפע מכך לרעה באופן מהותי; (ב) תנאים כלכליים בישראל משפיעים על ביצועיה הכלכליים של החברה; (ג) לחברה היסטוריה של תנודתיות רבעונית בתוצאות התפעוליות של החברה ולהערכתה תנודתיות זו תמשך בשל ענתינות. עובדה זו, עלולה לגרום למחיר המניה וה-ADS להיות תנודתי; (ד) מאז הנפקת אגרות החוב הלא מובטחות של החברה בריבית של 5.9% באוגוסט 2003, מגבלות הגבילה החברה את תשלומי הדיבידנד במזומן בגין המניות הרגילות שלה; (ה) אגרות החוב הלא מובטחות של החברה בריבית של 5.9% שהונפקו באוגוסט 2003 כפופות לאפשרות הורדה בדירוג במקרים מסוימים. אם דירוג אגרות החוב האמורות ירד לדירוג "ilBBB" או דירוג נמוך יותר, החברה עלולה להיות מחויבת לרכוש מחדש את אגרות החוב הלא מובטחות של החברה בריבית של 5.9% שהונפקו באוגוסט 2003; (ו) לחברה תלות משמעותית במספר מוגבל של ספקי מפתח. אם ספקים אלו יעלו מחירים או שיתקלו בקשיים באספקת מוצריהם, התוצאות התפעוליות של החברה יושפעו לרעה; (ז) אלו קמעונאות בע"מ (לשעבר ברונומן-אלון) הינה בעלת יכולת לשלוט על תוצאות של החלטות הדורשות את אישור בעלי מניות; (ח) החברה מחזיקה ברוב הזכויות במרבית מחברות הבנות של החברה. כבעל מניות הרוב בחברות האמורות, לחברה חובות משפטיות מסוימות כלפי מחזיקי מניות המיעוט של החברות הבנות ועליה לחלק דיבידנדים וחלוקות אחרות עם מחזיקי מניות מיעוט אלו; (ט) בשנים האחרונות הרחיבה החברה את עסקי הקמעונאות שאינם מזון באמצעות רכישת עסקים שלהם מרכזים קמעונאיים נפרדים לרכישה והפצה. החברה עלולה שלא להצליח למצוא את פעילות עסקים אלו עם עסקי הסופרמרקטים של החברה או עלולה שלא להצליח לנצל את הסינרגיה הפוטנציאלית שתנבע מהארגון הפנימי מחדש בחברה של עסקי הקמעונאות שאינם מזון; (י) כישלון להשיג או לשמור על רישיונות הדרושים לפעילות החברה עלולים להשפיע באופן שלילי על תוצאותיה התפעוליות של החברה; (יא) עליה בשכר המינימום בישראל עלולה להשפיע באופן שלילי על תוצאותיה התפעוליות של החברה; (יב) הנפקות עתידיות של מניות רגילות של החברה עלולות להפחית את מחיר המניה שלה; (יג) הרשות להגביל עסקים בישראל עלולה לנקוט בפעולות אשר יגבילו את יכולת החברה להוציא לפועל את האסטרטגיה העסקית שלה או להשפיע באופן אחר על רווחיותה; (יד) עליה במחירי הנפט, חומרי הגלם ומחירי המוצרים עלולה להשפיע על תוצאותיה התפעוליות של החברה; (טו) אינפלציה עלולה להשפיע לרעה על הוצאותיה הפיננסיות והכנסותיה התפעוליות של החברה; (טז) שווי תיק ניירות הערך של החברה עלול להיות מושפע לרעה משינויים בשווקי ההון, משינוי הריבית או ממצב החברות שבניירות הערך שלהן השקיעה החברה; (יז) פגיעה במוניטין החברה או במוניטין מותגיה עלולה להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאות הפעילות של החברה; (יח) החברה תלויה בבעלי הזיכיונות, אשר הינם הבעלים והמפעילים של חלק ניכר מקבוצת חנויות Bee של החברה. לחברה יכולת שליטה מוגבלת על בעלי הזיכיונות ותוצאותיה הכספיות עלולות להיות מושפעת לרעה בעקבות הביצועים של בעלי הזיכיונות; (יט) תנודתיות במחיר המניות וה-ADS של החברה עלולה להשפיע לרעה על בעלי המניות של החברה; (כ) תנודות בשער החליפין עלולות להשפיע על התוצאות התפעוליות של החברה ועל תרגומן של התוצאות התפעוליות; (כא) הרווח השולי של החברה עלול להיות מושפע לרעה אם תוגבל יכולת החברה להשתמש במרכזי ההפצה שלה; (כב) החברה חשופה לסיכונים של הונאה וגניבה בהתייחס לתזוין קניה של החברה, אשר עלולים לגרום להפסד הכנסה ולהוצאות שלא ניתן לגבותן; (כג) הכרזה אפשרית של חרם על ידי חלק מהאוכלוסייה החרדית בישראל נגד חנויות "שפע שוק" של החברה עלולה להשפיע על תוצאותיה הכספיות; (כד) כשלים בשימוש במערכות מידע טכנולוגיות ומערכות מחשב על ידי החברה עלולים להשפיע לרעה על פעילותה היומ-יומית של החברה; (כה) החברה הינה צד להליכים משפטיים בקשר לשומות מס; (כו) התנאים הפוליטיים והמצב הביטחוני בישראל משפיעים על פעילות החברה ועלולים להגביל את יכולת החברה למכור את מוצריה; (כז) שיבושים בנמלי ישראל עלולים להשפיע על יכולת החברה לייבא מוצרים המשמשים בעסקי קבוצת Bee; (כח) תנאים פוליטיים וכלכליים בסין עלולים להשפיע על התוצאות התפעוליות של קבוצת Bee; (כט) הטלת פיקוח על מחירים על ידי הממשלה בקשר למוצרים הנמכרים בחנויות החברה וחברות בנות עלולה להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאותיה התפעוליות של החברה; (ל) עלולים להתעורר קשיים באכיפת החלטות שיפוטיות אמריקאיות והגשת תובענות בארה"ב כנגד החברה וכנגד חלק מנושאי המשרה והדירקטורים בה.

גורמי סיכון הקשורים לנדל"ן: (לא) החברה חשופה לסיכונים הקשורים לבעלותה בנכסי נדל"ן; (לב) ההאטה בשוק הנדל"ן המניב בישראל עלולה להשפיע לרעה על עסקי החברה; (לג) רבוע כחול נדל"ן בע"מ עלולה להיתקל בקשיים בגיוס מימון נוסף בתנאים מועדפים או בכלל לצורכי ההון העתידיים שלה, דבר העלול להגביל את צמיחתה ואת ההגדלת עלויותיה וכן עלול להשפיע לרעה על מחיר המניות הרגילות שלה.

לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון של החברה, ראו סעיף 3.7 לתשקיף.

אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י' תעמודנה לפירעון מיידי אך ורק במקרים המפורטים בסעיף 2.15.6 לתשקיף. על פי תנאי שטרי הנאמנות לאגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ולסדרות ח' עד י', הנאמן לאגרות החוב האמורות אינו רשאי להעמידן לפירעון מיידי על דעת עצמו בלבד.

נכללות בתקנון החברה הוראות המתנות על הוראות סעיפים 20, 22, 50, 85, ו-259 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

לחברה תלות במספר ספקי מפתח. החברה רוכשת מוצרי חלב, מוצרים טריים ומוצרים אחרים מקבוצת תנובה. שיעור רכישות מוצרי קבוצת תנובה מתוך כלל רכישות המוצרים של החברה עמד בשנת 2009 על כ-13.8%, בשנת 2008 על כ-13.9% ובשנת 2007 על כ-13%. שיעור רכישות מוצרי קבוצת שטראוס מתוך כלל רכישות המוצרים של החברה עמד בשנת 2009 על כ-9.2%, בשנת 2008 על כ-9.3% ובשנת 2007 על כ-9.3%. שיעור רכישות מוצרי קבוצת אסם מתוך כלל רכישות המוצרים של החברה עמד בשנת 2009 על כ-7.5%, בשנת 2008 על כ-6.8% ובשנת 2007 על כ-6.5%. שיעור מכירות מוצרי קבוצת תנובה מתוך המוצרים הנמכרים בסופרמרקטים של החברה עמד בשנת 2009 על כ-11.7%, בשנת 2008 על כ-12% ובשנת 2007 על כ-11.4%. שיעור מכירות מוצרי קבוצת שטראוס מתוך המוצרים הנמכרים בסופרמרקטים של החברה עמד בשנת 2009 על כ-8.8%, בשנת 2008 על כ-9% ובשנת 2007 על כ-9%. שיעור מכירות מוצרי קבוצת אסם מתוך המוצרים הנמכרים בסופרמרקטים של החברה עמד בשנת 2009 על כ-6.7%, בשנת 2008 על כ-6.7% ובשנת 2007 על כ-6.6%.

החברה הינה צד לעסקאות עם בעלי ענין בה, לפרטים ראו Item 7B לדוח השנתי של החברה (Form 20-F) שפורסם ביום 29 ביוני 2009.

דוחותיה הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 עברו תיאום בדרך של הצגה מחדש (Restatement) בעקבות טעות שהתגלתה בביאור ההתאמה מספר 18 (effect of material differences between generally accepted accounting principals in Israel and in the U.S.A). לפרטים נוספים ראו את התיקון לדוח השנתי של החברה (Form 20-F/A Amendment No. 1) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 שפורסם ביום 30 בינואר 2008.

תשקיף זה ודוחות המדף שיפורסמו על פי התשקיף יערכו, בהתאם לפטור מתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, שניתן לחברה על ידי רשות ניירות ערך מכוח סעיף 35 לחוק ניירות ערך, ראו סעיף 1.3 לתשקיף. פטור רשות ניירות ערך הוטנה בהתחייבותה של החברה, כי כל עוד ניירות הערך של החברה (מלבד מניות) רשומים למסחר בבורסה או מוחזקים על ידי הציבור בישראל, אם מנייתיה של החברה תימחקנה מהרישום למסחר בבורסה, תגיש החברה דיווחים לפי פרק ו' לחוק ניירות ערך. דוח הצעת מדף שתפרסם החברה על פי תשקיף זה יכלול על דרך הפנייה מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה וכן מידע משלים נוסף, והכל בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל-Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקאית בסעיף 8.A של Form F-20, אם וככל שיידרש, וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 (ובכללם השלמת פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על פי אותן תקנות). לפרטים ראו סעיף 1.3 לתשקיף.

הדיווחים השוטפים של החברה הינם על פי הדין בארצות הברית ובשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול.

הצעת ניירות ערך במסגרת דוחות הצעת מדף על פי תשקיף זה תיעשה בישראל בלבד ולא תיעשה בארצות הברית ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S שהותקנה מכח ה-Securities Act (להלן: "Regulation S"). על פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על פי דוחות הצעת מדף על פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך שיוצעו על ידי החברה כאמור, על פי חוות דעת של עורך דין זר של החברה שתוגש לבורסה קודם למועד פרסומה של דוח הצעת מדף על ידי החברה, ובקיום זכות לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסלקם במסלוקת הבורסה. כל רוכש של ניירות ערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על פי תשקיף זה יחשב כמי שהצהיר כי אינו U.S. Person, וכי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף עבור U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארצות הברית, כי לא שהה בארצות הברית בעת שהגיש בקשה לרכוש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור וכי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות הערך האמריקאיים).

על תשקיף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף זה ובדוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לעניינים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד והניצעים בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף זה ודוחות הצעת המדף על פיהם מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

תשקיף זה ודוחות הצעת מדף על פיו אינם מיועדים לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארצות הברית ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך שיוצעו על פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על פיו בארצות הברית. תשקיף זה לא הוגש לרשות ניירות ערך בארצות הברית ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו לא יוגשו לרשות ניירות ערך בארצות הברית. בכפוף לאמור להלן, ניירות הערך שיוצעו על פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על פיו יכול שלא יירשמו בהתאם ל-Securities Act בארצות הברית ואסור לבעלי ניירות הערך שיוצעו על פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על פיו להציעם ו/או למכרם בארצות הברית ו/או ל-U.S. Person אלא אם יירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל-Securities Act. בכפוף לאמור להלן, החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך למסחר בארצות הברית בהתאם ל-Securities Act. בסמוך לרישום למסחר של ניירות הערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על פי תשקיף זה הכוללים מניות רגילות של החברה או ניירות ערך אחרים שניתנים להמרה למניות רגילות של החברה, ובכפוף להוראות הדין שיחולו באותו מועד, תרשום החברה למסחר את המניות הרגילות שיוצעו בדוח הצעת מדף על פי תשקיף זה או את המניות הרגילות שעשויות לנבוע כתוצאה מהמרת ניירות הערך שיוצעו כאמור, לפי העניין, ב-NYSE, ורוכשי ניירות הערך האמורים יהיו רשאים למכרם ב-NYSE בעסקאות רגילות, בכפוף לרישום המניות כאמור בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל-Securities Act.

החלטה לרכוש את ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף זה ועל פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוחו, יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך הפנייה) בתשקיף זה ודוחות הצעת המדף על פיו. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף זה. תשקיף זה ודוחות הצעת המדף על פיו אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

סך כל ההוצאות הנלוות לעריכת תשקיף מדף זה צפויות להסתכם בכ- 500,000 ש"ח.

ניתן לעיין בנוסחו המלא של התשקיף באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו www.tase.co.il.

הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח') - (סדרה י') בתשקיף מדף: הרמטק נאמנות (1975) בע"מ.*

* ככל שהנפקת אגרות החוב על פי תשקיף זה תיצור ניגוד עיניים עבור הטאמן, תפעל החברה בעניין זה בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך ו/או הדין החל באותו מועד.

תאריך התשקיף: 19 בפברואר 2010

תוכן עניינים

9.....	פרק 1
9.....	1.1 היתרים ואישורים
10.....	1.2 ריכוז נתונים שיושלמו בדו"ח הצעת מדף
13.....	1.3 פטור הרשות לניירות ערך
15.....	פרק 2
15.....	2.1 תיאור ניירות הערך הכלולים שיוצעו על פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה
20.....	2.2 תיאור אופן ההצעה לציבור ו/או בדרך של זכויות על פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה
	2.3 הוראות הרלבנטיות לתיאור אופן ההצעה לציבור על פי
23.....	תשקיף המדף ודוחות ההצעה
	2.4 פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על שיעור הריבית לאגרות החוב (סדרות ג' עד ז') וניירות הערך המסחריים (לרבות שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס) בהצעה אחידה
25.....	2.5 פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת של מכרז על מחיר היחידה בהצעה אחידה
32.....	2.6 פרטי ההצעה לציבור בדוח הצעת מדף בהצעה לא אחידה
39.....	2.7 פרטי ההצעה בדוח הצעת מדף במסגרת הצעת זכויות
43.....	2.8 אישור לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה בהצעה לציבור ובהצעה בדרך של זכויות על פי תשקיף המדף
51.....	2.9 תנאי המניות המוצעות
53.....	2.10 תנאי כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3 וכתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11
65.....	2.11 תיאור ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות 1 עד 10
	2.12 תנאי כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ח' עד י')
94.....	2.13 תנאים נוספים של אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואגרות החוב (סדרות ח' עד י')
108.....	2.14 זכות המרה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' למניות (להלן: "אגרות החוב ההמירות")
112.....	2.15 שטר הנאמנות ביחס לאגרות החוב מסדרות ג' עד ז' ו-ח' עד י'
119.....	2.16 הימנעות מדילול הון
146.....	2.17 הימנעות מעשית הסדרים
147.....	2.18 מיסוי בגין ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה
159.....	2.19 משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדים
161.....	Chapter 3
161.....	3.1 General
161.....	3.2 Forward Looking Statement
162.....	3.3 Summary Information Regarding the Company
166.....	3.4 Recent Developments
166.....	3.5 Summary Terms of the Offer
166.....	3.6 Summary Consolidated Financial Data
171.....	3.7 Risk Factors

185.....	Ratio of Earnings to Fixed Charges	3.8
185.....	Use of Proceeds	3.9
186.....	Capitalization	3.10
186.....	Price Range of Ordinary Shares	3.11
187.....	Description of Share Capital	3.12
188.....	Expenses Of The Offering	3.13
188.....	Incorporation of Certain Documents by Reference	3.14
189.....	Indemnification of Directors and Officers	3.15
195.....	Directors	3.16
195.....	Where You Can Find More Information	3.17
196.....	Legal Matters	3.18
196.....	Experts	3.19
197.....	פרק 4	
197.....	חוות דעת עורך דין	4.1
198.....	הסכמת רואה חשבון ויועצים	4.2
203.....	הוצאות בקשר להצעה	4.3
203.....	הוצאות בקשר להצעה	4.4
204.....	פרק 5 - חתימות	

הצעת ניירות ערך במסגרת דוחות הצעת מדף על פי תשקיף זה תיעשה בישראל בלבד ולא תיעשה בארצות הברית ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב- Regulation S שהותקנה מכח ה- United States Securities Act of 1933 (להלן: "**Regulation S**" וה- "**Securities Act**", בהתאמה).

על פי דרישת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), הצעת ניירות ערך על פי דוחות הצעת מדף על פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך שיוצעו על ידי החברה כאמור, על פי על פי חוות דעת של עורך דין זר של החברה שתוגש לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף על ידי החברה, ובקיום זכות לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסלקם במסלקת הבורסה.

כל רוכש של ניירות ערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על פי תשקיף זה ייחשב כמי שהצהיר כי אינו U.S. Person, וכי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף עבור U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארצות הברית, כי לא שהה בארצות הברית בעת שהגיש בקשה לרכוש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור וכי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות הערך האמריקאיים).

על תשקיף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף זה ובדוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לעניינים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד והניצעים בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף זה ודוחות הצעת המדף על פיהם מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

תשקיף זה ודוחות הצעת מדף על פיו אינם מיועדים לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארצות הברית ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב- Regulation S ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך שיוצעו על פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על פיו בארצות הברית.

תשקיף זה לא הוגש לרשות ניירות ערך בארצות הברית ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על פיו לא יוגשו לרשות ניירות ערך בארצות הברית. בכפוף לאמור להלן, ניירות הערך שיוצעו על פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על פיו יכול ולא יירשמו בהתאם ל- Securities Act בארצות הברית ואסור לבעלי ניירות הערך שיוצעו על פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על פיו להציעם ו/או למוכרם בארצות הברית ו/או ל- U.S. Person אלא אם יירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל- Securities Act. בכפוף לאמור להלן, החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך למסחר בארצות הברית בהתאם ל- Securities Act. בסמוך לרישום למסחר של ניירות הערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על פי תשקיף זה הכוללים מניות רגילות של החברה או ניירות ערך אחרים שניתנים להמרה למניות רגילות של החברה, ובכפוף להוראות הדין שיחולו באותו מועד, תרשום החברה למסחר את המניות הרגילות שיוצעו בדוח הצעת מדף על פי תשקיף זה או את המניות הרגילות שעשויות לנבוע כתוצאה מהמרת ניירות הערך שיוצעו כאמור, לפי העניין, ב- New York Stock Exchange, Inc. (להלן: "**NYSE**"), ורוכשי ניירות הערך האמורים יהיו רשאים למוכרם ב- NYSE בעסקאות רגילות, בכפוף לרישום המניות כאמור בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל- Securities Act.

החלטה לרכוש את ניירות הערך שיוצגו על פי תשקיף זה ועל פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוחו, יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך הפנייה) בתשקיף זה ודוחות הצעת המדף על פיו. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף זה. תשקיף זה ודוחות הצעת המדף על פיו אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדיה אחרת למעט מדינת ישראל.

פרק 1

1.1. היתרים ואישורים

1.1.1. החברה התאגדה בישראל בשנת 1988 כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. בשנת 1996, ביצעה החברה הנפקה ראשונה לציבור של American Depository Shares (להלן: "ADS") של החברה והם נרשמו למסחר ב-New York Stock Exchange, Inc. (להלן: "NYSE"). החל מחודש נובמבר 2000 רשומות מניותיה של החברה למסחר גם בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

1.1.2. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך הכלולים בתשקיף מדף זה, להנפקתם ולפרסום תשקיף המדף.

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

1.1.4. במועד תשקיף המדף, קיבלה החברה מהבורסה אישור עקרוני המתייחס להצעת המניות, כהגדרתן בסעיף 2.1.1.1 להלן, אגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז'), כהגדרתן בסעיף 2.1.1.2 להלן, אגרות החוב להמרה (סדרה ח') - (סדרה י'), כהגדרתן בסעיף 2.1.1.3 להלן, כתבי אופציה (סדרה 1) - (סדרה 3), כהגדרתן בסעיף 2.1.1.4 להלן, כתבי אופציה (סדרה 4) - (סדרה 11) כהגדרתם בסעיף 2.1.1.5 להלן וניירות הערך המסחריים (סדרה 1) - (סדרה 10), כהגדרתם בסעיף 2.1.1.6 להלן הכלולות בתשקיף המדף (להלן: "האישור העקרוני").

1.1.5. מתן האישור העקרוני אינו מהווה אישור לרישום למסחר של המניות, כהגדרתן בסעיף 2.1.1.1 להלן, אגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז'), כהגדרתן בסעיף 2.1.1.2 להלן, אגרות החוב להמרה (סדרה ח') - (סדרה י'), כהגדרתן בסעיף 2.1.1.3 להלן, כתבי אופציה (סדרה 1) - (סדרה 3), כהגדרתם בסעיף 2.1.1.4 להלן, כתבי אופציה (סדרה 4) - (סדרה 11) כהגדרתם בסעיף 2.1.1.5 להלן וניירות הערך המסחריים (סדרה 1 - 10), כהגדרתם בסעיף 2.1.1.6 להלן והרישום למסחר של ניירות ערך אלו יהיה כפוף לקבלת אישור לבקשה לאישור לרישום ניירות ערך למסחר על פי דו"חות הצעת מדף, אשר יוגשו בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005.

1.1.6. אין במתן האישור העקרוני משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה על פי דו"ח הצעת המדף כאמור. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דו"ח הצעת מדף כאמור יחולו הוראות תקנון הבורסה והנחיות על פיו, כפי שהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום על פי דו"ח הצעת מדף כאמור.

1.1.7. על פי דרישות הבורסה, הצעת ניירות ערך על פי דוחות הצעת מדף על פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על פי Category 1 של Regulation S שהותקנה מכח ה- United States Securities Act of 1933 (להלן: "Regulation S" ו-"Securities Act", בהתאמה) ביחס לניירות הערך שיוצגו על ידי החברה כאמור, בהתאם לחוות דעת שתיערך קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף על ידי עורך דין זר של החברה, ובקיום זכות לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצגו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסולקם במסלקת הבורסה.

1.2. ריכוז נתונים שיושלמו בדו"ח הצעת המדף

להלן פירוט הנתונים אשר מיועדים להשלמה בדו"ח הצעת המדף הראשון של ניירות ערך הכוללים בתשקיף מדף זה. על מנת להבין את מכלול תנאי ניירות הערך שיוצגו בדו"ח הצעת המדף כאמור ונתונים נוספים בקשר עליהם, יש לקרוא את דו"ח הצעת המדף יחד עם תשקיף מדף זה:

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף מדף
היתרים ואישורים	קבלת ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים להצעת ניירות ערך על-פי דוח הצעת מדף	1.1
אופן ההצעה	יפורט בדוח הצעת המדף	2.2
הוראות הרלבנטיות לתיאור אופן ההצעה לציבור	המועד המדויק לפתיחת רשימת החתימות המועד המדויק לסגירת רשימת החתימות	2.2.1 ו- 2.3.1
הצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית	- ניירות הערך המוצעים - הרכב היחידה ומחירה - שיעור הריבית המרבי, שיעור המרווח המרבי במכרז (למרווח מעל לריבית הבסיס) או שיעור המרווח המזערי במכרז (למרווח מתחת לריבית הבסיס), לפי העניין וככל שייקבעו - הליכי המכרז - זהות רכז ההנפקה - מדרגות ריבית - פרטים בדבר הקצאות נוספות, ככל שתהיה - קבלת חוות דעת עורך דין זר, במידת הצורך	2.2.1.1 – 2.2.1.2 ו- 2.4
הצעה אחידה בדרך של מכרז על מחיר יחידה	- ניירות הערך המוצעים - הרכב היחידה ומחיר היחידה המזערי - הליכי המכרז - זהות רכז ההנפקה - מדרגות מחיר - פרטים בדבר הקצאות נוספות, ככל שתהינה	2.2.1.3 ו- 2.5
הצעה לא אחידה	- ניירות הערך המוצעים - דרך ההצעה ופרטים לגביה - זהות רכז ההנפקה - הרכב היחידה ומחירה ו/או שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים	2.2.1.4 ו- 2.6

	• אופן ההקצאה למשקיעים המוסדיים ו/או לאחרים • פרטים בדבר עיקרי הסכם החיתום • פרטים בדבר הקצאות נוספות, ככל שתהיינה • קבלת חוות דעת עורך דין זר, במידת הצורך	
2.7, 2.1.5	• הרכב יחידת הזכות ומחירה • הכמות המוצעת • ניירות הערך המזכים • היום הקובע • יום האקס • יום המסחר בזכויות • המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות • יום תשלום דמי ניצול הזכויות • יחידת המסחר בזכויות • קבלת חוות דעת עורך דין זר, במידת הצורך	הצעת זכויות
2.12, 2.1.1	• הכמות המוצעת • תנאי הפירעון של אגרות החוב, לרבות תקופות הריבית והמועדים לקבלתה (אם אגרות החוב תישאנה ריבית) • בסיס ההצמדה של הקרן ושל הריבית, ככל שתהא הצמדה • הריבית שתישאנה אגרות החוב (או היעדר ריבית), תקופת הריבית ומנגנון חישוב הריבית, ריבית הבסיס, ככל שתהא, שיעור הריבית לתקופה הראשונה (אם אגרות החוב תישאנה ריבית) • תשלום ריבית פיגורים, ככל שיהיה • הוראות בדבר הגנה על קרן ו/או ריבית צמודות למדד או למטבע חוץ, ככל שתהיינה צמודות כאמור וככל שתהא הגנה כאמור • יום קובע לזכאות לקבלת תשלומים בהתאם לתנאי אגרות החוב • קיומו של פדיון מוקדם ביוזמת החברה ותנאים או מנגנון לחישובו • שעבודים ו/או בטחונות, ככל שאגרות החוב תהיינה מובטחות בשעבודים או בטחונות כלשהם או בכל אופן אחר • מנגנון פדיון מוקדם ביוזמן החברה • פרטים אודות דירוג, ככל שיהיה	אגרות החוב (סדרות ג' עד ז')
2.12, 2.1.1 2.14	• הכמות המוצעת • תנאי הפירעון של אגרות החוב, לרבות תקופות הריבית והמועדים לקבלתה (אם אגרות החוב תישאנה ריבית) • בסיס ההצמדה של הקרן ושל הריבית, ככל שתהא הצמדה • הריבית שתישאנה אגרות החוב (או היעדר ריבית), תקופת הריבית ומנגנון חישוב הריבית, ריבית הבסיס, ככל שתהא, שיעור הריבית לתקופה הראשונה (אם אגרות החוב תישאנה ריבית) • תשלום ריבית פיגורים, ככל שיהיה • הוראות בדבר הגנה על קרן ו/או ריבית צמודות למדד או למטבע חוץ, ככל שתהיינה צמודות כאמור וככל שתהא הגנה כאמור	אגרות החוב להמרה (סדרה ח' עד י')

	• יום קובע לזכאות לקבלת תשלומים בהתאם לתנאי אגרות החוב • קיומו של מנגנון לפדיון מוקדם ביוזמת החברה • שעבודים ו/או בטחונות, ככל שאגרות החוב תהיינה מובטחות בשעבודים או בטחונות כלשהם או בכל אופן אחר • תנאי ההמרה של אגרות החוב, לרבות לוחות הזמנים להמרה ושער ההמרה • התאמה או העדר התאמה בגין חלוקת דיבידנד • פרטים אודות דירוג, ככל שיהיה	
2.10, 2.1.1	• כמות כתבי האופציה • מועד ומחיר מימוש • תנאי ההצמדה של כתבי האופציה, ככל שתהא הצמדה • פקיעת כתבי האופציה • הוראות בדבר הגנה על מחיר מימוש הצמוד למדד ו/או למטבע חוץ, ככל שתהא הצמדה כאמור וככל שתהא הגנה כאמור • התאמות או העדר התאמות בגין חלוקת דיבידנד	כתבי אופציה (סדרות 1 עד 3)
2.10, 2.1.1	• כמות כתבי האופציה • מועד ומחיר מימוש • תנאי ההצמדה של כתבי האופציה, ככל שתהא הצמדה • פקיעת כתבי האופציה • אגרות החוב שינבעו ממימוש כתבי האופציה • הוראות בדבר הגנה על מחיר מימוש הצמוד למדד ו/או למטבע חוץ, ככל שתהא הצמדה כאמור וככל שתהא הגנה כאמור	כתבי אופציה (סדרות 4 עד 11)
1.28, 1.18.1	• הכמות המוצעת • תנאי הפירעון של ניירות הערך המסחריים, לרבות תקופות הריבית והמועדים לקבלתה (אם ניירות הערך המסחריים יישאו ריבית) • בסיס ההצמדה של הקרן והריבית, ככל שתהא הצמדה • הריבית שיישאו ניירות הערך המסחריים (או היעדר ריבית), תקופת הריבית ומנגנון חישוב הריבית, ריבית הבסיס, ככל שתהא, שיעור הריבית לתקופה הראשונה (אם ניירות הערך המסחריים יישאו ריבית) • תשלום ריבית פיגורים, ככל שיהיה • הוראות בדבר הגנה על קרן ו/או ריבית צמודות למדד או למטבע חוץ, ככל שתהיינה צמודות כאמור וככל שתהא הגנה כאמור • יום קובע לזכאות לקבלת תשלומים בהתאם לתנאי ניירות הערך המסחריים • שעבודים ו/או בטחונות, ככל שניירות הערך המסחריים יהיו מובטחים בשעבודים או בטחונות כלשהם ו/או בכל אופן אחר	ניירות מסחריים (סדרות 1 עד 10)
2.1.3, 2.4.3, 2.4.5, 2.5.3, 2.5.5, 2.6	• תנאי הצעת ניירות הערך למשקיעים מסווגים ו/או למשקיעים מוסדיים • הקצאה נוספת למשקיע מסווג ואמות המידה להקצאה כאמור	משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדיים

	• עמלות הנפקה (אם תיקבענה)	
2.6	• עיקרי הסכם החיתום ועמלות החיתום, במידה שהחברה תתקשר בהסכם חיתום, פרטים אודות עמלות הפצה ככל שיהיו	חיתום והפצה
2.7	• הזמנות בעלי עניין, ככל שיהיו	הזמנות בעלי עניין
2.2.1	• דירוג ניירות הערך של החברה, ככל שיהיה	דירוג
1.1.7 ו-1.25	• חוות דעת עורך דין זר, ככל שתהיה	חוות דעת עו"ד זר
2.15	• נאמן אחר, אם ימונה	נאמן
1.3.7	• מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה	מידע משלים
1.3.7	• מידע משלים נוסף	

1.3. פטור הרשות לניירות ערך

1.3.1. סעיף 335 לפק"ח ה' 3 של חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**") קובע, בין היתר, כי רשות ניירות ערך רשאית לפטור מהוראות הנוגעות לפרטים בתשקיף, מבנהו וצורתו, כולן או מקצתן, תאגיד שהואגד בישראל המציע ניירות ערך לציבור אם ניירות הערך שלו רשומים למסחר בבורסה בחו"ל.

1.3.2. החברה קיבלה מאת רשות ניירות ערך פטור בהתאם לסעיף 335 לחוק ניירות ערך מתחולת תקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969 ביחס לתשקיף מדף זה (להלן: "**תקנות פרטי תשקיף**" ו"**פטור הרשות**" בהתאמה). פטור הרשות התבסס על חוות דעת, לפיה במקרה בו החברה היתה פועלת לרישום בארה"ב של ניירות ערך מהסוג הכלול בתשקיף זה, על פי כללי ה- United States Securities Act of 1933 (להלן: "**החוק מ-1933**"), היתה החברה רשאית לעשות זאת באמצעות מסמך רישום על טופס F-3 (להלן: "**Form F-3**").

1.3.3. בהתאם לפטור הרשות, מצהירה החברה, כי במקרה בו החברה היתה פועלת לרישום בארה"ב של ניירות ערך מהסוג המוצע לציבור על פי תשקיף מדף זה, על פי כללי החוק מ-1933, היתה החברה רשאית לעשות זאת באמצעות מסמך רישום על טופס F-3.

1.3.4. בהתאם לפטור הרשות, ערכה החברה תשקיף מדף זה, בהתבסס על דרישות החוק מ-1933 וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל-Form F-3. בהתאם, תשקיף מדף זה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך הפניה), עומד, מכל הבחינות המהותיות, בדרישות של Form F-3, למעט סדר הפרקים ולמעט – (1) כריכת התשקיף; (2) פרק 2 "פרטי ההצעה"; (3) סעיף 3.13 "Expenses of the Offering" וסעיף 4.3 "הוצאות בקשר להנפקה"; (4) סעיף 4.1 המתייחס לחוות הדעת של עורכי הדין; (5) סעיף 4.2.1 המתייחס למכתב ההסכמה של רואי החשבון להכללת דוחות מבקרים על דרך ההפניה; ו-(6) חתימות החברה והדירקטוריון לתשקיף; וכן, למעט העובדה כי ב-Form F-3 היו נכללים הצהרות, נספחים והתחייבויות מסוימים אשר אינם נכללים בתשקיף ואשר אינם מהותיים לענין הצעת ניירות ערך לציבור בישראל.

1.3.5. יודגש, כי תשקיף זה לא הוגש לרשות ניירות ערך האמריקאית ולא נבדק על ידה.

1.3.6. פטור רשות ניירות ערך הותנה בהתחייבותה של החברה, כי כל עוד ניירות הערך של החברה (מלבד מניות) רשומים למסחר בבורסה ומוחזקים על ידי הציבור בישראל, אם מניותיה של החברה תימחקנה מהרישום למסחר בבורסה, תגיש החברה דיווחים לפי פרק ו' לחוק ניירות ערך.

1.3.7. דוח הצעת מדף שתפרסם החברה על פי תשקיף זה יכלול על דרך הפנייה מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה וכן מידע משלים נוסף, והכל בהתבסס על דרישות ה- Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל- Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקאית בסעיף 8.A של Form F-20, אם וככל שיידרש, וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 (ובכללם השלמת פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על פי אותן תקנות). במסגרת דוח הצעת המדף תיכלל הצהרה של החברה לפיה במקרה בו היתה החברה פועלת לרישום בארה"ב של ניירות הערך מהסוג שיוצע לציבור על פי דוח הצעות המדף על פי כללי החוק מ-1993, היתה החברה רשאית לעשות זאת באמצעות מסמך רישום על טופס F-3.

1.3.8. הדיווחים השוטפים של החברה הינם בשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק ה'3 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו. בנוסף, על פי פטור הרשות, החברה תמשיך לדווח על פי כללי הרישום הכפול כאמור.

תשקיף זה כולל פרטים על דרך ההפניה. לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף (Incorporation of Certain Information by Reference).

פרק 2 – פרטי ההצעה

2.1. תיאור ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה

ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף המדף הינם ניירות ערך אשר התקופה להגשת הזמנות לפיהם טרם נקבעה ואשר תיקבע, בהתאם להוראות סעיף 23 א(ו) לחוק ניירות ערך, על פי דוח הצעת מדף, כהגדרתו בסעיף 2.1.1.7 להלן, שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, אם וככל שהחברה תפרסם דוח הצעת מדף, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה העת.

2.1.1. על-פי תשקיף מדף זה יכול שתוצענה לציבור ו/או בדרך של זכויות:

2.1.1.1. עד 15,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה (להלן: **"המניות"**)¹.

2.1.1.2. עד 5 סדרות של אגרות חוב (סדרות ג' עד ז') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, וישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב (**"אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז'"**). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיפים 2.12.4 ו-2.12.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה, או יקבעו במקרה אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה

¹ במידת הצורך, ההצעה תהא כפופה להגדלת הונה הרשום של החברה בהתאם, כך שהון המניות הרשום של החברה במועד הצעה על-פי דוח הצעת מדף (כהגדרת מונח זה בסעיף 2.1.1.7 לתשקיף) לא יפחת מסך כל המניות שתוצענה על-פי אותו דוח הצעת מדף בתוספת סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות ככל שיוצעו על-פי אותו דוח הצעת מדף, ובצירוף סך כל המניות המונפקות במועד האמור ביחד עם סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות שיהיו במחזור במועד האמור.

לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז'"). לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 2.12, 2.13 ו-2.15 לתשקיף.

אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב מסדרה כלשהי מהסדרות ג' עד ז', תורחב אותה סדרת אגרות חוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור אשר יונפקו במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.1.1.3. עד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ח' עד י') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח², רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, וישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות חוב ("אגרות החוב מהסדרות ח' עד י'"). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', האפשריים על-פי תשקיף מדף זה ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיפים 2.12.4 ו-2.12.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר

² ההצעה עשויה להיות כפופה להגדלת הונה הרשום של החברה בהתאם (במקרה שהדבר יהיה דרוש), כך שהון המניות הרשום של החברה במועד הצעה על-פי דוח הצעת מדף לא יפחת מסך כל המניות, ככל שתוצענה על-פי אותו דוח הצעת מדף, בתוספת סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות, ככל שיוצעו על-פי אותו דוח הצעת מדף, ובצירוף סך כל המניות המונפקות במועד האמור ביחד עם סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות ערך ההמירים למניות, ככל שיהיו במחזור במועד האמור.

תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פי תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י'"). אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, בכל יום מסחר החל מיום רישומן של אגרות חוב אלה למסחר בבורסה ועד מספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם להנחיות הבורסה, כפי שיהיו במועד דוח ההצעה, כהגדרתו בסעיף 2.1.1.7 לתשקיף, ועד תאריך ביצוע הפדיון החלקי, וזאת, לפי שער המרה אשר לא יפחת מערך הנקוב של המניות הרגילות במועד דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' (כפוף להתאמות כאמור בסעיף 2.14.3 ו-2.14.4 לתשקיף), באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 2.12-2.15 לתשקיף.

אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב מסדרה כלשהי מהסדרות ח' עד י' תורחב אותה סדרת אגרות חוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' אשר יונפקו במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.1.1.4. עד 3 סדרות של כתבי אופציה (סדרות עד 3), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ- 15,000,000 כתבי אופציה³ רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3 יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 2.10.10 ו-2.10.11 לתשקיף, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש הצמוד לבסיס הצמדה כאמור להלן (או שאינו צמוד לבסיס כלשהו), וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה ("יום מסחר") (ובמקרה שמחיר המימוש יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן – למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדר), החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימוש, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל

³ ההצעה עשויה להיות כפופה להגדלת הונה הרשום של החברה בהתאם (במקרה שהדבר יהיה דרוש), כך שהון המניות הרשום של החברה במועד הצעה על-פי דוח הצעת מדף לא יפחת מסך כל המניות, ככל שתוצענה על-פי אותו דוח הצעת מדף, בתוספת סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות, ככל שיוצעו על-פי אותו דוח הצעת מדף, ובצירוף סך כל המניות המונפקות במועד האמור ביחד עם סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות, ככל שיהיו במחזור במועד האמור.

אחת מהסדרות האמורות של כתבי האופציה ("כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3" ו-"ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3", לפי העניין), בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפירוט בסיסי ההצמדה של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיף 2.10.3 לתשקיף. כתב אופציה מכל אחת מהסדרות האמורות שלא ימומש עד המועד האחרון למימושו (כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה) ועד בכלל, יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.10 לתשקיף.

2.1.1.5. עד 8 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 4 עד 11), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ- 10,000,000 כתבי אופציה,⁴ רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מאחת מהסדרות 1 עד 11 יהיה ניתן למימוש ל- 100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מהסדרות ג' עד ז' או מהסדרות ח' עד י' של החברה, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש הצמוד לבסיס הצמדה כאמור להלן (או שאינו צמוד לבסיס כלשהו), וזאת בכל יום מסחר (ובמקרה שמחיר המימוש יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדר), החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימוש, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות 4 עד 11 של כתבי האופציה ("כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11" ו-"ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11", לפי העניין) בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11 יהיו ניתנים למימוש לאגרות החוב מאחת מהסדרות ג' עד ז' או מהסדרות ח' עד י', כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפירוט בסיסי ההצמדה של כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיף 2.10.3 לתשקיף. כתב אופציה מכל אחת מהסדרות האמורות, שלא ימומש עד המועד האחרון למימושו (כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה) ועד בכלל, יפקע

⁴ ההצעה עשויה להיות כפופה להגדלת הונה הרשום של החברה בהתאם (במקרה שהדבר יהיה דרוש), כך שהון המניות הרשום של החברה במועד הצעה על-פי דוח הצעת מדף לא יפחת מסך כל המניות, ככל שתוצענה על-פי אותו דוח הצעת מדף, בתוספת סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות, ככל שיוצעו על-פי אותו דוח הצעת מדף, ובצירוף סך כל המניות המונפקות במועד האמור ביחד עם סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות, ככל שיהיו במחזור במועד האמור.

ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.10 לתשקיף.

2.1.1.6. עד 10 סדרות של ניירות ערך מסחריים (סדרות 1 עד 10), כאשר כל אחת מסדרות ניירות ערך מסחריים אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 200,000,000 ש"ח, רשומים על שם ועומדים לפירעון (קרן) בתשלום אחד או יותר, כפי שיפורט בדוח הצעת מדף הראשון, וישולמו בכל אחת מהתקופות כפי שייקבע בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של ניירות ערך מסחריים ("ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10" או "ניירות הערך המסחריים"). בסיס ההצמדה (או העדר ההצמדה), וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות שיונפקו ייקבעו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה בניירות ערך מסחריים, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה ולפירוט סוגי הריבית על קרן ניירות ערך מסחריים, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיפים 2.11.3 ו-2.11.4 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות שיונפקו בהתאם לתשקיף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה, או ייקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתם לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם בתשלום אחד או יותר, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר ההצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של ניירות ערך מסחריים מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10"). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.11 לתשקיף.

2.1.1.7. הצעת המניות, אגרות החוב מכל אחת מהסדרות ג' עד ז', אגרות החוב מכל אחת מהסדרות ח' עד י', כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3, כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 11 וניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות 1 עד 10 ("ניירות הערך המוצעים") על-פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), באמצעות דוחות הצעת מדף, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות

הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת (כל אחד מהדוחות הללו מכונה לעיל ולהלן: "דוח הצעת מדף" או "דוח הצעה").

2.2. תיאור אופן ההצעה לציבור ו/או בדרך של זכויות על פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה

2.2.1. הצעתם לראשונה של ניירות הערך המוצעים יכול שתיעשה, ביחד או בנפרד, בדרך מהדרכים המפורטות להלן. בהתאם לקביעת אופן ההצעה כאמור, תפרט החברה בדוחות הצעת המדף את תנאי הצעת ניירות הערך המוצעים, ככל שיוצאו, למשקיעים מסווגים ו/או מוסדיים, לפי העניין, כהגדרת מונחים אלה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה"), וכן את אופן הצעת ניירות הערך אשר תיעשה:

2.2.1.1. ביחס לאגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית קבועה - בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור הריבית שיישאו אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, כאשר שיעור הריבית המרבי במכרז, הרכב כל יחידה ומחירה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף; או

2.2.1.2. ביחס לאגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית משתנה, המהווה נגזרת של ריבית בסיס מצוטטת כלשהי (בהתאם להגדרת ריבית הבסיס בסעיפים 2.11 ו-2.12, לפי העניין) – בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס האמורה, על פי אחת החלופות המנויות בס"ק (א)-(ב) להלן כפי שהחברה תיקבע בדוח הצעת המדף שעל פיו תוצע לראשונה לציבור אגרות חוב מאותה סדרה:

(א) שיעור מרווח מרבי – החברה תציין בדוח ההצעה את שיעור המרווח המרבי מעל ריבית הבסיס. במסגרת הליכי המכרז, בשלב המכרז כל מבקש יהא רשאי להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי מרווח שונים כמפורט בסעיף 2.4.1 להלן בהן ינקוב במרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס, כך ששיעור המרווח שייקבע לא יעלה על שיעור המרווח המרבי שצוין בדוח ההצעה. שיעורי המרווח הנקובים בבקשות יהיו בערכים חיוביים בלבד, בתוספת ציון במילים אם שיעור המרווח כאמור הנו מעל או מתחת לריבית הבסיס.⁵

5 לדוגמה: ביום המכרז ריבית הבסיס הנה 5%, והחברה ציינה בדוח ההצעה כי שיעור המרווח המרבי הינו 2%, קרי ביום המכרז שיעור הריבית המרבי (ריבית בסיס בתוספת שיעור המרווח) הינו 7%. ככל שהמבקש מעוניין להגיש בקשה הנוקבת בריבית בשיעור של 6% ביום המכרז (הנמוכה משיעור הריבית המרבי), המבקש ינקוב בבקשה שיעור מרווח של 1%, בתוספת ציון במילים כי שיעור המרווח הנו מעל לריבית הבסיס, למשל: "שיעור מרווח 1% מעל ריבית הבסיס". ככל שהמבקש מעוניין להגיש בקשה הנוקבת

(ב) שיעור מרווח מזערי - החברה לא תציין בדוח ההצעה שיעור מרווח מרבי כלשהו מתחת לריבית הבסיס, אך תוכל לציין בדוח ההצעה שיעור מרווח מזערי לריבית מתחת לריבית הבסיס. במסגרת הליכי המכרז, בשלב המכרז כל מבקש יהא רשאי להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי מרווח שונים כמפורט בסעיף 2.4.1 להלן בהן ינקוב במרווח מתחת לריבית הבסיס, ללא מגבלת החברה על שיעור המרווח שייקבע במכרז למעט שיעור המרווח המזערי (ככל שתיקבע החברה שיעור מרווח מזערי כאמור). שיעורי המרווח הנקובים בבקשות יהיו בערכים חיוביים בלבד, בתוספת ציון במילים כי שיעור המרווח כאמור הנו מתחת לריבית הבסיס. למען הסר ספק, מובהר, כי ככל שהחברה לא תקבע שיעור מרווח מזערי אזי שיעור המרווח המזערי יהיה אפס.⁶

במקרה בו לא פירטה בדוח הצעת המדף אי אלו מבין החלופות לעיל, תחול החלופה המפורטת בס"ק (א).

הצעה בדרך של מכרז על שיעור הריבית תהיה במקרים בהם אין צורך בהערכה כלכלית כלשהי על מנת להגיע למסקנה שהריבית לא יכולה לרדת במכרז לאפס, כאשר אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים המוצעים בערכם הנקוב או בערך גבוה ממנו, ושלא במסגרת חבילה. בהצעה בדרך של מכרז על שיעור הריבית, אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים לא יוצעו בניכיון וכן בהצעה בדרך של מכרז על שיעור מרווח מרבי, החברה לא תקבע מרווח מינימאלי לריבית מעל ריבית הבסיס.

2.2.1.3. בדרך של הצעה אחידה, במכרז על מחיר היחידה, כאשר מחיר היחידה המזערי והרכב כל יחידה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף; או

2.2.1.4. בדרך של הצעה לא אחידה, על-פי הוראות סעיף 11(א)(1) לתקנות אופן ההצעה, כאשר הרכב היחידה, אופן ההקצאה למשקיעים מוסדיים בהצעה כאמור כמו גם אופן ההקצאה למשקיעים שאינם משקיעים מוסדיים, מחיר היחידה המזערי או שיעור הריבית המרבי שיישאו אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הכלולים ביחידה, יפורטו בדוח ההצעה כמפורט בסעיף 2.6 לתשקיף; או

בריבית בשיעור 2% ביום המכרז, המבקש ינקוב בבקשה שיעור מרווח של 3% בתוספת ציון במילים כי שיעור המרווח הנו מתחת לריבית הבסיס, למשל: "שיעור מרווח 3% מתחת לריבית הבסיס".

לדוגמה: ביום המכרז ריבית הבסיס הנה 5%, והחברה ציינה בדוח ההצעה כי שיעור המרווח המזערי הינו 1%, קרי ביום המכרז שיעור הריבית המרבי (ריבית בסיס בתוספת שיעור המרווח) הינו 4%. ככל שהמבקש מעוניין להגיש בקשה הנוקבת בריבית בשיעור של 3% ביום המכרז (הנמוכה משיעור הריבית המרבי), המבקש ינקוב בבקשה שיעור מרווח של 2%, בתוספת ציון במילים כי שיעור המרווח הנו מתחת לריבית הבסיס, למשל: "שיעור מרווח 2% מתחת לריבית הבסיס".

2.2.1.5. בדרך של הצעת זכויות למחזיקי ניירות הערך המזכים כהגדרתם בסעיף 2.7.2 להלן, באופן שכל מחזיק ניירות ערך מזכים אשר יהיו רשומים על שמו בתום היום הקובע שיפורט בדוח ההצעה, יהיה זכאי לקבל בגין כל כמות ניירות ערך מזכים, שתפורט בדוח ההצעה, יחידת זכות אחת או יותר לרכישת מניות ו/או ניירות ערך מסחריים ו/או לרכישת אגרות חוב (המירות ושאינן המירות) ו/או לרכישת כתבי אופציה למניות ו/או לרכישת כתבי אופציה לאגרות חוב, שהרכבה ומחירה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.7 לתשקיף. על אף האמור לעיל, במסגרת הצעה בדרך של זכויות לא ניתן יהיה להציע: (א) אגרות חוב (בין המירות ובין שאינן המירות) ו/או ניירות ערך מסחריים מסדרה כלשהי, שלא יהיו רשומים למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו בתשקיף; (ב) כתבי אופציה מסדרה כלשהי הניתנים למימוש בנייר ערך שלא יהיה רשום למסחר בבורסה ביום הקובע; הכל כמפורט בסעיף 2.7.1 לתשקיף. הנפקת אגרות חוב, ניירות ערך מסחריים וכתבי אופציה הניתנים למימוש לסדרות אגרות חוב בדרך של זכויות, תיעשה בהתאם לעמידת החברה בתקנון ובהנחיות הבורסה בקשר להנפקת ניירות ערך בדרך של זכויות, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף (אם וככל שתונפקה על פיו ניירות ערך כאמור בדרך של זכויות); או

2.2.1.6. בדרך של הצעה לא אחידה לעובדי החברה.

דוח הצעת מדף על-פיו יוצעו ניירות ערך על-פי תשקיף זה בדרך של הצעה אחידה יפורסם על-ידי החברה במועדים כמפורט בתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005, ובמסגרתו תודיע החברה על המועד המדויק לפתיחת רשימת החתימות. במקרה של הצעה בדרך לא אחידה (אך למעט כאמור בסעיף 2.2.1.5 ו-2.2.1.6 לתשקיף), וככל שהחברה תידרש לכך בהתאם לדין שיחול באותו מועד, תפרסם החברה, לפחות שלושה (3) ימים לפני מועד פרסום דוח הצעת המדף, דיווח מיידי בו תציין את דרך הצעת ניירות הערך בדוח הצעת המדף שבכוונתה יהיה לפרסם.

אם החברה תפרסם דוח הצעת מדף לשם הרחבת איזו מסדרות אגרות חוב או ניירות הערך המסחריים הנכללים בתשקיף המדף, שהינן או יהיו מדורגים על-ידי חברה מדרגת, או אם החברה תציע בדוח הצעת מדף אגרות חוב מהסדרות ג' עד ז' ו/או מהסדרות ח' עד י' ו/או ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, ואם אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הנ"ל, לפי העניין, ידורגו על-ידי חברה מדרגת (לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה), אזי תפרסם החברה את דוח הדירוג או את העדכון לדוח הדירוג, לפי העניין, לפחות שלושה (3) ימים לפני פרסום דוח הצעת המדף וכן תצרף על דרך ההפניה את דוח הדירוג לדוח הצעת המדף ותצרף הסכמה של החברה המדרגת לצירוף הדוח האמור.

2.2.2. אגרות חוב מסדרה כלשהי, אשר תוצענה בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, תישאנה את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור

המרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, אותו נושאות אגרות החוב מאותה סדרה אשר הוצעו על-פי ההצעה הראשונה, והן תוצענה לציבור בדרך שתפורט בדוח ההצעה.

ניירות ערך מסחריים מסדרה כלשהי, אשר יוצעו בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של ניירות ערך מסחריים מאותה סדרה, יישאו את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור מרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, אותו נושאים ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה אשר הוצעו על-פי ההצעה הראשונה, והם יוצעו לציבור בדרך שתפורט בדוח ההצעה.

2.2.3. הזכויות הצמודות לניירות הערך המוצעים במסגרת הצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של אותם ניירות ערך, שטר הנאמנות שיחול על ניירות הערך המוצעים במסגרת הצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של אותם ניירות ערך ותנאיו, וכל שאר התנאים וההסדרים בנוגע לאותם ניירות ערך, יהיו כולם כמתואר בתשקיף זה ביחד עם דו"ח ההצעה הראשון, בשינויים המחויבים, למעט ככל שנאמר במפורש אחרת.

2.2.4. על-פי תקנה 4' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, תשלם החברה תוספת אגרה בגין הצעת ניירות ערך על-פי דוח הצעת מדף.

2.3. הוראות הרלבנטיות לתיאור אופן ההצעה לציבור על פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה

2.3.1. רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות שתוצענה לציבור תיפתח ביום ובשעה כפי שיפורטו בדוח ההצעה כאמור ("מועד פתיחת רשימת החתימות"), ובלבד שיחלפו לא פחות מחמש (5) שעות מסחר מרגע פרסום דוח ההצעה האמור ועד מועד פתיחת רשימת החתימות. רשימת החתימות תיסגר ביום ובשעה כפי שיפורטו בדוח ההצעה ("מועד סגירת רשימת החתימות").

2.3.2. חשבון נאמנות מיוחד

סמוך לפני מועד פתיחת רשימת החתימות, יפתח רכז ההנפקה, כהגדרת מונח זה בסעיפים 2.4.1.1 ו-2.5.1.1 לתשקיף, עבור החברה בתאגיד בנקאי, חשבון נאמנות מיוחד, על שם החברה, בקשר להצעת היחידות ("חשבון הנאמנות") וימסור לחברי הבורסה, כהגדרת מונח זה בסעיפים 2.4.1.1 ו-2.5.1.1 לתשקיף, את פרטיו של חשבון הנאמנות. חשבון הנאמנות ישמש לכספים שיתקבלו ממזמיני ניירות הערך המוצעים.

חשבון הנאמנות ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות סעיף 28 לחוק ניירות ערך.

בחשבון הנאמנות יופקדו הכספים שישולמו בגין הזמנות לרכישת היחידות המוצעות ("ההזמנות") שהוגשו על-ידי חברי הבורסה, כהגדרת מונח זה בסעיפים 2.4.1.1 ו-2.5.1.1 לתשקיף, ואשר נענו על-ידי החברה, במלואן או בחלקן. כספים שיצטברו בחשבון הנאמנות יושקעו על-ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים לא צמודים נושאי ריבית על בסיס יומי.

ביום המסחר הראשון לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, יפקידו חברי הבורסה שבאמצעותם הוגשו ההזמנות שנענו באופן מלא או חלקי, עד השעה 12:30 בצהרים, לחשבון הנאמנות, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין ההזמנות שנענו כאמור בסעיפים 2.4 עד 2.7 לתשקיף, לפי העניין.

אם בסיכום המכרז או ההצעה, לפי העניין, יתברר כי ביחס לאגרות החוב מהסדרות אשר נכללות במסגרת תשקיף המדף התקיימו כל דרישות הפיזור המזערי, וביחס לאגרות החוב ו/או לניירות הערך המסחריים מהסדרות אשר נכללים במסגרת תשקיף המדף התקיימו כל דרישות שווי ההחזקות המינימלי ודרישות להון עצמי או דירוג, הכל כאמור בסעיף 2.8.3 לתשקיף, ישלם רכז ההנפקה לחברה, לא יאוחר משעה 12:30 ביום המסחר השני לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, את כל הכספים ופרותיהם שיצטברו בחשבון הנאמנות, וזאת כנגד קבלת מכתבי הקצאה מהחברה בגין כתבי האופציה ו/או תעודות בגין המניות, אגרות החוב וניירות הערך המסחריים המוצעים על-ידי החברה על-פי תשקיף המדף ודוח ההצעה.

אם לא יתקיימו כל דרישות הפיזור המזערי ו/או שווי ההחזקות המינימלי ו/או הדרישות להון עצמי או דירוג, כאמור לעיל, יחולו הוראות סעיף 2.8.5 לתשקיף.

2.3.3. מכתבי הקצאה ותעודות

במועד שבו יתקיימו התנאים להעברת הכספים שהופקדו בחשבון הנאמנות על-ידי רכז ההנפקה לחברה כאמור בסעיף 2.3.2 לתשקיף, וכנגד העברת הכספים כאמור, תקצה החברה למזמינים, כהגדרת מונח זה להלן, באמצעות החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ("החברה לרישומים") ובאופן האמור בסעיפים 2.4 עד 2.6 לתשקיף, לפי העניין, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שההזמנות לרכישתן נענו, במלואן או בחלקן, ואשר תמורתם שולמה במלואה. הקצאת ניירות הערך האמורים תעשה על-ידי משלוח מכתבי הקצאה לכתבי האופציה ותעודות למניות, לאגרות החוב ולניירות הערך המסחריים, לפי העניין, לחברה לרישומים.

מכתבי ההקצאה לכתבי האופציה והתעודות למניות, לאגרות חוב ולניירות הערך המסחריים יהיו ניתנים להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, כפוף למילוי וחתימה של כתב העברה ו/או פיצול ו/או ויתור ומסירתו, על-ידי מבקש הדבר, בצירוף מכתב ההקצאה או התעודות, לפי העניין, לחברה וכפוף לתשלום כל ההוצאות, המסים וההיטלים הכרוכים בכך, על-ידי המבקש האמור.

החברה לא תוציא תעודות בגין כתבי האופציה המוצעים על-פי תשקיף המדף ודוח ההצעה, וההחזקה בהם תהיה בהתאם למכתבי ההקצאה ובהתאם לרישום בספרי מחזיקי כתבי האופציה שתנהל החברה.

2.3.4. הזמנות בעלי עניין

בעלי העניין הקיימים בחברה מעת לעת יהיו רשאים להגיש, אלא אם כן יצוין אחרת בדוח ההצעה, הזמנות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה.

2.4. פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על שיעור הריבית לאגרות החוב

(סדרות ג' עד ז') ולניירות הערך המסחריים (לרבות שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס)

בהצעה אחידה

2.4.1. הגשת ההזמנות

2.4.1.1. הזמנות לרכישת היחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה

שיצוין בדוח הצעת המדף ("רכז ההנפקה") או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה ("חברי הבורסה"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן יהיה להשיג אצל חברי הבורסה.

2.4.1.2. הזמנה שתתקבל אצל חברי הבורסה לאחר מועד סגירת רשימת

החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה יותר משעה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא תיענה על-ידי החברה.

2.4.1.3. חברי הבורסה יעבירו את ההזמנות במעטפות סגורות, אשר תישמרנה

סגורות עד חלוף המועד האחרון להגשת ההזמנות כאמור, ואשר תוכנסנה על-ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה (כולל ההזמנות אשר תוגשנה באמצעות רכז ההנפקה) וזאת עד שעה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות.

2.4.1.4. כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן

את שיעור הריבית המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף. בתשקיף זה, "שיעור הריבית" - לרבות המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס, כאשר המכרז הינו על שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס; "שיעור הריבית המרבי" - לרבות ציון המרווח המרבי מעל ריבית הבסיס כאשר המכרז הינו על שיעור המרווח המירבי כמפורט בסעיף 2.2.1.2(א) לעיל, או המרווח המזערי מתחת לריבית הבסיס, לפי העניין, כאשר המכרז הינו על שיעור המרווח המזערי כמפורט בסעיף 2.2.1.2(ב) לעיל, לפי העניין, והכל בכפוף להוראות סעיף 2.2.1 לעיל.

2.4.1.5. הזמנה ששיעור הריבית שהוצע בה גבוה משיעור הריבית המרבי תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.

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

2.4.1.7. כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות בשיעורי ריבית שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה שיעורי ריבית שונים אשר לא יעלו על שיעור הריבית המרבי וזאת במדרגות ריבית כפי שיפורטו בדוח ההצעה ("מדרגות הריבית"). שיעור ריבית הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית, יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

2.4.1.8. לעניין סעיף 2.4 זה, "מזמין" – יחד עם בן משפחתו הגר עימו, וכן משקיע מסווג כמפורט בתקנות אופן ההצעה אשר נתן התחייבות מוקדמת לרכישת יחידות כפי שיפורט בדוח ההצעה.

2.4.1.9. ההזמנות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו בהתאם לתנאי תשקיף המדף ו/או דוח ההצעה, וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת היחידות, לפי העניין, שהוא יהיה זכאי לקבלן בהתאם לתנאי תשקיף זה.

2.4.1.10. חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין הזמנות שהוגשו באמצעותם, ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

2.4.2. הליכי המכרז

2.4.2.1. שעה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, תיפתח תיבת ההזמנות ותיפתחנה המעטפות, בנוכחות רואה-חשבון החברה, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז.

2.4.2.2. עד השעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ("יום הסליקה"), ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות חברי הבורסה אשר באמצעותם הוגשו ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות לבקשתם. ההודעה תציין את שיעור הריבית שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה שעליו לשלם בגינתו.

2.4.2.3. עד השעה 12:30 בצהריים ביום הסליקה יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, באמצעות חברי הבורסה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 2.3.2 לתשקיף.

2.4.2.4. עד תום יום הסליקה תגיש החברה דוח מידי לבורסה ולרשות ניירות ערך בהתאם לחוק ניירות ערך ("דוח מידי") על תוצאות המכרז, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

2.4.3. אופן הקצאת היחידות למזמינים

כל אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מכל סדרה בנפרד שיכללו ביחידות שהזמנות לרכישתן תענינה במסגרת המכרז, יישאו ריבית בשיעור אחיד ("שיעור הריבית האחיד") שייקבע בהתאם לתוצאות המכרז, ואופן הקצאת היחידות יתבצע כדלקמן:

2.4.3.1. אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה), יהא נמוך מכמות היחידות המוצעות לציבור בדרך של מכרז על-פי דוח ההצעה, תיענינה כל ההזמנות במלואן וזאת ובכפוף לעמידה בהנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף. במקרה כזה, שיעור הריבית האחיד יהיה שיעור הריבית המרבי שיפורט בדוח ההצעה. יתרת היחידות אשר לגביהן לא התקבלו הזמנות לא תונפק, או שתירכש על-ידי חתמים, ככל שיהיו כאלה, בהתאם לתנאי הסכם חיתום, שייחתם בין החברה לאותם החתמים.

2.4.3.2. אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה) יהא נמוך מהמספר המזערי של יחידות אשר יצוין בדוח ההצעה כתנאי להשלמתה (היה ויצוין בה מספר מזערי כאמור), אזי תבוטל ההנפקה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה, כאמור בסעיף זה, תגיש החברה דוח מידי על כך, ביום הסליקה, ותפרסם מודעה בתוך שני ימי עסקים מיום הסליקה, בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.4.3.3. אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה) יהא שווה, או יעלה על סך כל היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה, יהיה

שיעור הריבית האחיד שווה לשיעור הריבית הנמוך ביותר שבו (ו/או) בשיעורים נמוכים ממנו), הוגשו הזמנות לרכישת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) על-פי דוח ההצעה.

החברה תיענה להזמנות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה כאשר אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים נושאים את שיעור הריבית האחיד, וכל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות להזמנתו, כאשר אגרות החוב וניירות הערך המסחריים הכלולים בתשקיף זה נושאים את שיעור הריבית האחיד, על-פי כללים אלה:

(א) הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד – תיענינה במלואן.

(ב) הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית האחיד – לא תיענינה.

(ג) הזמנות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד – תיענינה באופן יחסי, כך שכל מזמין יקבל מתוך היחידות המוצעות לציבור שייוותרו לחלוקה, לאחר ההקצאה בגין הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך מהשיעור שנקבע בשיעור הריבית האחיד ולאחר הקצאת היחידות להן יהיו זכאים המשקיעים המסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה שהגיש, הנוקבת בשיעור הריבית האחיד, לבין סך כל היחידות הכלולות בכל ההזמנות בהן ננקב שיעור הריבית האחיד, בניכוי הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים אשר נקבו בשיעור הריבית האחיד, מעוגל כלפי מטה ליחידה שלמה. שברים שייווצרו כתוצאה מהקצאה שבוצעה כאמור בסעיף זה לעיל, אם ייווצרו, יירכשו על-ידי רכז ההנפקה. ההקצאה למשקיעים מסווגים, אם וככל שיהיו, תעשה כמפורט בדוח ההצעה, ובהתאם לאמות המידה המפורטות בסעיפים 2.4.5 ו-2.19 לתשקיף.

2.4.3.4. אם על-פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.4.3.3(א)-(ג) לתשקיף לא יתקיים פיזור מזערי לגבי אגרות חוב מכל סדרה שהיא כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים מסווגים וכל ההזמנות במכרז, כולל הזמנות המשקיעים המסווגים, תיענינה כדלקמן:

(א) הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד – תיענינה במלואן.

(ב) הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית האחיד – לא תיענינה.

(ג) הזמנות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד – תיענינה באופן יחסי, כך שבגין כל הזמנה כאמור (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), יוקצה מתוך היחידות המוצעות, בניכוי הזמנות שנענו בשיעור ריבית נמוך יותר, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), בהן ננקב שיעור הריבית האחיד.

2.4.3.5. אם גם כתוצאה מהקצאה כאמור בסעיף 2.4.3.4 לתשקיף לא יתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.8.3 לתשקיף, אזי תקצה החברה לכל המזמינים, לרבות משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה, יחידות כדלקמן:

(א) הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית האחיד – לא תיענינה.

(ב) הזמנות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הנמוך ממנו (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה), תיענינה באופן יחסי כך שבגין כל הזמנה כאמור (כולל הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) יוקצה מתוך היחידות המוצעות, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות (כולל הזמנות המשקיעים המסווגים האמורים) בהן ננקב שיעור הריבית האחיד או שיעור ריבית נמוך ממנו.

2.4.3.6. היה וגם כתוצאה מהקצאת היחידות בהתאם לאמור בסעיף 2.4.3.5 לתשקיף, לא יהיה פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית חדש, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי המצוין בדוח ההצעה ושיהיה שונה משיעור הריבית האחיד שנקבע כאמור לעיל ("שיעור הריבית האחיד החדש"). שיעור הריבית האחיד החדש יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו יהיה ניתן להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיים הפיזור המזערי על-פי הנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף, ובלבד שלמזמין לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך מזה שנקב בהזמנתו. נקבע שיעור הריבית האחיד החדש כאמור בסעיף קטן זה לעיל, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור

בסעיף 2.4.3.5 לתשקיף ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

2.4.3.7. אם גם כתוצאה מההקצאה לפי סעיף 2.4.3.6 לתשקיף לא יתקיים פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף, תבוטל ההנפקה על-פי דוח ההצעה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. הודעת החברה בדבר ביטול ההנפקה כאמור תיעשה בדוח מיידי ביום הסליקה ובהודעה שתפרסם החברה בתוך שני ימי עסקים מיום הסליקה בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.4.4. הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז

2.4.4.1. **הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים**

(א) החברה תהא רשאית, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום ניירות הערך המוצעים למסחר, להקצות למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת (אם וככל שהוגשה התחייבות כאמור בהתאם לדוח ההצעה), כמות נוספת של ניירות ערך אשר תפורט בדוח ההצעה ובהיקף כולל שלא יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%) מהכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה ("**ההקצאה הנוספת למסווגים**"). ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה בהתאם לאחת מאמות מידה אלה, כאשר אמת המידה שתיבחר להקצאה כאמור תפורט בדוח ההצעה:

(1) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של הכמות להשלמת ההתחייבות שלו מתוך סך הכמות להשלמת ההתחייבויות שהוגשו; בסעיף זה, "**הכמות להשלמת ההתחייבות**" – כמות ניירות ערך שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין, או בשיעור ריבית נמוך ממנו, בניכוי כמות ניירות הערך שהוקצו בשל ההתחייבות המוקדמת האמורה;

(2) משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת בשיעור הריבית הנמוך ביותר, תוקצה מלוא הכמות להשלמת ההתחייבות שלו, לאחריה למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת בשיעור הנמוך הבא בגובהו, וכך הלאה עד מלוא הכמות הנוספת. היה יותר ממשקיע מסווג אחד שהגיש התחייבות מוקדמת באותו שיעור, תיעשה ההקצאה לכל אחד מהם לפי האמור בפסקת משנה (א) לעיל;

(3) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של התחייבותו מתוך סך כל ההתחייבויות;

(ב) ההקצאה הנוספת למסווגים תהיה של ניירות ערך או של יחידות בהרכב זהה לניירות הערך או ליחידות שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת;

(ג) ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין;

(ד) למשקיע מסווג לא יוקצו ניירות ערך בכמות כוללת העולה על הכמות שננקבה בהתחייבות המוקדמת שהגיש;

(ה) אלא אם ציינו המשקיעים המסווגים אחרת, הרי שהתחייבותם המוקדמת של המשקיעים המסווגים תיחשב כהסכמתם להקצאה של עד מלוא כמות ניירות הערך המוזמנת על-ידם, ולפיכך החברה תהיה רשאית לבצע הקצאה נוספת כאמור למשקיעים מסווגים, אשר התקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, ואשר נקבו בהזמנות שהוגשו על-ידם, בשיעור ריבית אשר שווה לשיעור הריבית האחיד (או לשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין) או בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד (או משיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין), מבלי לפנות פעם נוספת לאותם משקיעים מסווגים, ובלבד שההקצאה הנוספת תבוצע לפי אמת המידה שתפורט בדוח ההצעה.

(ו) במקרים שבהם יציין משקיע מסווג, אחד או יותר, כי הוא מבקש שלא להשתתף בהקצאה נוספת כאמור בסעיף זה לעיל, אזי ניירות ערך שמשקיע כאמור זכאי להקצאתם לפי סעיף 2.4.4.1 זה, יוקצו למשקיעים המסווגים האחרים, ויחולו על ההקצאה התנאים בסעיף זה.

2.4.4.2. הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז

נוסף על האמור בסעיף 2.4.4.1 לתשקיף, במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין, או בשיעור ריבית הנמוך ממנו, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים אשר תפורט בדוח ההצעה ובהיקף שלא יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%) מהכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה, אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.4.3 לתשקיף.

2.4.5. על-פי תקנות אופן ההצעה, במקרה של חתימת יתר בהצעה אחידה, תהא ההקצאה למשקיעים המסווגים כדלקמן:

בסעיף 2.4.5 זה, "חתימת יתר" – היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית שנקבע, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד. "הכמות שנותרה לחלוקה" – כמות ניירות הערך שהוצעה בתשקיף, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שנקבע.

במקרה של חתימת יתר, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן זה:

2.4.5.1. 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.

2.4.5.2. לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף 2.4.5.1 לתשקיף, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית כפי שנקבע במכרז.

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

לפרטים נוספים בדבר משקיעים מסווגים, ראו סעיף 2.19 לתשקיף.

2.5. פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על מחיר היחידה בהצעה אחידה

2.5.1. הגשת ההזמנות

2.5.1.1. הזמנות לרכישת היחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה שיצוין בדוח הצעת המדף ("רכז ההנפקה") או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה ("חברי הבורסה"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל חברי הבורסה.

- 2.5.1.2. הזמנה שתתקבל אצל חברי הבורסה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה יותר משעה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא תיענה על-ידי החברה.
- 2.5.1.3. חברי הבורסה יעבירו את ההזמנות במעטפות סגורות, אשר תישמרנה סגורות עד חלוף המועד האחרון להגשת ההזמנות כאמור, ואשר תוכנסנה על-ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה (כולל ההזמנות אשר תוגשנה באמצעות רכז ההנפקה) וזאת עד שעה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות.
- 2.5.1.4. כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן את מחיר היחידה המוצע על-ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף.
- 2.5.1.5. הזמנה שהמחיר הנקוב בה נמוך מהמחיר המזערי תהיה בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.
- 2.5.1.6. ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות בלבד הנקוב בה, וחלק כלשהו של יחידה הנקוב בה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.
- 2.5.1.7. כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות במחירי יחידה שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה מחירים שונים אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי וזאת במדרגות מחיר כפי שיפורטו בדוח ההצעה ("מדרגות המחיר"). מחיר הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.
- 2.5.1.8. לעניין סעיף 2.5 זה, "מזמין" – יחד עם בן משפחתו הגר עימו, וכן משקיע מסווג כמפורט בתקנות אופן ההצעה אשר נתן התחייבות מוקדמת לרכישת יחידות כפי שיפורט בדוח ההצעה.
- 2.5.1.9. ההזמנות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו בהתאם לתנאי תשקיף זה, וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת היחידות, לפי העניין, שהוא יהיה זכאי לקבלן בהתאם לתנאי תשקיף זה.
- 2.5.1.10. חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין הזמנות שהוגשו באמצעותם, ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

2.5.2. הליכי המכרז

2.5.2.1. שעה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, תיפתח תיבת ההזמנות ותיפתחנה המעטפות, בנוכחות רואה-חשבון החברה, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז.

2.5.2.2. עד השעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ("יום הסליקה"), ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות חברי הבורסה אשר באמצעותם הוגשו ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות לבקשתם. ההודעה תציין את מחיר המכירה שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה שעליו לשלם בגינן.

2.5.2.3. עד השעה 12:30 בצהריים ביום הסליקה יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, באמצעות חברי הבורסה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 2.3.2 לתשקיף.

2.5.2.4. עד תום יום הסליקה תגיש החברה דוח מיידי לבורסה ולרשות ניירות ערך בהתאם לחוק ניירות ערך ("דוח מיידי") על תוצאות המכרז, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

2.5.3. אופן הקצאת היחידות למזמינים

כל היחידות שהזמנות לרכישתן תענינה במסגרת המכרז, תונפקנה במחיר אחיד ("מחיר המכירה האחיד") שייקבע בהתאם לתוצאות המכרז, ואופן הקצאת היחידות יתבצע כדלקמן:

2.5.3.1. אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה), יהא נמוך מכמות היחידות המוצעות לציבור, אזי תיענינה כל ההזמנות במלואן בכפוף לעמידה בהנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף. במקרה כזה, מחיר המכירה האחיד יהיה המחיר המזערי שיפורט בדוח ההצעה. יתרת היחידות אשר לגביהן לא התקבלו הזמנות, לא תונפק, או תירכש על-ידי חתמים, ככל שיהיו כאלה, בהתאם לתנאי הסכם חיתום שייחתם בין החברה לאותם החתמים.

2.5.3.2. אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה) יהא נמוך מהמספר

המזערי של יחידות אשר יצוין בדוח ההצעה כתנאי להשלמתה (היה ויצוין בה מספר מזערי כאמור), אזי תבוטל ההנפקה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה כאמור בסעיף זה לעיל תגיש החברה דוח מיידי על כך, ביום הסליקה, ותפרסם מודעה בתוך שני ימי עסקים מיום הסליקה, בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.5.3.3. אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה) יהא שווה, או יעלה על סך כל היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה, יהיה מחיר המכירה האחיד שווה למחיר המכירה הגבוה ביותר שבו (ו/או במחירים גבוהים ממנו), הוגשו הזמנות לרכישת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) על-פי דוח ההצעה.

החברה תיענה להזמנות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה כאשר מחיר המכירה של היחידות הינו מחיר המכירה האחיד, וכל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות להזמנתו, כאשר היחידות המוצעות על-פי תשקיף זה תונפקנה במחיר המכירה האחיד, על-פי כללים אלה:

(א) הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הגבוה ממחיר המכירה האחיד – תיענינה במלואן.

(ב) הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הנמוך ממחיר המכירה האחיד – לא תיענינה.

(ג) הזמנות הנוקבות במחיר המכירה האחיד – תיענינה באופן יחסי, כך שכל מזמין יקבל מתוך היחידות המוצעות לציבור שייוותרו לחלוקה, לאחר ההקצאה בגין הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הגבוה מהמחיר שנקבע כמחיר המכירה האחיד ולאחר הקצאת היחידות להן יהיו זכאים המשקיעים המסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה שהגיש, הנוקבת במחיר המכירה האחיד, לבין סך כל היחידות הכלולות בכל ההזמנות בהן נקב מחיר המכירה האחיד, בניכוי הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים אשר נקבו במחיר המכירה האחיד, מעוגל כלפי מטה ליחידה שלמה. שברים שייווצרו כתוצאה מהקצאה שבוצעה כאמור בסעיף זה לעיל, אם ייווצרו, ירכשו על-ידי רכז ההנפקה. ההקצאה למשקיעים מסווגים, אם וככל שיהיו,

תיעשה כמפורט בדוח ההצעה, ובהתאם לאמות המידה המפורטות בסעיף 2.5.5 ו-2.19 לתשקיף.

2.5.3.4. אם על-פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.5.3.3(א)-(ג) לתשקיף לא יתקיים פיזור מזערי לגבי אגרות חוב מכל סדרה שהיא כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים מסווגים וכל ההזמנות במכרז, כולל הזמנות המשקיעים המסווגים, תיענינה כדלקמן:

(א) הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הגבוה ממחיר המכירה האחיד – תיענינה במלואן.

(ב) הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הנמוך ממחיר המכירה האחיד – לא תיענינה.

(ג) הזמנות הנוקבות במחיר המכירה האחיד – תיענינה באופן יחסי, כך שבגין כל הזמנה כאמור (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), יוקצה מתוך היחידות המוצעות, בניכוי הזמנות שנענו במחיר מכירה גבוה יותר, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה, הנוקבות במחיר המכירה האחיד (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), בהן נקב מחיר המכירה האחיד.

2.5.3.5. אם גם כתוצאה מהקצאה כאמור בסעיף 2.5.3.4 לתשקיף לא יתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.8.3 לתשקיף, אזי תקצה החברה לכל המזמינים, לרבות משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה, יחידות כדלקמן:

(א) הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הנמוך ממחיר המכירה האחיד – לא תענינה.

(ב) הזמנות הנוקבות במחיר המכירה האחיד או במחיר גבוה ממנו, (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה), תיענינה באופן יחסי כך שבגין כל הזמנה כאמור (כולל הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) יוקצה מתוך היחידות המוצעות חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות (כולל הזמנות המשקיעים המסווגים האמורים), בהן נקב מחיר המכירה האחיד או מחיר מכירה גבוה ממנו.

2.5.3.6. היה וגם כתוצאה מהקצאת היחידות בהתאם לאמור בסעיף 2.5.3.5 לתשקיף, לא יהיה פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת מחיר מכירה חדש, אשר לא יפחת ממחיר המכירה המזערי ושיהיה שונה ממחיר המכירה האחיד ("מחיר המכירה האחיד החדש"). מחיר המכירה האחיד החדש יהיה מחיר המכירה הגבוה ביותר שבו יהיה ניתן להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיים הפיזור המזערי על-פי הנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף ובלבד שלמזמין לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר מכירה גבוה מזה שנקב בהזמנתו.

נקבע מחיר המכירה האחיד החדש כאמור בסעיף קטן זה לעיל תיעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 2.5.3.5 לתשקיף ובמקום "מחיר המכירה האחיד" יראו כאילו נאמר "מחיר המכירה האחיד החדש".

2.5.3.7. אם גם כתוצאה מההקצאה לפי סעיף 2.5.3.6 לתשקיף לא יתקיים פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף, תבוטל ההנפקה על-פי דוח ההצעה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. הודעת החברה בדבר ביטול ההנפקה כאמור תיעשה בדוח מיידי ביום הסליקה ובהודעה שתפרסם החברה בתוך שני ימי עסקים מיום הסליקה בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.5.4. הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז

2.5.4.1. **הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים**

(א) החברה תהא רשאית, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום ניירות הערך המוצעים למסחר, להקצות למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת (אם וככל שהוגשה התחייבות כאמור בהתאם לדוח ההצעה), כמות נוספת של ניירות ערך אשר תפורט בדוח ההצעה ובהיקף כולל שלא יעלה על 15% מהכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה ("ההקצאה הנוספת למסווגים"). ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה בהתאם לאחת מאמות מידה אלה, כאשר אמת המידה שתיבחר להקצאה כאמור תפורט בדוח ההצעה:

(1) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של הכמות להשלמת ההתחייבות שלו מתוך סך הכמות להשלמת ההתחייבויות שהוגשו; בסעיף זה, "הכמות להשלמת ההתחייבות" – כמות ניירות ערך שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת במחיר המכירה האחיד או במחיר המכירה האחיד החדש, לפי העניין, או במחיר גבוה

ממנו, בניכוי כמות ניירות הערך שהוקצו בשל
ההתחייבות המוקדמת האמורה;

(2) למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת במחיר
הגבוה ביותר, תוקצה מלוא הכמות להשלמת
ההתחייבות שלו, לאחריה למשקיע מסווג שהגיש
התחייבות מוקדמת במחיר הבא בגובהו, וכך הלאה עד
מלוא הכמות הנוספת; היה יותר ממשקיע מסווג אחד
שהגיש התחייבות מוקדמת באותו המחיר, תיעשה
הקצאה לכל אחד מהם לפי האמור בפסקת משנה (א)
לעיל;

(3) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה
כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של התחייבותו
מתוך סך כל ההתחייבויות;

(ב) ההקצאה הנוספת למסווגים תהיה של ניירות ערך או של
יחידות בהרכב זהה לניירות הערך או ליחידות שניתנה לגביהם
התחייבות מוקדמת;

(ג) ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה באותו מחיר שהוקצו בו
ניירות הערך לציבור;

(ד) למשקיע מסווג לא יוקצו ניירות ערך בכמות כוללת העולה על
הכמות שננקבה בהתחייבות המוקדמת שהגיש;

(ה) אלא אם ציינו המשקיעים המסווגים אחרת, הרי שהתחייבותם
המוקדמת של המשקיעים המסווגים תיחשב כהסכמתם
להקצאה של עד מלוא כמות ניירות הערך המוזמנת על-ידם,
ולפיכך החברה תהיה רשאית לבצע הקצאה נוספת כאמור
למשקיעים מסווגים, אשר התקשרו בהתקשרות מוקדמת עם
החברה, ואשר נקבו בהזמנות שהוגשו על-ידם, במחיר אשר
שווה למחיר המכירה האחיד (או למחיר המכירה האחיד
החדש, לפי העניין) או במחיר גבוה ממחיר המכירה האחיד (או
ממחיר המכירה האחד החדש, לפי העניין), מבלי לפנות פעם
נוספת לאותם משקיעים מסווגים, ובלבד שההקצאה הנוספת
תבוצע לפי אמת המידה שתפורט בדוח ההצעה.

(ו) במקרים שבהם יציין משקיע מסווג, אחד או יותר, כי הוא
מבקש שלא להשתתף בהקצאה נוספת כאמור בסעיף זה לעיל,
אזי ניירות ערך שאלמלא כן היה משקיע כאמור זכאי
להקצאתם לפי סעיף 2.5.4.1(א) זה, יוקצו למשקיעים
המסווגים האחרים, ויחולו על ההקצאה התנאים בסעיף זה.

2.5.4.2. הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז

נוסף על האמור בסעיף 2.5.4.1(א) לתשקיף במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר המכירה האחיד או במחיר המכירה האחיד החדש, לפי העניין, או במחיר הגבוה ממנו, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים אשר תפורט בדוח ההצעה ובהיקף שלא יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%) מהכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה, אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.5.3 לתשקיף.

2.5.5. על-פי תקנות אופן ההצעה, במקרה של חתימת יתר בהצעה אחידה, תהא ההקצאה למשקיעים המסווגים כדלקמן:

בסעיף 2.5.5 זה, "חתימת יתר" – היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר היחידה שנקבע, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד. "הכמות שנותרה לחלוקה" – כמות ניירות הערך שהוצעה בתשקיף, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר ליחידה הגבוה ממחיר היחידה שנקבע.

במקרה של חתימת יתר, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן זה:

2.5.5.1. 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.

2.5.5.2. לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף 2.5.5.1 לתשקיף, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו מחיר ליחידה. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת מחיר המכירה האחיד. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה במחיר המכירה האחיד כפי שנקבע במכרז.

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

2.6. פריטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף בהצעה לא אחידה

2.6.1. ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף המדף ניתנים להצעה בדרך שאינה הצעה אחידה ("הצעה לא אחידה"), כמשמעותה בתקנות אופן ההצעה, בהתאם וכפוף להגבלות ולתנאים הקבועים בתקנות אופן ההצעה, כפי שיהיו מעת לעת.

2.6.2. ההוראות המפורטות בסעיפים 2.6.3 עד 2.6.9 לתשקיף, מתייחסות להצעה לא אחידה מהסוג המנוי בסעיף 11(א)(1) לתקנות אופן ההצעה.

2.6.3. ניירות הערך המוצעים יוצעו במחיר ליחידה או בשיעור ריבית, לפי העניין, שיפורסם בדוח הצעת המדף (בסעיף 2.6 זה: "המחיר האחיד").

2.6.4. ההצעה תהא מובטחת במלואה בחיתום, וכל הרוכשים בה מיועדים להיות משקיעים מוסדיים (כהגדרתם בתקנות אופן ההצעה), למעט אם תבחר החברה בהצעה כמפורט בסעיף 2.6.8 לתשקיף. דוח ההצעה יכלול פרטים בדבר עיקרי הסכם החיתום, לרבות העמלות המשולמות על-פיו ושמות החתמים שהם צד לו וכן פרטים בדבר עמלות הפצה ככל שיהיו.

2.6.5. הגשת הזמנות לרכישת יחידות

2.6.5.1. במהלך התקופה להגשת הזמנות יפנו החברה ו/או החתמים למשקיעים מוסדיים במטרה לקבל מהם הזמנות לרכישת כל היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים תוגשנה לחתם המוביל, ותנקובנה במחיר האחיד שיפורסם בדוח ההצעה ובמספר היחידות המבוקש לרכישה, זאת לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות ועל גבי טפסי הזמנה אותם ניתן יהיה להשיג אצל החתם המוביל.

2.6.5.2. הזמנה שתתקבל אצל החתם המוביל יותר משעה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא תיענה על-ידי החברה.

2.6.5.3. ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בהזמנה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

2.6.5.4. ההזמנות לרכישת היחידות תהיינה בלתי חוזרות. כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו בהתאם לתנאי תשקיף זה, וייחשב כמחויב לשלם באמצעות רכוז ההנפקה שיפורט בדוח הצעת המדף (להלן: "רכוז ההנפקה") את מלוא תמורת ניירות הערך שהוא יהיה זכאי לקבלם בהתאם לתנאי התשקיף ולהזמנתו.

2.6.6. הקצאת היחידות למזמינים

2.6.6.1. לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, היחידות המוצעות תוקצנה למזמינים, לפי שיקול דעתם של החתמים (אשר שמותיהם יפורטו בדוח ההצעה), לאחר היוועצות בחברה.

במסגרת ההקצאה לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו של חתם להצעה (בין שנמכרו לו על-ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על-ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ או שהשקעותיהם מנוהלות על-ידי קבוצתו על שיעור של חמישה אחוזים (5%) מכמות היחידות שנמכרו בהצעה (לרבות הכמות הנוספת שניתן להקצות כאמור בסעיף 2.6.9 לתשקיף). היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על-ידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת חתם או בקבוצת מפיץ גבוה מעשרה (10) מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על שיעור של עשרה אחוזים (10%) מכמות היחידות הנמכרת.

"קבוצת חתם" או **"קבוצת מפיץ"**, לפי העניין, משמעה כהגדרת המונח בתקנות אופן ההצעה.

"מזמין" – לצורך סעיף 2.6.6 זה, ייחשב כל משקיע מוסדי, כהגדרתו בתקנות אופן ההצעה.

כל היחידות תימכרנה למזמינים במחיר האחיד שיפורסם בדוח הצעת המדף ללא כל הנחה או הטבה.

2.6.6.2. היה ויתקיימו במלואן דרישות הבורסה כאמור בסעיף 2.8.3 לתשקיף והדרישות להון עצמי מינימלי או דירוג כנדרש בהנחיות הבורסה, אזי רכוז ההנפקה יעביר לחברה את הכספים שהופקדו בחשבון הנאמנות על-ידי המשקיעים המוסדיים שלהם הוקצו היחידות המוצעות בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו לחתמים, כנגד מסירה לחברה לרישומים של תעודות ומכתבי הקצאה, לפי העניין, בגין ניירות הערך המוצעים. כל עוד לא הועברה תמורת ההנפקה לחברה, תוחזק תמורת ההנפקה בחשבון הנאמנות, ותושקע בפיקדונות נזילים לא צמודים נושאי ריבית.

2.6.6.3. אם יתברר כי המספר הכולל של היחידות המוזמנות נמוך מהמספר המזערי של יחידות אשר צוין בדוח ההצעה כתנאי להשלמתה (היה ויצוין בה מספר מזערי כאמור), אזי תבוטל ההנפקה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה כאמור בסעיף זה תגיש החברה דוח מיידי על כך, ביום הסליקה, ותפרסם מודעה בנדון בתוך שני ימי עסקים ממועד הסליקה, בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.6.6.4. אם על-פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.6.6.1 לתשקיף לא יתקיימו דרישות הבורסה במלואן כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף, אזי תבוטל ההנפקה על-פי דוח ההצעה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. הודעת החברה בדבר ביטול ההנפקה כאמור תיעשה בדוח מיידי

ובהודעה שתפרסם החברה בתוך שני ימי עסקים בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.6.7. הודעה על תוצאות ההנפקה

2.6.7.1. עד השעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, ימסור רכז ההנפקה למזמינים הודעה על מידת ההיענות להזמנתם ובלבד שכמות זו לא תהא גדולה מהכמות שצוינה בהזמנת המזמין. ההודעה תציין את מספר היחידות שתוקצנה לכל מזמין ואת התמורה שעליו לשלם בגינן.

2.6.7.2. עד השעה 12:30 בצהריים ביום הסליקה יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 2.3.2 לתשקיף.

2.6.7.3. עד תום יום הסליקה תגיש החברה דוח מידי על תוצאות ההנפקה, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות ההנפקה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

2.6.8. הקצאה לציבור

על אף האמור בסעיף 2.6.4 לתשקיף, החברה תהא רשאית להציע כמות ניירות ערך אשר תפורט בדוח ההצעה, ושתהא עד שלושים אחוזים (30%) מניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה, למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, במחיר זהה למחיר שהוצע למשקיעים המוסדיים ובאותו מועד.

ההקצאה למזמינים שאינם משקיעים מוסדיים תיעשה באופן שכל מזמין יהא רשאי להגיש הזמנה אחת בלבד, והכמות שתוקצה לו תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי.

סך ניירות הערך המוזמנים בידי מזמין אחד, על-פי סעיף 2.6.8 זה, יוגבל כמפורט בתקנות אופן ההצעה.

2.6.9. הקצאה לאחר תאריך דוח הצעת המדף

החברה תהא רשאית להקנות במסגרת הסכם חיתום זכות לחתם לרכוש מאת החברה, עד שלושים (30) ימים לאחר תאריך פרסום דוח הצעת המדף, כמות נוספת של יחידות אשר תפורט בדוח ההצעה, שהיקפה לא יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%) מן הכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה, במחיר הזהה למחיר היחידה שנקבע בהצעה לא אחידה. היחידות הנוספות תחולקנה על-ידי החתם בהתאם לאמור בתקנות אופן ההצעה, לרבות לעניין השיעורים המרביים שניתן למכור לרוכשים שאינם משקיעים מוסדיים, כהגדרתם בתקנות אופן ההצעה וכמפורט בסעיף 2.6.8

לתשקיף, בשינויים המחויבים. זכות כאמור אשר תקנה החברה לחתם, ככל שתקנה, תפורט בדוח ההצעה.

2.7. פרטי הצעה בדוח הצעת מדף במסגרת הצעת זכויות

2.7.1. תנאי ניירות הערך המוצעים

כל מחזיק בניירות הערך המזכים, כהגדרתם להלן, ביום הקובע שיפורט בדוח ההצעה, יהיה זכאי לקבל בגין כל כמות מניות או ניירות הערך ההמירים כאמור, לפי העניין, שתפורט בדוח ההצעה, יחידת זכות אחת או יותר, לרכישת מניות ו/או ניירות ערך מסחריים ו/או כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11 ו/או אגרות חוב מהסדרות ג' עד ז' ו/או אגרות חוב מהסדרות ח' עד י'. הרכבה ומחירה של כל יחידת זכות כאמור יפורטו בדוח הצעת המדף.

המניות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הקיימות בהונה של החברה במועד הקצאתן ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומן או במניות הטבה או בכל חלוקה אחרת שתוכרז ו/או שתחולק על-ידי החברה לאחר מועד הקצאתן. לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות החברה ראו סעיף 2.9 לתשקיף.

הנפקת אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ו/או אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' ו/או ניירות ערך מסחריים ו/או כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11, בדרך של זכויות תיעשה בהתאם לעמידת החברה בהנחיות ובתקנון הבורסה בקשר להנפקה בדרך של זכויות, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף.

על אף האמור לעיל, במסגרת הצעה בדרך של זכויות לא ניתן יהיה להציע: (א) אגרות חוב (בין המירות ובין שאינן המירות) ו/או ניירות ערך מסחריים, שלא תהיינה רשומות למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו להלן; (ב) כתבי אופציה מסדרה כלשהי הניתנים למימוש בנייר ערך שלא יהיה רשום למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו להלן.

2.7.2. הגדרות

בסעיף 2.7 זה לתשקיף תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה להלן לצידם:

"היום הקובע" כהגדרתו בדוח ההצעה שיפורסם על-ידי החברה. היה ויפורסם לאחר המועד הקובע תיקון לדוח הצעת המדף ללא שינוי מבנה ההנפקה, לא ישתנה היום הקובע.

"יום המסחר אקס זכויות" יום המסחר הבא לאחר היום הקובע, כפי שייקבע בדוח ההצעה.

"יום המסחר בזכויות" כהגדרתו בדוח ההצעה שיפורסם על-ידי החברה.

המניות הרגילות הקיימות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו/או ניירות ערך המירים למניות החברה או שניתן לממשם למניות החברה אם על-פי תנאיהם זכאים המחזיקים בהם להשתתף בהצעת זכויות, והכל למעט ניירות ערך שעל-פי דין אינם מקנים זכות להיות ניצע בהצעת זכויות.	"ניירות הערך המזכים"
בעלי ניירות הערך המזכים הרשומים ביום הקובע במרשם בעלי המניות של החברה ו/או במרשם מחזיקי ניירות הערך ההמירים כבעלים של ניירות הערך המזכים ולמעט החברה לרישומים.	"זכאים רשומים"
בעלי ניירות הערך המזכים המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות החברה לרישומים.	"זכאים בלתי רשומים"
זכאים רשומים וזכאים בלתי רשומים יחד.	"זכאים"
כהגדרתו בדוח ההצעה שיפורסם על-ידי החברה. יום המסחר השני לאחר יום המסחר בזכויות, כפי שנקבע בדוח ההצעה.	"המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות" "היום האחרון לניצול הזכויות"
היום האחרון לניצול הזכויות, כפי שייקבע בדוח ההצעה.	"יום תשלום דמי ניצול הזכויות"
כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.	"יום עסקים"
החברה לרישומים של בנק פועלים בע"מ.	"החברה לרישומים"
יום בו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"יום מסחר"

2.7.3. הודעות על זכויות

סמוך לאחר היום הקובע תשלח החברה בדואר רשום או במסירה אישית לכל הזכאים הרשומים ולחברה לרישומים, מכתבי זכויות בגין ניירות הערך להם הם זכאים בהנפקה על-פי דוח ההצעה בגין ניירות הערך המזכים, בציון העובדה כי ניתן לעיין בעותק מתשקיף המדף של החברה ובעותק מדוח ההצעה באתר

האינטרנט של רשות ניירות ערך, וטופס בקשה לניצול הזכויות. במכתבי הזכויות יציגו דרכי הפעולה האפשריות לניצול הזכויות, כמפורט בסעיף 2.7.6 לתשקיף.

מכתבי הזכויות ניתנים לפיצול וליתור לטובת צד שלישי ביחידות שלמות בלבד על-ידי מילוי וחתימת הטפסים המצורפים למכתבי הזכויות והעברתם לחברה בצירוף מכתבי הזכויות, וזאת עד יום המסחר הקודם ליום המסחר בזכויות ועד בכלל. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול האמור והיטלים אחרים, אם יהיו, יחולו על מבקש הפיצול וישולמו על-ידיו.

חוקי העזר של מסלקת הבורסה קובעים כי הזכאים הבלתי רשומים יקבלו מאת חברי הבורסה, שבאמצעותם הם מחזיקים בניירות הערך המזכים שבגינם הם זכאים לזכויות, הודעות מתאימות המציירות את דרכי הפעולה האפשריות כאמור בסעיף 2.7.7 לתשקיף.

2.7.4. שברי זכויות

ביחס לזכאים הרשומים, החברה לא תתחשב בשברי זכויות, דהיינו: בזכות לקבל פחות מיחידת זכות שלמה אחת. יחידות זכות בכמות השווה לזכויות המגיעות בגין כל ניירות הערך המזכים, הכלולות בשברים האמורים המגיעים לכל הזכאים הרשומים, יונפקו וימכרו על-ידי החברה בבורסה לטובת הזכאים הרשומים כאמור, ביום המסחר בזכויות. החברה תפקיד במסלקת הבורסה באמצעות החברה לרישומים את כמות יחידות הזכות הכלולות בשברים האמורים. התמורה ממכירת השברים המצטברים ליחידות זכות שלמות הנ"ל, אם תהיה כזו, לאחר ניכוי מחיר הנפקתן של יחידות זכות אלה והוצאות מכירתן בשיעור של אחוז אחד (1%) מהתמורה וניכוי כל היטל או מס שיוטל, תחולק על-ידי החברה בין הזכאים הרשומים בהתאם לזכויותיהם על-ידי משלוח שיקים לזכאים אלה או בזיכויים של חשבוניותיהם הבנקאיים לא יאוחר מחמישה-עשר (15) ימים לאחר מכירתן כאמור. החברה לא תשלח לזכאי כאמור סכום הנמוך מ-50 ש"ח, וניתן יהיה לקבלו במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

שברי הזכויות להם זכאים הזכאים הבלתי רשומים, המצטברים בסך הכל ליחידת זכות אחת או למספר יחידות זכות שלמות, ימכרו על-ידי חברי הבורסה באמצעותם מוחזקים ניירות הערך המזכים לאותם שברים. תמורת מכירת השברים המצטברים ליחידות זכות שלמות הנ"ל, אם תהיה כזו, לאחר ניכוי מחיר הנפקתן והוצאות מכירתן בשיעור של אחוז אחד (1%) מהתמורה וכל היטל או מס שיוטל, תחולק על-ידי חברי הבורסה האמורים בין אותם זכאים בהתאם לזכויותיהם על-ידי זיכויים של חשבוניותיהם אצל אותם חברי בורסה לא יאוחר מחמישה-עשר (15) ימים לאחר מכירתן כאמור.

2.7.5. המסחר בזכויות

ניתן לקנות ולמכור זכויות שתונפקנה על-פי תשקיף זה ועל-פי דוח ההצעה שתפרסם החברה בבורסה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר בזכויות.

יחידת המסחר בזכויות בבורסה תהיה זכות לרכישת מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע"נ ו/או זכות לרכישת אגרות חוב מהסדרות ג' עד ז' ו/או זכות לרכישת אגרות חוב מהסדרות ח' עד י' ו/או זכות לרכישת כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או זכות לרכישת כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11 ו/או זכויות לרכישת ניירות ערך מסחריים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה ובכפוף למגבלות המפורטות 2.7.1 לעיל.

היה וביום המסחר בזכויות תהיה הפסקת מסחר בבורסה בניירות הערך המזכים של החברה או בזכויות, למשך יותר מ-45 דקות, ולא חודש באותו יום המסחר בהן בבורסה, אז יתקיים יום מסחר נוסף בזכויות ביום המסחר הבא אשר בו יחודש המסחר בניירות ערך המזכים או בזכויות, והיום האחרון לניצול הזכויות ויום תשלום דמי ניצול הזכויות המפורטים בדוח ההצעה יידחו בהתאמה.

התקיימה הפסקת מסחר בבורסה בניירות הערך המזכים או בזכויות או הושעה המסחר בהן ביום שנקבע כיום המסחר בזכויות, לתקופה שאינה עולה על חמישה (5) ימי מסחר רצופים, תשארנה בתוקפן פקודות שקיבלו חברי הבורסה מהלקוחות בנוגע לזכויות, אלא אם כן נתקבלו בגין הוראות ביטול. החל מיום המסחר השישי הרצוף להפסקה או להשעייה של המסחר כאמור תהיינה הפקודות מבוטלות. התקיימה הפסקה או השעייה של המסחר כאמור, וחלף חודש ימים מיום פרסום דוח ההצעה יפקע החלק בדוח ההצעה המתייחס להצעת הזכויות, אלא אם תורה רשות ניירות ערך אחרת.

רוכש זכויות ביום המסחר בזכויות, המחזיק בהן לאחר יום המסחר בזכויות, יודיע לחבר הבורסה עד ליום האחרון לניצול הזכויות, בשעה שתיקבע על-ידי חבר הבורסה, אם הוא מנצל ואם לאו. אם לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות לא תנוצלה, והן תפקענה.

2.7.6. ניצול הזכויות על-ידי זכאים רשומים

2.7.6.1. זכאים רשומים המבקשים לנצל את זכויותיהם או לא לנצלן, ימסרו לחברה הודעה על כך במשרדה של החברה, וזאת לא יאוחר מהמועד האחרון למסירת הודעות לניצול זכויות לגבי זכאים רשומים.

זכאי רשום שהגיש לחברה הודעה כאמור יהיה רשאי לבטל את הודעתו או לשנותה על-ידי מסירת הודעה חדשה לחברה המבטלת או מחליפה (לפי העניין) את הודעתו הקודמת, וזאת לא יאוחר מהמועד האחרון למסירת הודעות לניצול זכויות לגבי זכאים רשומים.

החברה לא תטפל במכירת זכויות עבור זכאים רשומים. כמו כן, זכאי רשום לא יוכל למכור את זכויותיו במסגרת המסחר בבורסה. יובהר, כי זכאי רשום המעוניין למכור את זכויותיו במסגרת המסחר בבורסה יהיה חייב, כתנאי לביצוע המכירה, להעביר את מניותיו על שם

החברה לרישומים ולהפוך לזכאי בלתי רשום לא יאוחר מיום עסקים אחד לפני היום הקובע, ומשביצע את האמור תחולנה עליו ההוראות החלות על זכאי בלתי רשום.

2.7.6.2. הודעה על ניצול הזכויות על-ידי זכאי רשום תינתן במסירת מכתב הזכויות וכן בקשה לניצול הזכויות על גבי טופס הבקשה הנזכר בסעיף 2.7.3 לתשקיף כשהם מלאים וחתומים כהלכה, בצירוף המחאה לפקודת החברה (או לפקודת מי שתורה החברה במכתב הזכויות), אשר מועד פירעונה יהא לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות, או אישור על ביצוע העברה בנקאית לזכות החברה במלוא סכום התמורה לתשלום, לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות, והכל עבור יחידות הזכויות המבוקשות. למנצלי הזכויות לא תעמוד זכות קיזוז כנגד החברה בגין סכומים שעליהם לשלם לצורך ניצול הזכויות.

אם לא תתקבל הודעה על ניצול זכויות כאמור לעיל לגבי זכויות של זכאי רשום, או אם לא תיפרע ההמחאה הנ"ל ביום התשלום עבור הזכויות, או אם לא יתקבל אישור על ההעברה הבנקאית כאמור לעיל עד יום תשלום דמי ניצול הזכויות, יראו את הזכויות כאילו לא נוצלו והן תפקענה.

2.7.7. ניצול הזכויות או מכירתן על-ידי זכאים בלתי רשומים

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, חברי הבורסה ישלחו הודעות לזכאים הבלתי רשומים המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעותם. בהודעה יפרט חבר הבורסה את דרכי הפעולה האפשריות של הזכאי הבלתי רשום בגין הזכויות הרשומות לזכותו, כדלקמן: (א) לנצל את הזכויות; (ב) למכור את הזכויות (ללא או עם הגבלת שער); (ג) לא למכור ולא לנצל את הזכויות. כל אחד מחברי הבורסה יציין בהודעתו כי אם לא תתקבל אצלו הוראה כלשהי כאמור מזכאי בלתי רשום כלשהו באמצעותו, עד יום המסחר בזכויות, בשעה שתקבע בהודעתו, אותו חבר בורסה ימכור בבורסה עבור אותו זכאי בלתי רשום את הזכויות ביום המסחר בזכויות.

זכאים בלתי רשומים יודיעו לחברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים בניירות הערך המזכים, עד המועד האחרון למסירת ההודעה לניצול הזכויות לגבי זכאים בלתי רשומים, את אחת מההודעות הבאות: (א) כי הם מנצלים את הזכויות; או (ב) כי ברצונם למכור את כל הזכויות או חלקן, בהגבלת שער או ללא הגבלת שער; או (ג) כי ברצונם שלא למכור ולא לנצל את הזכויות. הימנעות ממתן הודעה כאמור על-ידי זכאי בלתי רשום תיחשב כהוראת מכירה ללא הגבלת שער.

זכאי בלתי רשום המחזיק בזכויות לאחר יום המסחר בזכויות יודיע לחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את זכויותיו, עד היום האחרון לניצול הזכויות בשעה שתקבע על-ידי חבר הבורסה, אם הוא מנצלן אם לאו. אם לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות שבידי אותו מחזיק לא ינוצלו, למעט זכויות שהיו בידי המחזיק

לפני יום המסחר בזכויות ושהודיע על ניצולן ולא נתן הודעה אחרת לחבר הבורסה לאחר יום המסחר בזכויות.

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, ביום האחרון לניצול הזכויות יגיש חברי הבורסה למסלקה בכתב, לא יאוחר מהשעה 9:00 בבוקר, את בקשות הניצול לגבי כמות הזכויות הרשומה לזכותם במסלקת הבורסה, אשר ניצולן נתבקש על-ידי הזכאים הבלתי רשומים.

חבר בורסה שלא הגיש בכתב את בקשות הניצול כאמור לעיל, תראה אותו מסלקת הבורסה כמי שביקש לא לנצל את הזכויות, והזכויות לחן הוא זכאי תפקענה.

לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות תועבר לחברה התמורה עבור הזכויות שנוצלו על-ידי זכאים בלתי רשומים כאמור לעיל וזאת באמצעות חברי הבורסה שבאמצעותם הם ניצלו את הזכויות כאמור ובאמצעות מסלקת הבורסה.

2.7.8. ניצול שוטף של הזכויות

אם יוצעו במסגרת הזכויות ניירות ערך אשר אינם רשומים למסחר או אם נקבע בדוח הצעת המדף כי החברה מחריגה מהצעה בדרך של זכויות מחזיקי חוץ בהתאם לקבוע בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), אזי לא יתקיים ניצול שוטף בהנפקת הזכויות.

אם כל ניירות הערך שיוצעו במסגרת הזכויות יהיו, נכון למועד דוח ההצעה, ניירות ערך הרשומים למסחר, או אם לא תהיה החרגה כאמור לעיל, אזי יתקיים ניצול שוטף בהנפקת הזכויות, כדלקמן:

על-פי הנחיות הבורסה, הזכויות ניתנות לניצול שוטף בכל עת מיום "האקס זכויות" ועד ליום המסחר הקודם ליום המסחר בזכויות.

זכאים רשומים אשר יבקשו לנצל את זכותם לניצול שוטף של זכויותיהם, או חלק מהן כאמור בסעיף זה, ימסרו לחברה במשרדה, במסגרת המועד בו ניתן לנצל את הזכויות באופן שוטף כאמור לעיל, את מכתבי הזכויות והבקשה לניצול הזכויות כשהם מלאים וחתומים כהלכה ובצירוף המחאה לפקודת החברה במלוא סכום התמורה עבור היחידות המבוקשות לתשלום ביום הבקשה. אם לא תיפרע ההמחאה הנ"ל יראו את הזכויות כאילו לא נוצלו והן תפקענה.

זכאים בלתי רשומים המבקשים לנצל את זכותם לניצול שוטף של זכויותיהם או חלק מהם כאמור בסעיף זה, יודיעו על כך לחברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים את ניירות הערך המזכים במסגרת המועד בו ניתן לנצל את הזכויות באופן שוטף כאמור לעיל ויצרפו את התמורה המלאה בגין היחידות המבוקשות אשר תועבר לחשבון המיוחד (כהגדרתו בסעיף 2.7.12 לתשקיף) על-פי לוח זמנים כדלקמן:

2.7.8.1. בקשת זכאי בלתי רשום בדבר ניצול זכויותיו שתתקבל עד שעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, תועבר על-ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

2.7.8.2. קיבלה המסלקה הודעה מחבר הבורסה בדבר ניצול הזכויות עד שעה 12:00 בצהריים, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא, לאחר שנמסרה לה הודעה כאמור.

2.7.8.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור לעיל עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר החברה לרישומים את בקשת הניצול למשרדי החברה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

2.7.8.4. כל הודעה מאלה המנויות בס"ק 2.7.8.1 עד 2.7.8.3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר שלאחריו.

החברה תקצה באופן שוטף את ניירות הערך הכלולים ביחידות הזכות בגין יוגשו בקשות לניצול שוטף, כאמור לעיל, לאחר קבלת מלוא התמורה בגינם, ותפנה לבורסה סמוך לאחר הקצאתם בבקשה לרשום למסחר בה.

התמורה שתתקבל בגין ניצול הזכויות תופקד בחשבון המיוחד הנזכר בסעיף 2.7.12 לתשקיף. למנצלי הזכויות לא תעמוד זכות קיזוז כנגד החברה בגין סכומים שעליהם לשלם לצורך ניצול הזכויות.

זכאי רשום אשר ינצל את זכויותיו כאמור, יהיה רשאי למכור את ניירות הערך שיוקצו לו בגין ניצול הזכויות עם קבלתם, וזכאי בלתי רשום יהיה רשאי למכור את ניירות הערך שיוקצו לו עקב ניצול הזכויות עם מסירת הודעת הניצול לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק את ניירות הערך המזכים שבגינם הוא זכאי לזכויות האמורות.

על אף האמור לעיל, אם הושעה המסחר במניות החברה וזאת במהלך תקופת הניצול כאמור, לא תהיינה הזכויות ניתנות לניצול החל מיום המסחר השישי הרצוף להשעיית המסחר ועד תום השעיית המסחר. הודעות לניצול הזכויות שהתקבלו עד היום השישי כאמור ושטרם בוצעו, תהיינה מבוטלות.

2.7.9. המסחר בבורסה "אקס זכויות"

המניות הקיימות בהון החברה וניירות הערך ההמירים של החברה, לפי העניין, ייסחרו בבורסה "אקס זכויות" החל מיום המסחר הבא שלאחר היום הקובע (כפי שייקבע בדוח ההצעה).

2.7.10. סגירת מרשם בעלי המניות

מרשם בעלי המניות בחברה ו/או מרשם מחזיקי ניירות הערך ההמירים של החברה, לפי העניין, יהיו סגורים מתאריך פרסום דוח ההצעה ועד (כולל) לתום יום המסחר "אקס זכויות".

2.7.11. זכויות שלא נוצלו

זכויות שלא נוצלו בהתאם להוראות דלעיל, עד היום האחרון לניצול הזכויות, תפקענה ולא תקנינה כל זכות למחזיקים בהן ולא יוקצו ניירות ערך בגין.

2.7.12. חשבון מיוחד

כל הכספים שיתקבלו בגין הזכויות שתנוצלנה על-ידי המחזיקים הלא רשומים יועברו לחברה לרישומים, ויוחזקו על-ידיה בחשבון מיוחד על-שם החברה ("החשבון המיוחד"). החברה לרישומים תעביר כספים שיתקבלו כאמור לחברה עד יום עסקים אחד לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות, כנגד קבלת תעודה בגין מניות ו/או אגרות חוב ו/או מכתב הקצאה בגין כתבי אופציה שהזכויות לרכישתם נוצלו כאמור.

2.7.13. תעודות ומכתבי הקצאה

תוך יום מסחר אחד מיום תשלום דמי ניצול הזכויות וקבלת התשלום המלא בגין אצל החברה, תשלח החברה תעודות מניה, תעודות אגרות חוב, תעודות ניירות ערך מסחריים ומכתבי הקצאה בגין כתבי אופציה (בהתאם לעניין) לזכאים הרשומים, לרבות החברה לרישומים (לטובת הזכאים הבלתי רשומים) אשר ניצלו את זכויותיהם בהתאם לאמור לעיל בגין המניות ו/או אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים ו/או כתבי האופציה שהזכויות לרכישתם נוצלו על-ידם. בגין כתבי האופציה לא יונפקו תעודות, אלא יוצאו מכתבי הקצאה בלבד.

תעודות המניה, תעודות אגרות החוב ותעודות ניירות הערך המסחריים ומכתבי ההקצאה בגין כתבי האופציה כאמור יהיו ניתנים להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור, לחתימה עליו כנדרש ולמסירתו, בצירוף מכתבי ההקצאה והתעודות המוחלפים, לחברה וכפוף לתשלום כל ההוצאות, המסים וההיטלים הכרוכים בכך, על-ידי המבקש.

2.7.14. הצעת זכויות חריגה

היה ועל פי הדין החברה תהיה רשאית שלא להציע זכויות למחזיקי ניירות הערך בתאגיד שהינם תושבי מדינת חוץ ("הצעת זכויות חריגה"), החברה שומרת לעצמה את האפשרות לבצע הצעת זכויות חריגה, וזאת בתנאי שיתקיימו כל התנאים שיחולו על פי כל דין, במועד ההצעה על הצעת זכויות חריגה כאמור.

2.7.15. ניצול זכויות על ידי בעלי ענין

במקרה של הצעת זכויות, כאמור בסעיף 2.7 זה, רשאים יהיו בעלי הענין של החברה כפי שיהיו באותו מועד להודיע על כוונתם לנצל זכויות שיוצאו להם על פי דוח ההצעה. במקרה בו יודיעו בעלי ענין לחברה על כוונתם לנצל זכויות כאמור, תיתן החברה גילוי על כך במסגרת דוח ההצעה הרלוונטי.

2.7.16. לענין מיסוי אגרות חוב אשר יוצעו בדרך של זכויות, ראו סעיף 2.18 לתשקיף.

2.8. אישור לרישום ניירות הערך למסחר בהצעה לציבור ובהצעה בדרך של זכויות על פי תשקיף

המדף

2.8.1. הבורסה נתנה אישור עקרוני המתייחס לרישום למסחר של המניות, אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3, כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11 וניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, שיוצעו על-פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה.

לאור אישורה העקרוני של הבורסה, תפנה החברה לבורסה, לפחות שלושה (3) ימי מסחר לפני המועד בו מבקשת החברה לקבל אישור לרישום כאמור, בבקשה לאשר את הרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך אשר יוצעו לציבור על-פי דוח ההצעה ו/או יכללו ביחידות שתוצענה בדרך של זכויות על-פי דוח ההצעה, את המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3 ו/או מהמרת אגרות החוב מכל אחת מהסדרות ח' עד י', וכן את אגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 11, והכל בכפוף להנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה העת. יובהר, כי במקרה שהחברה תציע אגרות חוב ו/או ניירות ערך מסחריים ו/או כתבי אופציה לאגרות חוב בדרך של זכויות, הבורסה לא תהיה מחויבת לתת אישור לרישום למסחר של אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים ו/או כתבי האופציה לאגרות חוב שיוצעו בדרך של זכויות תוך שלושת ימי המסחר האמורים לעיל.

המסחר במניות ו/או באגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ו/או באגרות החוב מהסדרות ח' עד י' ו/או בכתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או בכתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11 ו/או בניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, לפי העניין, יחל בסמוך לאחר רישום למסחר. מניות ו/או המניות שתנבענה מהמרת אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' ו/או ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 תיסחרנה יחד עם המניות הרגילות של החברה, אשר תהיינה במחזור במועד רישומן למסחר, ואגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11 תיסחרנה יחד עם אגרות חוב מהסדרות ג' עד ז' או אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' של החברה, אשר תהיינה במחזור במועד רישומן למסחר.

2.8.2. עם קבלת אישורה של הבורסה לרישום בה למסחר את ניירות הערך אשר יוצעו לציבור על-פי דוח ההצעה, כאמור בסעיף 2.8.1 לתשקיף, תפנה החברה לבורסה, תוך שלושה (3) ימי מסחר לאחר מועד סגירת רשימת החתימות ו/או לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות או לאחר כל ניצול שוטף של זכויות, ככל שיהיה, לפי העניין, בבקשה לרישום למסחר בבורסה את ניירות הערך אשר יוצעו לציבור ו/או

יכללו ביחידות שתוצענה בדרך של זכויות, לרבות המניות אשר תנבענה מהמתן של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', המניות אשר תנבענה מממוש כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3, אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' או אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', אשר תנבענה מממוש כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11, ככל שניירות ערך המירים כאמור יוצעו לציבור ו/או ייכללו ביחידות שתוצענה בדרך של זכויות, לפי העניין, על-פי דוח ההצעה. המסחר בניירות הערך שיוצעו לציבור על-פי תשקיף המדף ודוח ההצעה ו/או ייכללו ביחידות שתוצענה בדרך של זכויות על-פי תשקיף המדף ודוח ההצעה, יחל בסמוך לאחר רישום למסחר בבורסה.

2.8.3. הרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך מסדרה כלשהי יהיה כפוף לקיום דרישות הרישום לפי הנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת, לרבות דרישות בדבר פיזור מזערי של אגרות החוב ודרישות בדבר שווי מינימלי של החזקות ציבור באגרות החוב ו/או בניירות הערך המסחריים ודרישות להון עצמי או דירוג אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים, ולחלופין - בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת, וכל הנחיה או הוראה אחרת שתהיה באותה העת.

2.8.4. הצעת אגרות חוב ו/או ניירות ערך מסחריים ו/או כתבי אופציה לאגרות חוב בדרך של זכויות, כאמור בסעיף 2.7 לתשקיף, תעשה בכפוף לעמידת החברה בהנחיות ובתקנון הבורסה ולאמור בסעיף 2.7.1 בקשר להנפקת ניירות ערך בדרך של זכויות, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף וכן להסדרת המיסוי על-ידי החברה, כמפורט בסעיף 2.18 לתשקיף.

2.8.5. אם לא התקיימה איזו מהדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כמפורט בסעיף 2.8.3 לתשקיף לגבי איזה מניירות הערך שיוצעו לראשונה לציבור, אזי תבוטל הנפקת היחידות המוצעות, וניירות הערך שיוצעו לא יוקצו ולא יירשמו למסחר בבורסה. במקרה של ביטול ההנפקה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי, ובנוסף תפרסם על כך הודעה בתוך שלושה ימי עסקים ממועד הביטול כאמור, בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.8.6. על פי דרישות הבורסה, הצעת ניירות ערך על פי דוחות הצעת מדף על פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על פי Category 1 של Regulation S שהותקנה מכח ה- United States Securities Act of 1933 (להלן: "**Regulation S**" ו- "**Securities Act**", בהתאמה) ביחס לניירות הערך שיוצעו על ידי החברה כאמור, בהתאם לחוות דעת שתיערך קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף על ידי עורך דין זר של החברה, ובקיום זכות לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסולקם במסלקת הבורסה.

רישום למסחר של ניירות ערך אשר יוצעו על-פי דוחות הצעת המדף יהיה כפוף להנחיות ולתקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת וכפוף להוראות כל דין רלוונטי כפי שיהיה.

2.9. תנאי המניות המוצעות

המניות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף נכללות בתשקיף המדף על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 20 בינואר 2010 והינן רשומות על שם. המניות אשר תוצענה במסגרת דוח הצעה (ככל שתוצענה) תהיינה זהות בכל למניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת הקיימות בהונה המונפק של החברה. לעניין הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראו Item 10 בדוח השנתי של החברה (Form 20-F) שפורסם ביום 29 ביוני 2009 שהוכלל על דרך ההפניה בתשקיף זה, כמפורט בסעיף 3.14 לתשקיף.

2.10. תנאי כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 וכתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11

2.10.1. הגדרות

בסעיף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"מדד המחירים לצרכן" או **"המדד"** - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, 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 דירקטוריון החברה בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידי.

"המדד הידוע" בתאריך כלשהו - המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך.

"המדד היסודי" - המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה, על-פיו תוצע לראשונה סדרה כלשהי של כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11.

"מדד המימוש" - המדד הידוע ביום המימוש, כהגדרתו בסעיף 2.10.6.1 לתשקיף.

"מטבע חוץ" - לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה של כתבי אופציה, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11.

"שער מטבע החוץ" - השער היציג של מטבע חוץ המפורסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של מטבע חוץ למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ.

"השער הידוע" בתאריך כלשהו – שער מטבע החוץ האחרון, שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שנקבע לאחרונה לפני אותו תאריך על-ידי שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ.

"השער היסודי" – השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה אשר על-פיו תוצע לראשונה סדרה כלשהי של כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3/א או כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11.

"שער המימוש" – השער הידוע ביום המימוש, כהגדרתו בסעיף 2.10.6.1 לתשקיף.

"יום עסקים" – יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"החברה לרישומים" – החברה לרישומים של בנק פועלים בע"מ.

"יום מסחר" – יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 וכתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11 יכנו יחדיו – **"כתבי האופציה"** או **"כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף"**.

2.10.2. מועד ומחיר המימוש של כתבי האופציה

כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף נכללים בתשקיף המדף על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 17 בפברואר 2010 והינם רשומים על שם.

כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3

בכל יום מסחר (ובמקרה שמחיר המימוש כפי שפורט בדוח ההצעה יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרי), החל מיום רישום של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3 למסחר בבורסה ועד היום שיפורט בדוח ההצעה (**"תקופת המימוש של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3"**) יהיו כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (**"מניות המימוש"**), כך שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3.

כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11

הרישום למסחר בבורסה והמסחר בכתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 11 מותנה ברישום למסחר בבורסה של אגרות חוב מאיזה מהסדרות ג' עד ז' או מהסדרות ח' עד י' שתנבענה ממניית כתבי האופציה מהסדרות הנ"ל. הבעלים הרשומים של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 11 יהיו זכאים בכל יום מסחר (ובמקרה שמחיר המימוש כפי שפורט בדוח ההצעה יהיה צמוד למדד

המחירים לצרכן, למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרי), החל מיום רישום של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 11 למסחר בבורסה ועד ליום שיפורט בדוח ההצעה ("תקופת המימוש של כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11") לממשם לאגרות חוב מאיזו מהסדרות ג' עד ז', או ח' עד י' כך שכל כתב אופציה מסדרה כלשהי מהסדרות 4 עד 11 יהיה ניתן למימוש ל-100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית (היינו מבין אגרות חוב מהסדרות ג' עד ז', או מאגרות החוב מהסדרות ח' עד י') כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11. מועד הפקיעה של כתבי האופציה מכל סדרה לא ייקבע בתקופה שבין היום הקובע ליום התשלום של סדרת אגרות החוב אליה ניתנים למימוש כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. מובהר, כי כל אחת מסדרות כתבי האופציה 4 עד 11, תהיה ניתנת למימוש לאחת (בלבד) מסדרות ג' עד ז' או מהסדרות ח' עד י' של אגרות החוב, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מסדרה כלשהי כאמור.

2.10.3. תנאי ההצמדה

מחירי המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3 ושל כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 11 הכלולות במסגרת תשקיף המדף עשויים להיות צמודים לאחד מבסיסי ההצמדה המפורטים להלן, או ללא הצמדה, הכל כפי שיוגדר בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של כתבי האופציה, תוך הפניה להוראות הצמדה המפורטות בסעיפים 2.10.3.1 עד 2.10.3.3 להלן.

2.10.3.1 הצמדה למדד

אם ייקבע בתנאיה של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף כי מחיר המימוש של כתבי האופציה מאותה סדרה צמוד למדד המחירים לצרכן אזי הצמדתן למדד תיעשה לפי תנאי ההצמדה הבאים: אם יתברר במועד תשלום כלשהו של מחיר המימוש בגין כתבי אופציה מאותה סדרה, כי מדד המימוש עלה לעומת המדד היסודי, יגדל מחיר המימוש בשיעור זהה לשיעור העלייה של מדד המימוש לעומת המדד היסודי, אך אם מדד המימוש יהיה זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, תהא רשאית החברה לקבוע בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה כי על מחיר המימוש הצמוד למדד תחול הגנה (דהיינו: אם מדד המימוש יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד המימוש המדד היסודי), או שלא תחול הגנה כאמור (דהיינו: מדד המימוש יהיה המדד הידוע במועד המימוש אפילו מדד זה יהיה נמוך מהמדד היסודי). החברה תקבע בדוח ההצעה הראשונה אם תחול הגנה כאמור או לא. לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה האם חלה הגנה אם לאו, כאמור לעיל, לא תחול הגנה.

2.10.3.2 הצמדה למטבע חוץ

אם ייקבע בתנאיה של סדרה כלשהי של כתבי אופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף כי מחיר המימוש של כתבי האופציה מאותה סדרה צמוד למטבע חוץ, אזי תיעשה הצמדת מחיר המימוש למטבע חוץ באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו של מחיר המימוש בגין כתבי אופציה מאותה סדרה כי שער המימוש גבוה מהשער היסודי, אזי יגדל מחיר המימוש בשיעור זהה לשיעור העלייה בשער מטבע החוץ במועד המימוש לעומת השער היסודי. למקרה בו שער המימוש נמוך מהשער היסודי, תהא רשאית החברה לקבוע בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה כי על מחיר המימוש הצמוד למטבע חוץ תחול הגנה (דהיינו: אם שער המימוש יהיה נמוך מהשער היסודי, יהיה שער המימוש השער היסודי), או שלא תחול הגנה כאמור (דהיינו: שער המימוש יהיה השער הידוע במועד המימוש אפילו שער זה יהיה נמוך מהשער היסודי). החברה תקבע בדוח ההצעה הראשונה אם תחול הגנה כאמור או לא. לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה האם חלה הגנה אם לאו, כאמור לעיל, לא תחול הגנה.

2.10.3.3. כתבי אופציה לא צמודים

במקרה שלא נקבע בתנאיה של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף בסיס הצמדה כלשהו למחיר המימוש של כתבי אופציה מאותה סדרה, יהיה מחיר המימוש של אותם כתבי אופציה נקוב בש"ח ולא צמוד למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

2.10.4. זכויות המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 ("מניות המימוש") ותנאי אגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11 ("אגרות חוב המימוש")

מניות המימוש שתונפקנה עקב מימוש כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3 תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בחברה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים או הזכויות אשר היום הקובע בגין על-פי החלטת דירקטוריון החברה שתתקבל הינו תאריך המימוש או לאחריו.

אגרות חוב המימוש שתונפקנה עקב מימוש כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 11 תהיינה שוות בתנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות לאגרות החוב מאותה סדרה שתהיינה במחזור באותה עת. לפרטים אודות תנאי אגרות חוב והוראות שטרי הנאמנות, ראו סעיפים 2.12-2.15 לתשקיף.

2.10.5. פקיעת כתבי אופציה

- 2.10.5.1. כתב אופציה שמומש יפקע בתאריך הודעת המימוש, כהגדרתה בסעיף 2.10.6.1 לתשקיף, ולא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי.

2.10.5.2. כתב אופציה אשר לא ימומש עד המועד האחרון למימוש, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה ("תום תקופת המימוש"), דהיינו: שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו בחברה (בגין כתבי אופציה המוחזקים במישרין) או במסלקת הבורסה (בגין כתבי אופציה המוחזקים באמצעות החברה לרישומים) עד אותו תאריך, לא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי, ויפקע בתאריך האמור.

2.10.6. הודעות מימוש

2.10.6.1. כל מחזיק בכתב אופציה ("המבקש") אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש או את אגרות חוב המימוש, לפי העניין, מכוח כתבי האופציה שבבעלותו, יעשה זאת באמצעות חברי הבורסה, או במישרין - אם הוא רשום בפנקס מחזיקי כתבי האופציה באופן המתואר להלן, על-ידי הגשת בקשה בכתב בנוסח מקובל ("הודעת המימוש"), בצירוף מכתבי ההקצאה המתייחסים לכתבי האופציה שבבקשה, ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למכפלת כתבי האופציה אותם הוא מבקש לממש במחיר המימוש של אותם כתבי אופציה.

יום המימוש ייחשב כיום בו נמסרה לחברה הודעת מימוש הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה ובדוח ההצעה, במקרה של מסירת הודעה במישרין, ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי הבורסה - היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחברי הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה, הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה ובדוח ההצעה. לעניין זה תיחשב הודעת מימוש כאמור שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה 12:00 בצהריים כאילו נתקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא ("יום המימוש").

על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על-ידי החברה או על-ידי החברה לרישומים, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין או תקנון ההתאגדות של החברה לשם מתן תוקף להקצאת מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין.

לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתב האופציה אזי תיחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש תוך שני (2) ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

2.10.6.2. הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתב אופציה.

2.10.6.3. חל המועד האחרון למימוש כתבי האופציה ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

2.10.6.4. בחוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה נקבע כדלקמן:

(א) הודעת לקוח בדבר מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, תועבר על-ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

(ב) קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד שעה 12:00 בצהריים, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, שעל שמה יהיו רשומים ניירות הערך של החברה, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

(ג) קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 2.10.6.4(ב) לתשקיף עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר היום שבו קיבלה את ההודעה כאמור.

(ד) כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים קטנים 2.10.6.4(א) עד 2.10.6.4(ג) לתשקיף שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים בכל יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

למרות האמור לעיל, ביום המימוש האחרון, ואם יום המימוש האחרון אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות המימוש הסופיות עד השעה 09:00 בבוקר. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית המוחזקים באמצעותו ואשר לגביהם לא הגיש בקשה כאמור, והם יפקעו.

מודגש בזה, כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

2.10.7. העברה ופיצול של כתבי אופציה

2.10.7.1. העברה

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, ניתנים להעברה ובלבד שיוגשו לחברה שטרי העברה מתאימים. שטרי ההעברה יהיו במתכונת דומה לשטר העברת מניות. החברה תחזיק, במשרדה הרשום, פנקס ובו רשימה של מחזיקי כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף הרשומים אצלה.

הוראות תקנון ההתאגדות של החברה לגבי העברת מניות משולמות במלואן יחולו, בשינויים המחויבים, על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה מהסדרות האמורות.

2.10.7.2. פיצול

כל מכתב הקצאה של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, אשר סך כל מספר כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית הכוללים בהם, שווה למספר כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש. הפיצול ייעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול כאמור, לרבות תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

2.10.8. הקצאת מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין

2.10.8.1. החברה תנהג בכל הנוגע להקצאת מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין, כדלקמן: ביום המסחר הראשון לאחר יום המימוש, תקצה החברה, באמצעות תעודות מניות או תעודות אגרות חוב, לפי העניין, למבקשים המחזיקים במישרין בכתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 או בכתבי האופציה מהסדרות 4 עד 11 ולחברה לרישומים בעבור המחזיקים בכתבי האופציה מהסדרות הרלוונטיות באמצעות החברה לרישומים, את מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין, המגיעות להם בגין כתבי האופציה שמומשו, ולאור האישור העקרוני לרישום למסחר בבורסה של מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין (ראו סעיף 2.8 לתשקיף), מיד לאחר הקצאתן תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום, בסמוך ככל האפשר לאחר מכן, לרישומן של מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין, למסחר בבורסה.

2.10.8.2. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש אחת או מאגרת חוב מימוש אחת. כל עודפי מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, שיתהוו בעת המימוש, אם יתהוו, יימכרו על-ידי החברה בבורסה, באמצעות נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, במשך תקופה של

חודש ימים מהמועד שתתהווה כמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה כאמור. התמורה שתשולם לכל אחד מהזכאים תהא תמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות המכירה והתמורה המגיעה לחברה בגין מימוש המניות או אגרות החוב האמורות, ולאחר ניכוי עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו. התמורה כאמור תשולם לזכאים תוך ארבעה-עשר (14) יום מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

2.10.9. שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה

החברה רשאית, לאחר אישור מוקדם של אסיפה כללית נפרדת של מחזיקי כתבי האופציה של כל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה באסיפה ("**החלטה מיוחדת**"), להתפשר עם מחזיקי כתבי אופציה מהסדרה הרלוונטית בקשר לכל זכות או תביעה שלהם ו/או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של כל תנאי מתנאי כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית.

למרות האמור לעיל, בהתאם להנחיות ולתקנון הבורסה למועד תשקיף זה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, הנוגעים לתקופת המימוש, למחיר המימוש ולתנאי ההצמדה וביחס לכתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 (כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות) - גם בנוגע לדרכי הגנה במקרה של חלוקת מניות הטבה ו/או זכויות, למעט שינוי תקופת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או תנאי ההצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה אשר אושר על-ידי בית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**"). בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה למועד תשקיף זה, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור, כאשר ביחס לכתבי אופציה הניתנים למימוש למניות האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מערכן הנקוב של מניות המימוש.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה למועד תשקיף זה, "**הליך הפיצול**" לעניין זה משמעו – הליך בו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך בו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים והתחייבויות והכל בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "**הליך מיזוג**" משמעו לעניין זה – הליך בו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת או הליך בו החברה תעביר את כל הנכסים והתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה אחרת והכל בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו

מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

למרות האמור לעיל, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה למועד תשקיף זה, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך של הצעה בדרך של זכויות בחברה או במסגרת הליך של חלוקה של מניות הטבה בחברה או במסגרת הליך של חלוקת דיבידנד בחברה, והשינוי כולל רק את ההתאמות המתחייבות מההליך האמור.

כל הוראות תקנון ההתאגדות של החברה בנוגע לאסיפות הכלליות של בעלי מניות החברה ייחשבו כמתייחסות גם לאסיפה כללית נפרדת של מחזיקי כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, כאילו כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית מהווים סוג מניות בהן המניות של החברה. ההצבעה באסיפה הכללית של מחזיקי כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף תהיה במניין קולות בלבד, כאשר בגין כל כתב אופציה יוקנה קול אחד.

2.10.10. הוראות להגנת המחזיקים בכתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 בתקופת המימוש

מתאריך דוח ההצעה ביחס לכתבי האופציה האמורים (היינו כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות) וכל עוד לא ימומשו או לא יפקעו כתבי אופציה אלה על-פי תנאי תשקיף המדף ודוח ההצעה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה ההוראות הבאות:

2.10.10.1. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בהונה הרשום להבטחת ביצוע זכות המימוש, ובמקרה הצורך תגרום להגדלת הונה הרשום.

2.10.10.2. אם תאחד החברה את המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת שבהונה המונפק למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תחלקן בחלוקת משנה למניות בנות ערך נקוב קטן יותר, יוקטן או יוגדל בהתאמה לכך, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שתוקצינה עקב מימוש כתבי האופציה לאחר פעולה כאמור. במקרה זה יש לקיים את הוראות סעיף 2.10.8.2 לתשקיף בכפוף לשינויים המחויבים.

2.10.10.3. במקרה של קבלת החלטה על פירוק החברה מרצון תפרסם החברה הודעה על כך בשני (2) עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל. כל מחזיק בכתבי האופציה יחשב כאילו ניצל את זכות המימוש שלו לפני קבלת ההחלטה (ללא צורך בתשלום קודם של מחיר המימוש) אלא אם כן ייתן הודעה בכתב לחברה בתוך שלושים (30) יום ממועד הפרסום האמור על ויתורו על הזכות האמורה. לא נתן המחזיק בכתבי האופציה הודעה כאמור תוך פרק הזמן האמור, יהיה זכאי המחזיק לסכום שהיה מקבל בפירוק החברה כמחזיק במניות עקב

מימוש כתבי האופציה שברשותו למניות ערב קבלת החלטת הפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש בגין אותם כתבי האופציה מהכספים שיקבל מחלקו בפירוק כאמור, אם תיוותר יתרה לחלוקה.

2.10.10.4. החברה תעמיד במשרדה הרשום במשך שעות העבודה הרגילות העתק מהדוחות השנתיים על גבי Form 20-F ומהתוצאות הכספיות הרבעוניות כפי שפורסמו במגנ"א או ב-Edgar, לפי העניין, לעיון המחזיקים בכתבי האופציה. על-פי בקשה בכתב של מחזיק רשום בכתבי האופציה תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

2.10.10.5. החברה תימנע מחלוקת דיבידנד במזומן או מניות הטבה אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם ("התאריך הקובע") קודם לתאריך ההחלטה בדירקטוריון. התאריך הקובע יהיה עשרה (10) ימי מסחר לפחות לאחר יום קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה ופרסום דוח מידי בדבר חלוקה כאמור.

2.10.10.6. לא יאוחר מאשר שלושה שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה שבועות לפני תום תקופת המימוש תגיש החברה דוח מידי בו תודיע כי הסדרה עומדת בפני תום תקופת המימוש תוך ציון המועד האחרון למימוש כתבי האופציה ומחיר המימוש, ותפרסם מודעה על אותם פרטים בשני (2) עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל.

2.10.10.7. כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי האופציה, לרבות למחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תפורסם בדיווח מידי וכן בשני (2) עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל, והיא תיחשב כאילו נמסרה להם ביום הפרסום האמור בעיתון.

2.10.11. הוראות נוספות להגנת מחזיקי כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3

2.10.11.1. חלוקת מניות הטבה

אם החברה תחלק מניות הטבה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 ועד תום תקופת המימוש ביחס לאותה סדרה, תישמרנה זכויות מחזיקי כתבי האופציה מאותה סדרה, בדרך המפורטת להלן:

(א) מיד לאחר התאריך הקובע את הזכאות להשתתף בחלוקה האמורה יגדל מספר מניות המימוש, שמחזיק כתבי אופציה מאותה סדרה יהיה זכאי להן עם מימושם, וזאת על-ידי הוספת מספר המניות שהמחזיק האמור היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתבי האופציה מייד לפני התאריך הקובע האמור.

(ב) מחזיק כתבי אופציה מאותה סדרה לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל שברי מניות הטבה שיתהוו בעת ההקצאה ויצטברו למניות שלמות יימכרו בבורסה, על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה האמור, והתמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות מכירה ותשלומי חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך חמישה-עשר (15) ימים ממועד המכירה. לא יישלח לזכאי אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

(ג) בהתאם לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה למועד תשקיף זה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

2.10.11.2. הנפקת זכויות

אם תציע החברה לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 ועד תום תקופת המימוש ביחס לאותה סדרה, יותאם מספר מניות המימוש בגין מימוש כתבי האופציה מאותה סדרה, שטרם מומשו למניות רגילות של החברה בתאריך הקובע את הזכאות לזכויות שתוצענה בהנפקת הזכויות, בהתאם למרכיב ההטבה של הזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס בין שער המניה בבורסה בתאריך הקובע האמור לשער הבסיס "אקס זכויות". בהתאם לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

2.10.11.3. חלוקת דיבידנד

אם החברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרתה בחוק החברות ("החלוקה"), אשר התאריך הקובע את הזכאות לחלוקה יחול לפני תום תקופת המימוש של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3, יחול המפורט באחד מהסעיפים הקטנים (א)-(ג) להלן, הכל כפי שיקבע על-ידי החברה בדוח ההצעה הראשונה של כתבי אופציה מאותה סדרה כלשהי ובהתאם לתשקיף מדף זה. החברה תפרסם באופן מפורט בדוח ההצעה את אופן התאמת מחיר המימוש עקב חלוקת דיבידנד, ככל שיהיה, בהתאם לבחירתה באחת החלופות דלהלן:

(א) מחיר המימוש של כתבי האופציה, לא יותאם עקב חלוקת דיבידנד על-ידי החברה.

(ב) החל מיום המסחר הראשון בו תסחרנה מניות החברה לאחר התאריך הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יהיה מחיר המימוש של כתבי האופציה, שיום המימוש שלהם יחול לאחר אותו מועד קובע, שווה למחיר המימוש הקודם, ללא הפרשי הצמדה, ככל שיהיו, כפי שיהיה במועד הקובע לחלוקה, בניכוי סכום החלוקה, נטו למניה, כהגדרתו להלן, בגין כל מניית מימוש, אך במחיר מימוש שלא יפחת מערך הנקוב של מניות החברה באותה עת (**"מחיר המימוש המותאם"**). **"סכום החלוקה נטו למניה"** לעניין זה הינו סכום החלוקה על-ידי החברה בגין כל מניה בניכוי סכום מס ההכנסה שינוכה על-ידי החברה מיחידים תושבי ישראל שאינם בעלי מניות מהותיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, על-פי הדין. יודגש, כי ככל שמחיר המימוש של כתבי האופציה צמוד למדד או לשער היציג של מטבע חוץ כלשהו, סכום החלוקה, נטו למניה, כהגדרתו לעיל, יתורגם לשקלים של מועד הבסיס⁷ (למעט אם המדד הידוע או השער הידוע, לפי העניין, במועד החלוקה אינו עולה על המדד היסודי או השער היסודי, לפי העניין), בהתאמה כך שיופחתו ממנו הפרשי הצמדה (למדד או למטבע חוץ) שהיו נצברים על הסכום המתורגם האמור מהמדד היסודי עד המדד הידוע האמור, או מהשער היסודי עד השער הידוע האמור, לפי העניין, בהתאם לתנאי ההצמדה של מחיר המימוש. החברה תודיע בדיווח מידי על מחיר המימוש המותאם כאמור, לא יאוחר מהיום בו תסחרנה המניות אקס דיבידנד.

למען הסר ספק, יובהר, כי לא יחול שינוי במדד היסודי או בשער היסודי, לפי העניין, כפי שייקבע בדוח ההצעה.

(ג) החל מיום המסחר הראשון בו תסחרנה מניות החברה לאחר התאריך הקובע לחלוקה יותאם מחיר המימוש על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה, כשהוא מותאם לחלוקת הדיבידנד, כפי שייקבע על-ידי הבורסה (**"שער אקס דיבידנד"**) לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניית החברה בתאריך הקובע האמור. החברה תודיע על מחיר המימוש המותאם כאמור, בדיווח מידי, לא יאוחר מהיום בו תסחרנה מניות החברה "אקס דיבידנד".

⁷ החודש שלגביו מתייחס המדד היסודי, ככל שמחיר המימוש צמוד למדד או המועד שלגביו מתייחס השער היסודי, ככל שמחיר המימוש צמוד לשער היציג של מטבע חוץ כלשהו, אשר יצוינו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה.

לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אלו מהחלופות המפורטות לעיל תחולנה על מחיר המימוש של כתבי האופציה, כאמור לעיל, יחולו הוראות ס"ק (א) לעיל.

2.11. תנאי ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות 1 עד 10

2.11.1. כללי

בסעיף 2.11 זה לתשקיף, כל אחת מהסדרות האמורות של ניירות הערך המסחריים תכונה להלן "ניירות הערך המסחריים" או "הסדרה הרלוונטית", וכל המפורט להלן בסעיף זה מתייחס לכל סדרה כאמור בנפרד כאילו כתוב לגבי אותה סדרה בלבד.

2.11.2. הגדרות

בסעיף זה וביחס לניירות הערך המסחריים:

"דוח ההצעה הראשונה
של הסדרה הרלוונטית" - מסחריים מהסדרה הרלוונטית.
דוח הצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך

"מדד המחירים לצרכן" או "המדד"
מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, 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 דירקטוריון החברה בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו.

"המדד הידוע בתאריך
כלשהו - המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך.

"המדד היסודי" לגבי כל
סדרה רלוונטית - המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.

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

החברה תקבע בדוח ההצעה הראשון האם תחול הגנה על הקרן ו/או הריבית של ניירות הערך המסחריים, כמפורט להלן:

אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי היא צמודה למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של ניירות הערך המסחריים תחול הגנה, קרי: במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי. אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי היא צמודה למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של ניירות הערך המסחריים לא תחול הגנה כאמור, קרי: מדד התשלום יהיה המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי אף אם מדד זה יהיה נמוך מהמדד היסודי. לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה האם חלה הגנה אם לאו, כאמור לעיל, לא תחול הגנה.

**"סדרות ניירות הערך
המסחריים" או "הסדרות
הרלוונטיות" -**

סדרות ניירות ערך מסחריים, שתכוננה סדרות 1 עד 10 של ניירות ערך מסחריים של החברה, כאשר כל אחת מסדרות ניירות הערך המסחריים האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 200,000,000 ש"ח, רשומים על שם, שתנאי כל אחד מהם בהתאם לתעודת ניירות הערך המסחריים של אותה סדרה ולדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, אשר יונפקו מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, והתחייבות החברה לשלם למחזיקי ניירות הערך המסחריים תהא לתקופה שלא תפחת משבעה (7) ימים מיום הצעת ניירות הערך המסחריים על-פי דוח הצעת מדף ולא תעלה על שנה מהיום האמור.

מי שמחזיק בניירות הערך המסחריים.

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

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של

"החלטה מיוחדת" -

לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -

כל יום שבו נקבע ציטוט של ריבית בסיס המתייחסת למטבע חוץ המתפרסם בשירות הידיעות רויטרס או כל מקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

"יום עסקים בחו"ל" -

הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

"קרן" -

החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

"החברה לרישומים" -

לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה רלוונטית, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה.

"מטבע חוץ" -

השער היציג של מטבע החוץ המפורסם על-ידי בנק ישראל, ובמקרה בו יחדל בנק ישראל לפרסם את השער היציג כאמור, כל שער חליפין רשמי של מטבע החוץ למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ האמור.

"שער מטבע החוץ" -

שער מטבע החוץ האחרון שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, השער שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ.

"השער הידוע" בתאריך כלשהו -

השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.	"השער היסודי" לגבי כל סדרה רלוונטית -
השער הידוע במועד התשלום בפועל.	"שער התשלום" -
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"הבורסה" -
שיעור הריבית לשקלים חדשים לא צמודים עליו מכריז מעת לעת נגיד בנק ישראל כשיעור הריבית המוצהרת של בנק ישראל או כל שיעור ריבית שייקבע על-ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור.	"ריבית בנק ישראל" -
Tel-Aviv Interbank Offered Rate - שיעור ריבית להלוואות בין-בנקאיות בשקלים חדשים, המחושב על-פי הצעות ריבית הניתנות על-ידי מספר בנקים בישראל, לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, כפי שיופיע ביום הדגימה (אם הוא בימים ב' עד ה' - בשעה 13:00 או בסמוך אליה, ואם הוא ביום ו' - בשעה 12:00 או בסמוך אליה) במערכת מפיץ המידע רויטרס או במערכת מידע אחרת מוכרת ומקובלת בשוק ההון (שהינה בלתי תלויה בחברה) אשר תפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.	"ריבית התלבור" -
London Interbank Offered Rate - שיעור הריבית המוצע בשוק הבינבנקאי בלונדון על פיקדונות בדולר ארה"ב לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשלושה חדשים, לשישה חודשים וכד'), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעות לונדון או בסמוך לאחריה, בדף Libor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטרס או אם יוחלף דף זה בדף אחר אזי כפי המצוטט ביום הדגימה, בשעה האמורה או בסמוך לאחריה, בדף האחר האמור.	"ריבית הליבור" -
Euro Interbank Offered Rate - שיעור הריבית המוצע בשוק הבינבנקאי על פיקדונות באירו לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשלושה	"ריבית היורבור" -

חודשים, לשישה חודשים וכד'), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעות מרכז אירופה (CET) או בסמוך לאחריה, בדף Euribor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטרס (או, אם יוחלף דף זה בדף אחר, אזי כפי המצוטט בשעה האמורה או בסמוך לאחריה בדף האחר האמור), או במקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

ריבית הליבור או ריבית התלבור או ריבית היוריבור או ריבית בנק ישראל, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית.

"ריבית הבסיס" -

לגבי ריבית הליבור או ריבית היוריבור – יום העסקים בחו"ל החל שני (2) ימי עסקים בחו"ל לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית; לגבי ריבית התלבור – יום העסקים הבנקאי החל שני (2) ימי עסקים לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית; ולגבי ריבית בנק ישראל – היום הראשון של אותה תקופת הריבית.

"יום דגימה" לגבי תקופת ריבית כלשהי -

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

"יום מסחר" -

מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

"מסלוקת הבורסה" -

2.11.3. קרן ניירות הערך המסחריים ובסיסי הצמדת הקרן

קרן ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, תיפרע בתשלום אחד או יותר, במועדים שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף זה לתשקיף.

הקרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית עשויה להיות צמודה לאחד מבסיסי ההצמדה המפורטים להלן, או ללא הצמדה, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, תוך הפניה להגדרות בסיסי ההצמדה המפורטות בסעיפים 2.11.3.1 עד 2.11.3.3 להלן. כל סדרת נייר ערך מסחרי תהא צמודה לבסיס הצמדה אחד, או לא צמודה כלל. שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת ניירות הערך המסחריים.

2.11.3.1 הצמדה למדד

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית, כי הקרן והריבית של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה הינן צמודות למדד, אזי

הצמדתן למדד של הקרן והריבית תיעשה באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין ניירות ערך מסחריים אלה כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. למקרה בו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ראו הגדרת "מדד התשלום" בסעיף 2.11.2 לתשקיף.

הריבית שתשולם בגין ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.11.4.1 לתשקיף.

2.11.3.2. הצמדה למטבע חוץ

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית, כי הקרן והריבית של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה הינן צמודות למטבע חוץ, אזי תיעשה הצמדתן למטבע חוץ באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין ניירות ערך מסחריים אלה כי שער התשלום גבוה מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה בשער התשלום לעומת השער היסודי. למקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, תקבע החברה בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה האם על הקרן ו/או הריבית של ניירות הערך המסחריים תחול הגנה (היינו, אם שער התשלום יהיה נמוך מהשער היסודי, יהיה שער התשלום השער היסודי) או לא תחול הגנה כאמור (היינו, שער התשלום יהיה השער הידוע במועד התשלום אפילו שער זה יהיה נמוך מהשער היסודי). לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה האם חלה הגנה אם לאו, כאמור לעיל, לא תחול הגנה.

הריבית שתשולם בגין ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.11.4.3(א) לתשקיף או ריבית בשיעור משתנה (ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או ייקבע במכרז), כאמור בסעיף 2.11.4.3(ב) לתשקיף.

2.11.3.3. ניירות ערך מסחריים לא צמודים

במקרה שלא ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית, בסיס הצמדה כלשהו של קרן ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, תהיה הקרן נקובה בש"ח ולא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו. במקרה כזה, גם הריבית בגין ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה לא תהא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

הריבית שתשולם בגין ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.11.4.2(א) לתשקיף או ריבית

בשיעור משתנה (ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 2.11.4.2(ב) לתשקיף.

2.11.4. הריבית של ניירות הערך המסחריים

הקרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית תישא ריבית, או לא תישא ריבית, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, ובמקרה בו הקרן תישא ריבית כאמור – יפורטו בדוח ההצעה מנגנוני חישוב הריבית תוך הפנייה למנגנוני הריבית המפורטים להלן:

2.11.4.1. ריבית על קרן אשר צמודה למדד

הקרן של ניירות הערך המסחריים, אם יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן, תישא ריבית צמודה כאמור, בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

2.11.4.2. ריבית על קרן לא צמודה

הקרן של ניירות הערך המסחריים, אם לא יהיו צמודים למדד כלשהו או למטבע כלשהו, תישא ריבית בשיעור קבוע או ריבית בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

(א) ריבית שקלית קבועה – ריבית בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

(ב) ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה, המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשון של הסדרה הרלוונטית ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשון של הסדרה הרלבנטית, שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס ייקבע במכרז, כאשר ריבית הבסיס הינה ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור, אשר תיקבע בדוח ההצעה האמור – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של ניירות הערך המסחריים ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור כפי שתפורט בדוח ההצעה האמור), כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור. יודגש, כי שיעור ריבית בנק ישראל ו/או ריבית התלבור כאמור נקבעים ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור ריבית בנק ישראל ו/או ריבית התלבור עשויים להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמא:

כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור ריבית בנק ישראל ו/או ריבית התלבור שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנו במהלך אותה תקופת ריבית.

2.11.4.3. ריבית על קרן אשר צמודה למטבע חוץ

הקרן של ניירות הערך המסחריים, אם יהיו צמודים למטבע חוץ, תישא ריבית צמודה כאמור, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע או בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

(א) ריבית קבועה צמודה למטבע חוץ – ריבית הצמודה למטבע חוץ, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

(ב) ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז על מחיר היחידה, המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשון של הסדרה הרלוונטית, ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשון של הסדרה הרלבנטית, שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס ייקבע במכרז, כאשר ריבית הבסיס הינה ריבית הליבור או ריבית היוריבור, אשר תיקבע בדוח ההצעה האמור – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של ניירות הערך המסחריים ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור (ריבית הליבור או ריבית היוריבור, שתפורט בדוח ההצעה האמור), לתקופה שתפורט בדוח ההצעה האמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור. יודגש, כי שיעור ריבית הליבור ו/או ריבית היוריבור כאמור נקבעים ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור ריבית הליבור ו/או ריבית היוריבור עשויים להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמא: כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור ריבית הליבור ו/או ריבית היוריבור שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנו במהלך אותה תקופת ריבית.

2.11.4.4. על אף האמור בסעיפים 2.11.4.1-2.11.4.3 לעיל, ניתן יהיה להציע את ניירות הערך המסחריים במסגרת של הצעה לא אחידה, כאמור בסעיף 2.6 לתשקיף, ובמקרה כאמור שיעור הריבית או המרווח מעל ריבית הבסיס ומחיר היחידה לא ייקבעו במכרז, אלא יפורטו בדוח הצעת המדף.

2.11.4.5. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית יפורט בדוח ההצעה הראשונה של

אותה סדרה ו/או בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית, לפי העניין.

2.11.4.6. מובהר, כי ביחס לניירות הערך המסחריים הנושאים ריבית בשיעור משתנה כאמור בסעיפים 2.11.4.1(ב), 2.11.4.2(ב) ו-2.11.4.3(ב) לתשקיף, צפוי כי שיעור הריבית אשר ישולם עבור כל תקופת ריבית יהיה שיעור ריבית שונה כמפורט לעיל.

2.11.4.7. שיעור הריבית שייקבע בגין ניירות הערך המסחריים יהיה שיעור שנתי. ככל שתנאי ניירות הערך המסחריים יקבעו כי הריבית בגין תשולם ביותר ממועד אחד בשנה, תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק למספר התשלומים בשנה הקבוע על פי תנאי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית. החברה תקבע בדוח ההצעה הראשון או בדוח תוצאות ההנפקה, לפי העניין, את שיעור הריבית השנתית וכן את שיעורה כשהיא מחולקת למספר התשלומים השנתיים, החצי שנתיים, או הרבעוניים, לפי העניין, במקרה שהריבית תשולם ביותר ממועד אחד.

2.11.4.8. מספר תשלומי הריבית על הקרן של ניירות הערך המסחריים, מועד כל תשלום כאמור, ומשך כל תקופת ריבית עבורה תשולם ריבית כאמור, יפורטו בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים. בכל מועד תשלום ריבית כאמור תשולם ריבית בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום ("**תקופת הריבית**"). תקופת הריבית הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית תתחיל ביום הסליקה, אשר יפורט בדוח ההצעה האמור ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה. הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה. החברה תפרסם בדיווח מיידי את שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית.

2.11.4.9. הריבית על קרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית תחושב החל מהיום הראשון של תקופת הריבית הראשונה. ביום זה תגיש החברה דוח מיידי ובו פירוט שיעור הריבית שתשולם בגין תקופת הריבית הראשונה, מחושב כאמור לעיל.

2.11.4.10. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, וזאת כנגד מסירת תעודות ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה לידי החברה.

2.11.5. תשלומי הקרן והריבית של ניירות הערך המסחריים

2.11.5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית שתוצענה על-פי תשקיף מדף זה ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים לאותה סדרה במועדים כפי שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה בהתאם להוראות תקנון והנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("היום הקובע בסדרה הרלוונטית"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס לסדרה הרלוונטית של החברה ביום הקובע בסדרה הרלוונטית, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

2.11.5.3. תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיפים 2.11.3 ו-2.11.4 לתשקיף.

2.11.5.4. החברה תהא רשאית לקבוע בדוח ההצעה הראשונה של כל סדרה האם תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, ובמקרה שתשולם ריבית כאמור, תפרסם החברה דיווח מיידי ביחס לשיעורה ומועדי פרסומה. לא קבעה החברה כאמור, לא תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום כאמור.

2.11.5.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 2.11.5.1 לתשקיף. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 2.11.6 לתשקיף.

2.11.5.6. מחזיק ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר

שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

2.11.5.7. לא מסר מחזיק ניירות הערך המסחריים הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים לסדרה הרלוונטית. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר כאמור, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגבייה.

2.11.5.8. מכל תשלום בגין ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

2.11.6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

2.11.6.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק בניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ואשר לא שולם בפועל, במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא הייתה מוכנה לשלמו ("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, הפרשי ההצמדה או הריבית.

2.11.6.2. החברה תחזיק את הסכום האמור בנאמנות ותשקיעו, בשמה או בפקודתה, לפי שיקול דעתה באגרות חוב ממשלתיות או בפקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים עבור המחזיק לתקופה של עד תום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו.

2.11.6.3. לאחר שתקבל החברה מהמחזיק הודעה על העדר המניעה, תעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההשקעה כאמור בסעיף 2.11.6.2 לתשקיף ומימושה, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת החברה, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

2.11.7. פנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים, בו יירשמו שמות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, כתובותיהם, מספרם וערכם הנקוב של ניירות הערך המסחריים הרשומים על שמם. כן תירשם בפנקס כל העברת בעלות בניירות הערך המסחריים. החברה רשאית לסגור את הפנקס מידי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה. כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיו רשאים לעיין בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים בכל זמן סביר.

החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא, או כל זכות ביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לניירות הערך המסחריים. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו ירשמו ניירות הערך המסחריים בתנאי שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לניירות הערך המסחריים עקב פשיטת רגל של כל בעלים רשום (ואם הוא תאגיד – עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כבעליהם, לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותו של מי מהם להירשם כבעלים שלהם.

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

2.11.8. פיצול והעברת ניירות הערך המסחריים

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

כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, כולל תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

ביצוע הפיצול ייעשה תוך שבעה ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה.

2.11.8.2. ניירות הערך המסחריים ניתנים להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של ניירות הערך המסחריים (למעט העברה המתבצעת באמצעות המסחר בבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה בנוסח המקובל, חתום כיאות על-ידי

המחזיק הרשום שלהם או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצירוף תעודות ניירות הערך המסחריים המועברים על-פיו, וכל הוכחה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתם.

במקרה של העברת ניירות הערך המסחריים לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב הרשום בתעודת ניירות הערך המסחריים, יש לפצל תחילה את התעודה למספר תעודות של ניירות הערך המסחריים כמתבקש מכך ובאופן שסך כל סכומי הערך הנקוב הרשומים בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב הרשום בתעודת ניירות הערך המסחריים האמורה.

כל ההוצאות הכרוכות בהעברת ניירות הערך המסחריים, כולל תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש העברה.

לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים מאותה הסדרה.

2.11.8.3. תקנון ההתאגדות של החברה החל על העברת מניות נפרעות במלואן ועל הסבתן, יחול בשינויים המחויבים מן העניין גם על העברת ניירות הערך המסחריים ועל הסבתם.

2.11.9. החלפת תעודות ניירות הערך המסחריים

במקרה שתעודת ניירות הערך המסחריים תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה בגין ניירות הערך המסחריים ובאותם תנאים, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת ניירות הערך המסחריים הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מסים והיטלים אחרים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

2.11.10. רכישת ניירות הערך המסחריים על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בת ו/או על-ידי

תאגיד בשליטת החברה

החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש, בין בבורסה ובין מחוץ לה, ניירות ערך מסחריים מהסדרה הרלוונטית, מתוך ניירות הערך המסחריים שהונפקו, בכל מחיר שיראה לה, מבלי לפגוע בעמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים. במקרה של רכישה כזו על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בדוח מיידי. ניירות הערך המסחריים שיירכשו על-ידי החברה יתבטלו ויימחקו מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקם מחדש. במקרה שניירות הערך המסחריים יירכשו במהלך המסחר בבורסה, תפנה החברה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות ניירות הערך המסחריים.

חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת ניירות ערך מסחריים מהסדרה הרלוונטית, על-פי שיקול דעתם (בכפוף לכל דין), מתוך ניירות הערך המסחריים שהונפקו, בכל מחיר שייראה להם. במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור תמסור החברה על כך דוח מיידי. ניירות הערך

המסחריים אשר יוחזקו כאמור על-ידי חברה בת ו/או תאגיד בשליטת החברה ייחשבו נכס שלהם, הם לא יימחקו מהמסחר בבורסה וכן הם יהיו ניתנים להעברה כיתר ניירות הערך המסחריים. כמו כן, ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית אשר יוחזקו על-ידי חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה, לא יקנו זכות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, ולא יימנו לצורך קביעת המניין החוקי באסיפות אלו.

2.11.11. הבטחת ניירות הערך המסחריים והנפקת ניירות ערך מסחריים אחרים

ניירות הערך המסחריים יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחים בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת ניירות הערך המסחריים, ככל שיובטחו בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, יפורסמו במסגרת דוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

ככל שלא נקבע אחרת בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מסדרה רלוונטית כלשהי, תהא החברה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת ניירות ערך מסחריים כלשהם (או סדרות כלשהן של ניירות ערך מסחריים) או התחייבויות אחרות, ללא כל צורך בהסכמה כלשהי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים מכל סדרה. כמו-כן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של מחזיקי ניירות הערך המסחריים מכל סדרה. כל ניירות הערך המסחריים יעמדו בדרגת בטחון שווה, פרי פסו, בינם לבין עצמם בקשר עם התחייבויות החברה על-פי ניירות הערך המסחריים, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.

2.11.12. הנפקה והקצאה של ניירות ערך מסחריים נוספים

החברה תהיה רשאית להנפיק, מעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי ניירות הערך המסחריים, ניירות ערך מסחריים נוספים מאותה סדרה בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה, ובכלל זה בשיעור ניכיון או בפרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלה שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה. ניירות הערך המסחריים שיונפקו לראשונה וניירות ערך מסחריים נוספים מאותה סדרה אשר יונפקו (אם בכלל) על-פי סעיף זה יהיו (ממועד הנפקתם) סדרה אחת לכל דבר ועניין. ניירות הערך המסחריים הנוספים לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהסתיימו טרם הנפקתם.

לפרטים לגבי השלכות המס במקרה של הנפקת ניירות ערך מסחריים נוספים בשיעורי ניכיון שונים, ראו סעיף 2.18.8 לתשקיף.

2.11.13. הודעות

2.11.13.1. כל הודעה מטעם החברה למחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית תינתן על-ידי דיווח מידי במגנ"א או ב-Edgar, לפי העניין, ככל שהחברה רשאית לפרסם באותה עת באמצעים אלה.

2.11.13.2. במקרים המפורטים להלן תינתן הודעה כאמור גם באמצעות פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) זימון אסיפת מחזיקי ניירות ערך מסחריים; (ב) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (ג) מיזוג (ד) כל נושא מהותי אחר לפי דרישת הנאמן (ככל שיהיה נאמן לניירות הערך המסחריים, כמפורט בסעיף 2.11.15 לתשקיף). מודעה שתפורסם בעיתונים תחשב כאילו נמסרה למחזיק ניירות הערך המסחריים במועד הפרסום.

2.11.13.3. היה ובהתאם לאמור בסעיף 2.11.15 לתשקיף מונה נאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים:

(א) העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקים בסדרה הרלוונטית יישלחו על-ידיה גם לנאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים, והעתקים מההודעות שייתן הנאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים יישלחו על-ידיו גם לחברה.

(ב) כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לניירות הערך המסחריים, כהגדרתו בסעיף 2.11.15 לתשקיף, לחברה, תוכל להינתן על-ידי מכתב רשום או באמצעות שליח למענה הרשום או לכתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן האמור בכתב ומראש או באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס של החברה. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום לכתובת כאמור תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח לכתובת כאמור תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה או מועד הצעתה לחברה לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס כאמור (תוך וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה כאמור.

(ג) כל הודעה או דרישה מטעם החברה לנאמן לניירות הערך המסחריים, כהגדרתו בסעיף 2.11.15 לתשקיף, תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לכתובת, עליה יודיע הנאמן האמור לחברה בכתב ומראש או באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס של הנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום לכתובת כאמור

תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן האמור כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתשלח באמצעות שליח לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן האמור ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לנאמן האמור או מועד הצעתה לנאמן לניירות הערך המסחריים לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתשלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס כאמור (תוך וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה כאמור.

2.11.14. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

לאחר רישומם למסחר של ניירות הערך המסחריים תחולנה ההוראות הבאות:

2.11.14.1. אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר בה של ניירות הערך המסחריים שבמחזור מפני ששווי הסדרה פחת מהסכום המזערי שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר בה, תפעל החברה כלהלן:

(א) תוך ארבעים וחמישה (45) יום ממועד החלטת הבורסה בדבר מחיקת ניירות הערך המסחריים מהמסחר, תודיע החברה על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בניירות הערך המסחריים לפדותם.

(ב) ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית, ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

(ג) מועד הפדיון המוקדם של ניירות הערך המסחריים, שלגביהם נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול לא לפני שבעה-עשר (17) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

(ד) במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את ניירות הערך המסחריים שהמחזיקים בהם ביקשו לפדותם, לפי יתרת ערכם הנקוב, ביחד עם הפרשי ההצמדה, ככל שיהיו, ובצירוף הריבית שהצטברה על הקרן, אשר תחושב יחסית לתקופה המתחילה שלאחר היום האחרון שבגיניו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם הנ"ל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

(ה) קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות בניירות הערך המסחריים, למי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים שלא יפדו אותם במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך ניירות הערך המסחריים יימחקו מהמסחר בבורסה.

(ו) פדיון מוקדם של ניירות הערך המסחריים כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק בניירות הערך המסחריים שיפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

2.11.15. זכות להעמדה לפירעון מיידי

מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיו רשאים לדרוש להעמיד את ניירות הערך המסחריים לפירעון מיידי אך ורק על-פי החלטה מיוחדת של אסיפה כללית של המחזיקים האמורים, והכל בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

2.11.15.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

2.11.15.2. אם נתמנה לחברה מפרק זמני על-ידי בית משפט או אם תתקבל החלטה בת תוקף שהינה סופית וחלוטה לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה), והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך תשעים (90) ימי עסקים מיום המינוי או ההחלטה, לפי העניין, ולדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, יש במינוי או בהחלטה כאמור משום סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לניירות הערך המסחריים.

2.11.15.3. אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל, והכל על עיקר נכסי החברה, ולא יוסר העיקול או יבוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך תשעים (90) ימי עסקים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה, לפי העניין, ויש באותו עיקול, מימוש השעבוד או הפעולה, לדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, משום סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

2.11.15.4. אם ימונה כונס נכסים או כונס נכסים זמני על עיקר נכסי החברה, והמינוי לא יוסר תוך תשעים (90) ימי עסקים מיום מינויו, ויש במינוי לדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, משום סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לניירות הערך המסחריים.

2.11.15.5. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה, ולדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, יש באילו מאירועים אלה סכנה לזכויותיהם.

2.11.15.6. אם החברה תחדל מלהמשיך בעסקיה ו/או לנהל את עסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה, כפי שיהיו מעת לעת ו/או לנהלם ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת.

2.11.15.7. אם החברה תפר או לא תמלא כל תנאי או התחייבות הכלולים בתנאי ניירות הערך המסחריים, באופן שתהיה בכך לדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, פגיעה מהותית בזכויותיהם.

בסעיף 2.11.15 זה, "עיקר נכסי החברה" משמע נכסים המהווים את רוב הנכסים מתוך סך המאזן המאוחד של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה שפרסמה החברה לאחרונה לפני מקרה רלוונטי כאמור.

אם התקיימה עילה להעמדת ניירות הערך המסחריים לפירעון מיידי, כאמור, תכנס החברה לבקשת המחזיק או המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן ניירות הערך המסחריים, אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים לשם מינוי נאמן לניירות הערך המסחריים ("הנאמן לניירות הערך המסחריים").

למרות האמור לעיל, לא יעמידו מחזיקי ניירות הערך המסחריים, ואם מונה נאמן לניירות הערך המסחריים, לא יעמיד הנאמן לניירות הערך המסחריים את ניירות הערך המסחריים לפירעון מיידי, אלא אם:

א. מחזיקי ניירות הערך המסחריים בהחלטה מיוחדת נתנו התראה, או אם התמנה נאמן לניירות הערך המסחריים, הנאמן לניירות הערך המסחריים נתן התראה, מראש ובכתב לחברה על הכוונה לפעול, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה תוך שלושים (30) יום מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים לעיל, אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל.

ב. מחזיקי ניירות הערך המסחריים או אם מונה נאמן לניירות הערך המסחריים, הנאמן לניירות הערך המסחריים, בדעה, כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, ולאחר שניתנה לחברה הודעה בכתב על כך לפחות עשרה (10) ימים מראש.

2.11.16. זימון אסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים והשתתפות בהן

2.11.16.1. החברה רשאית לזמן את מחזיקי ניירות הערך המסחריים לאסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

- 2.11.16.2. החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה כאמור לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן ניירות הערך המסחריים. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי ניירות הערך המסחריים, תהיה החברה רשאית לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
- 2.11.16.3. למחזיקי ניירות הערך המסחריים תינתן הודעה מוקדמת בכתב של ארבעה-עשר (14) ימים לפחות אשר יפורטו בה המקום, היום, השעה של תחילת האסיפה וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבל החלטה מיוחדת, תינתן הודעה מוקדמת כאמור לעיל של עשרים ואחד (21) ימים לפחות, וההודעה תפרט את היום, השעה של תחילת האסיפה וגם את עיקרי ההחלטה המוצעת. הודעה על קיום אסיפה או אסיפה נדחית, לפי העניין, תדווח על-ידי החברה גם בדיווח מיידי.
- 2.11.16.4. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור (או באסיפה נדחית, לפי העניין), אם מחמת שבשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל מחזיקי ניירות הערך המסחריים או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים, ובלבד שהודעה על קיום האסיפה (או האסיפה הנדחית, לפי העניין) תדווח בדיווח מיידי.
- 2.11.16.5. כל אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים תתקיים במשרדה הרשום של החברה או בכל מען אחר עליו תודיע החברה.
- 2.11.16.6. בכל מקרה בו ייקבע בדיון, לרבות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, מנגנון שונה לזימון אסיפות של מחזיקי ניירות ערך מסחריים והשתתפות בהן, יותאם המנגנון האמור למנגנון שייקבע בדיון, באופן אוטומטי, ככל שהדבר מתחייב מהוראות אותו דין.
- 2.11.16.7. המחזיק בניירות הערך המסחריים ימציא לחברה אישור בעלות, במשרדה הרשום, עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני כינוסה של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, לשביעות רצון החברה, בנוגע להחזקותיו בניירות הערך המסחריים. החברה תהא רשאית לקבל אישורי בעלות גם לאחר המועד האמור, לפי שיקול דעתה. המחזיק בניירות הערך המסחריים יהיה רשאי להצביע באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים בגין כמות ניירות הערך המסחריים הנכללים באישור כאמור.
- 2.11.16.8. יושב הראש של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיה אדם שימונה על-ידי החברה. לא מינתה החברה יושב ראש כאמור או שהוא נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי ניירות הערך המסחריים הנוכחים (או

מיופי כוחם) באסיפה יושב ראש מביניהם. אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון. באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים יועלו להצבעה אילו מההחלטות שנכללו בסדר היום של האסיפה, שמתקיים לגביהן מניין חוקי הנדרש לצורך קבלתן.

2.11.16.9. באסיפות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אך למעט ביחס להחלטה מיוחדת, יהיו מניין חוקי המחזיקים באותה סדרה, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מסכום הערך הנקוב של יתרת ניירות הערך המסחריים שבמחזור.

2.11.16.10. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן, באותו המקום ובאותה השעה, ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא אחריו (ללא צורך בהודעה נוספת), או ליום ו/או למקום ו/או לשעה אחרים, כפי שתקבע החברה, ובלבד שאם נדחתה האסיפה ליום ו/או למקום ו/או לשעה אחרים כאמור, תודיע החברה על כך למחזיקי ניירות הערך המסחריים בהודעה על זימון האסיפה המקורית או בהודעה שתפורסם בעיתונים לפחות שלושה (3) ימים מראש בדרך האמורה לעיל.

2.11.16.11. באסיפה שנדחתה כאמור, נוכחות של מחזיק כלשהו בניירות הערך המסחריים (בעצמו או על-ידי בא כוחו), ללא תלות בערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים המוחזקים על-ידו, תהווה מניין חוקי.

2.11.16.12. ביחס להחלטה מיוחדת, יהיו מניין חוקי מחזיקים בניירות הערך המסחריים, הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מסכום הערך הנקוב של יתרת ניירות הערך המסחריים שבמחזור. אם תוך חצי שעה מן המועד שנקבע להתחלת האסיפה לא יהא נוכח מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה בשבוע בהתאם למפורט לעיל. לא נמצא מניין חוקי באסיפה שנדחתה עקב העדר מניין חוקי לקבלת החלטה מיוחדת כאמור, יהיו מניין חוקי המחזיקים בניירות הערך המסחריים, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מסכום הערך הנקוב של יתרת ניירות הערך המסחריים שבמחזור.

2.11.16.13. ניירות הערך המסחריים, אשר בבעלות של חברה בת של החברה או בבעלות תאגיד בשליטת החברה, לא יקנו לחברה הבת או לתאגיד בשליטה כאמור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים ולא יימנו לצורך מניין חוקי.

- 2.11.16.14. במניין החוקי לצורך קיום אסיפה של מחזיקי ניירות ערך מסחריים לקבלת החלטה בעניין העמדה לפירעון מיידי (כאמור בסעיף 2.11.15 לתשקיף), בעניין שינוי תנאי ניירות הערך המסחריים או בעניין ויתור, תביעה או פשרה (כאמור בסעיף 2.11.17 לתשקיף) ביחס לניירות הערך המסחריים, ובמניין המצביעים על אילו מההחלטות כאמור, לא יובאו בחשבון קולותיהם של מחזיקי ניירות הערך המסחריים אשר הינם בעלי שליטה בחברה, חברות בשליטת בעלי שליטה בחברה וחברות קשורות לחברה, כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, אלא אם הדין יתיר זאת.
- 2.11.16.15. בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן ניירות הערך המסחריים הנוכחים בעצמם או באמצעות באי-כוחם באסיפה שנוכח בה מנין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת הנוכחים חייב הוא, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. במקרה כזה תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן, כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. לא ידונו באסיפה נמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.
- 2.11.16.16. בכל אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, יהיה כל מחזיק בניירות הערך המסחריים, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מקרן ניירות הערך המסחריים, שמכוחם הוא זכאי להצביע.
- 2.11.16.17. במקרה של מחזיקים במשותף בניירות הערך המסחריים, יתקבל רק קולו של הרשום ראשונה מביניהם בפנקס של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, המבקש להצביע, אם בעצמו ואם על-ידי שלוח.
- 2.11.16.18. כל הצעת החלטה שהעמידו אותה להצבעה באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים תוכרע בהצבעה במניין קולות.
- 2.11.16.19. הרוב הדרוש להחלטה רגילה באסיפה כאמור הוא רוב רגיל מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים. הרוב הדרוש להחלטה מיוחדת באסיפה כאמור הוא רוב של לא פחות משבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
- 2.11.16.20. הכרזת יושב הראש של אסיפה כאמור בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו עדות חותכת על עובדה זו.
- 2.11.16.21. מחזיק נייר ערך מסחרי רשאי להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים באמצעות באי כוח. כתב מינוי

הממנה שלוח להשתתפות והצבעה באסיפה כאמור יהיה בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו סמכות לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב חתום כדין על-ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. כתב המינוי של שלוח ייערך בכל צורה מקובלת. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק ניירות הערך המסחריים.

2.11.16.22. כתב מינוי וייפוי כוח על-פיו נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן כתב המינוי, אלא אם נקבע אחרת 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.

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

2.11.16.24. מחזיק ניירות הערך המסחריים או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

2.11.16.25. יושב הראש של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

2.11.16.26. יש לערוך פרוטוקולים מכל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כזו ולרשםם בספר הפרוטוקולים.

2.11.16.27. מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה יהיו רשאים להיות נוכחים, אך לא תהיה להם זכות הצבעה, באסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

2.11.16.28. בכל מקום בו נאמר שתכונס אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים כאמור, ועל-פי דין (לרבות ההלכה הפסוקה והוראות כל רשות מוסמכת) נדרש כינוס אסיפות סוג, יחול האמור לעיל על אסיפות סוג של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, בשינויים המחייבים.

2.11.16.29. היה ובהתאם לסעיף 2.11.15 לתשקיף מונה נאמן לניירות הערך המסחריים :

(א) הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי לזמן את מחזיקי ניירות הערך המסחריים לאסיפה של מחזיקי ניירות ערך מסחריים ;

(ב) הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה חייב לזמן אסיפה לפי בקשה בכתב של המחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן ניירות הערך המסחריים שבמחזור. במקרה שזומנה אסיפה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים לפי בקשה כאמור, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך ;

(ג) לאסיפה שזומנה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים, תינתן הודעה מוקדמת בכתב של ארבעה-עשר (14) יום לפחות למחזיקי ניירות הערך המסחריים ולחברה, אשר יפורטו בה המקום, היום, השעה של תחילת האסיפה, המועד לקביעת זכאות כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים להצביע באסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבל החלטה מיוחדת, תינתן הודעה מוקדמת כאמור לעיל של עשרים ואחד (21) ימים לפחות, וההודעה תפרט את היום, השעה של תחילת האסיפה, המועד לקביעת זכאות כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים להצביע באסיפה וגם את עיקרי ההחלטה המוצעת ;

(ד) האמור בסעיפים 2.11.16.2-2.11.16.28 לתשקיף יחול בשינויים המחייבים גם על אסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר יזמנו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים, כך שבמקום בו נאמר בסעיפים אלו "החברה" יחול האמור בסעיפים אלו כאילו נאמר "הנאמן לניירות הערך המסחריים", לפי הקשר הדברים והענין. על אף האמור בסעיפים 2.11.16.2-2.11.16.28, יחולו ההוראות הבאות :

(1) כל אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים תתקיים במשרדו הרשום של הנאמן לניירות הערך המסחריים או בכל מען אחר עליו יודיע הנאמן האמור ;

(2) המחזיק בניירות הערך המסחריים ימציא לנאמן לניירות הערך המסחריים, במשרדו הרשום, עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני מועדה של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אישור בעלות לשביעות רצון

הנאמן בנוגע להחזקותיו בניירות הערך המסחריים. הנאמן יהיה רשאי לקבל אישורי בעלות גם לאחר המועד האמור לפי שיקול דעתו. המחזיק בניירות הערך המסחריים יהיה רשאי להצביע באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים בגין כמות ניירות הערך המסחריים הנכללים באישור כאמור.

(3) יושב הראש של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים שזומנה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה אדם שימונה על-ידי הנאמן האמור. לא מינה הנאמן לניירות הערך המסחריים יושב ראש כאמור או שהוא נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי ניירות הערך המסחריים הנוכחים באסיפה יושב ראש מביניהם ;

(4) כתב מינוי וייפוי כוח על-פיו נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדו של הנאמן לניירות הערך המסחריים, לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן כתב המינוי, אלא אם נקבע אחרת 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 ;

(5) הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועבר נייר הערך המסחרי שלגביו ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדו הרשום של הנאמן לניירות הערך המסחריים לפני האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, לפי העניין ;

(6) מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים, אך לא תהיה להם זכות הצבעה, באסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים שיזמן הנאמן לניירות הערך המסחריים.

2.11.17. שינויים בתנאי ניירות הערך המסחריים

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

(א) למעט לגבי שינוי במועדי התשלום על-פי תנאי ניירות הערך המסחריים, בשיעור הריבית ובעילות להעמדה לפירעון מידי, אם השינוי אינו פוגע במחזיקים באותה סדרה.

(ב) השינוי אושר בהחלטה מיוחדת.

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

2.11.17.3 בנוסף לאמור לעיל, תנאי ניירות הערך המסחריים יהיו ניתנים לשינוי במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות, למעט שינוי שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית, כמפורט בסעיף 2.11.3 לעיל.

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

2.11.18. מקורות לפירעון ניירות הערך המסחריים וגורמים העלולים לסכן את פירעונם

המקורות שמהם תפרע החברה את ניירות הערך המסחריים, והגורמים העלולים לסכן את פירעון ניירות הערך המסחריים, כולו או חלקו, יפורטו בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים, וככל שיתרחשו שינויים מהותיים בהם עד לפירעון ניירות הערך המסחריים, תעדכן החברה בדבר שינויים אלו בדוחות שנתיים של החברה, וככל שיהא צורך גם בדוחות מיוחדים.

2.11.19. שיפוי הנאמן לניירות הערך המסחריים

היה ובהתאם לסעיף 2.11.15 לתשקיף מונה נאמן לניירות הערך המסחריים :

2.11.19.1 הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה זכאי לקבל שיפוי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות ביחס לאותה סדרה שביצע או שעליו לבצע לשם מילוי תפקידו כנאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים ו/או לפי דרישת מחזיקי ניירות הערך המסחריים. על אף האמור לעיל, מובהר כי :

(א) הנאמן לניירות הערך המסחריים לא יהיה זכאי לדרוש שיפוי כאמור מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי.

(ב) הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויב באחריות כזו על-פי פסק דין סופי או על-פי פשרה שנסיימה כלפי צד שלישי, שאינו נמנה על מחזיקי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה.

2.11.19.2. זכות השיפוי האמורה בסעיף 2.11.19.1 לעיל כפופה לתנאים הבאים :

(א) ההוצאות הינן סבירות.

(ב) הנאמן לניירות הערך המסחריים פעל בתום לב, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידו כנאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים, בהתאם לדרישת מחזיקי ניירות הערך המסחריים ובהתאם לתנאי ניירות הערך המסחריים.

2.11.19.3. מבלי לפגוע בזכויות לשיפוי כאמור בסעיפים 2.11.19.1 ו-2.11.19.4 לעיל, הניתנות לנאמן לניירות הערך המסחריים, יהיו הנאמן לניירות הערך המסחריים, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים במסגרת מילוי תפקידו, זכאים לקבל - מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים מההליכים שנקט ו/או באופן אחר אגב או בקשר לביצוע הנאמנות - שיפוי בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו, הכל ביחס לסדרה הרלוונטית, והנאמן לניירות הערך המסחריים יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי ניירות הערך המסחריים וכפוף להוראות כל דין, ובלבד שהנאמן לניירות הערך המסחריים נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על-פי כל דין ועל-פי תנאי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה.

2.11.19.4. כל אימת שהנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה חייב לפי דרישת מחזיקי ניירות הערך המסחריים לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי ניירות הערך המסחריים לשם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים או ממי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה. מובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן לניירות הערך המסחריים מנקיטת

פעולה דחופה, הדרושה לשם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים.

2.11.19.5. על אף כל האמור בסעיף 2.11.19 זה לעיל, כל אימת שהנאמן לניירות הערך המסחריים ימצא לנכון לנקוט בהליכים משפטיים לצורך מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים ו/או יידרש לכך על-ידי מחזיקי ניירות הערך המסחריים, רשאי הנאמן האמור לזמן אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן האמור ינקוט. במקרה בו מחזיקי ניירות הערך המסחריים יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן האמור, לא תחול עליו חובה לנקוט בהליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר ולכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי ניירות הערך המסחריים כאמור. מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן לניירות הערך המסחריים מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים.

2.11.20. תביעות והליכים בידי הנאמן לניירות הערך המסחריים

2.11.20.1. בכל עת לאחר שניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית יועמדו לפירעון מידי כאמור בסעיף 2.11.15 לתשקיף, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים, ככל שמונה על-ידי מחזיקי ניירות הערך המסחריים כאמור בסעיף 2.11.15 לתשקיף, רשאי, לפי שיקול דעתו, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם מימוש זכויות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, בהתאם לאמור בסעיף 2.11.15 לתשקיף.

כפוף להוראות סעיף זה, לאחר שניירות הערך המסחריים יועמדו לפירעון מידי כאמור בסעיף 2.11.15 לתשקיף, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים חייב לעשות כאמור לעיל בסעיף 2.11.20.1 זה אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, אלא אם ראה הנאמן לניירות הערך המסחריים, כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן, ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הראשון האפשרי.

2.11.20.2. הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי האמור בסעיף 2.11.15 לתשקיף, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים בניירות הערך המסחריים. כמו-כן יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי לשוב ולכנס אסיפות

מחזיקי ניירות הערך המסחריים לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור, בהתאם לאמור לעיל.

2.11.20.3. הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע להעמדה לפירעון מידי של ניירות הערך המסחריים כאמור בסעיף 2.11.15 לתשקיף, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים בניירות הערך המסחריים מאותה סדרה. הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה חייב לזמן אסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים במועד הראשון האפשרי לפי בקשה של המחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהקרבן של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה שבמחזור.

2.11.20.4. הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידו בקשר עם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לבית המשפט יעשו במועד הראשון האפשרי.

2.11.20.5. למען הסר ספק, מובהר בזאת, כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לניירות הערך המסחריים, לאחר שמונה בהתאם לסעיף 2.11.15 לתשקיף, המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית יעמדו לפירעון מידי, ולאחר מכן לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

2.11.21. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים, לרבות שכרו, והכל ביחס לסדרת ניירות הערך המסחריים, וישתמש ביתרה, ראשית- כדי לשלם למחזיקי ניירות הערך המסחריים את פיגורי הריבית (לרבות, ריבית הפיגורים ככל שתהיה) המגיעה להם לפי תנאי ניירות הערך המסחריים ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבניירות הערך המסחריים פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם, ללא העדפה או זכות קדימה

לגבי איזה מהם; שנית - כדי לשלם למחזיקי ניירות הערך המסחריים את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי ניירות הערך המסחריים ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבניירות הערך המסחריים, 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 הנפקת ניירות הערך המסחריים על-ידי החברה או באופן אחר ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לניירות הערך המסחריים לחברה או לחליפיה. מן התשלומים למחזיקי ניירות הערך המסחריים ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים למחזיקי ניירות הערך המסחריים כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, אם תהיינה כאלה, בהתאם להוראות הדין.

2.11.22. סמכות לעכב חלוקת כספים

למרות האמור בסעיף 2.11.21 לתשקיף, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 2.11.20 לתשקיף, אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, לא יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באגרות חוב ממשלתיות או בפיקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים.

לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לניירות הערך המסחריים לצורך תשלומם למחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את סכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור בסעיף 2.11.22 זה לעיל, רשאים מחזיקי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, לפי החלטה מיוחדת שתתקבל באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים על-ידיהם, להורות לנאמן לניירות הערך המסחריים לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 2.11.21 לתשקיף, אף אם סכומם עומד על פחות מסכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה.

2.11.23. סמכות הנאמן לניירות הערך המסחריים להעסיק שלוחים

הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה רשאי, במסגרת הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוחים שיפעלו/ו 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 לניירות הערך המסחריים נתן הודעה לחברה בדבר מינוי שלוח כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לשחרר את הנאמן לניירות הערך המסחריים מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא אצילת הסמכויות ו/או לגרוע מאחריותו של הנאמן לניירות הערך המסחריים 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.

2.11.24. פקיעת כהונתו של הנאמן לניירות הערך המסחריים

2.11.24.1 המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מיתרת הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, והאסיפה רשאית להחליט, על-פי הצבעת המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים, על העברת הנאמן לניירות הערך המסחריים מכהונתו או על מינוי נאמן במקום הנאמן לניירות הערך המסחריים אשר סיים את כהונתו בנסיבות המפורטות בסעיף זה לעיל או בנסיבות המפורטות בסעיף 2.11.24.2 להלן.

2.11.24.2 הנאמן לניירות הערך המסחריים מסדרה כלשהי רשאי להתפטר מכהונתו בהודעה בכתב למחזיקי ניירות הערך המסחריים ולחברה ובדוח מיידי.

2.11.24.3 נאמן לניירות הערך המסחריים אשר סיים את כהונתו כאמור לעיל יעביר לידי הנאמן החדש לניירות הערך המסחריים את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות לניירות הערך המסחריים, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן לניירות הערך המסחריים מלכתחילה.

2.12. תנאי כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ח' עד י')

2.12.1 אגרות החוב נכללות בתשקיף בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 17 בפברואר 2010 במסגרתה אישר דירקטוריון החברה פרסום תשקיף מדף (להלן: "תשקיף" או "תשקיף המדף") לפיו החברה תנפיק במועדים שונים, בין היתר, עד 5 מסדרות אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ועד 3 מסדרות אגרות החוב (סדרות ח' עד י').

2.12.2 נוסחו המלא של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ג' עד ז') וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ח' עד י') מצורף **כנספת א'** לתשקיף זה. להלן מפורטים עיקרי תנאי אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ח' עד י').

י). התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות האמור.

למעט אם צוין במפורש אחרת, האמור בסעיף זה יחול בנפרד על כל אחת מסדרות אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומסדרות אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' הכלולות בתשקיף מדף זה. בסעיפים 2.12 עד 2.15 לתשקיף, כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות חוב תכונה להלן "אגרות החוב" או "הסדרה הרלוונטית", והנאמן לכל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב יכונה להלן "הנאמן לסדרה הרלוונטית".

לפרטים אודות תנאי המרת אגרות החוב מכל אחת מהסדרות ח' עד י' למניות החברה, ראו סעיף 2.14 לתשקיף.

2.12.3. הגדרות

בסעיף זה וביחס לאגרות החוב:

"מדד המחירים לצרכן" או "המדד" -
מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, 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 לסדרה הרלוונטית, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו.

"המדד הידוע" בתאריך כלשהו
- המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך.

"המדד היסודי" לגבי כל סדרה רלוונטית -
המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.

"מדד התשלום" -
המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום כלשהו על-חשבון קרן ו/או ריבית. החברה תקבע בדוח ההצעה הראשונה האם תחול הגנה על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב, כמפורט להלן:

אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי הקרן ו/או הריבית צמודות למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה, קרי: במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי. אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי הקרן ו/או הריבית צמודות למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב לא תחול הגנה כאמור, קרי: מדד התשלום יהיה המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי אף אם מדד זה יהיה נמוך מהמדד היסודי. לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אם תחול הגנה אם לאו, כאמור לעיל, לא תחול הגנה.

כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -

כל יום שבו נקבע ציטוט של ריבית בסיס המתייחסת למטבע חוץ המתפרסם בשירות הידיעות רויטר'ס או כל מקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

"יום עסקים בחו"ל" -

הערך הנקוב של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

"קרן" -

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

"החלטה מיוחדת" -

החברה לרישומים של בנק פועלים בע"מ.	"החברה לרישומים" -
סדרות אגרות חוב, שתכוננה סדרות ג' עד ז' ו/או סדרות ח' עד י' של אגרות חוב של החברה, כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודת אגרות החוב של אותה סדרה ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.	"סדרות אגרות החוב" או "הסדרות הרלוונטיות" -
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	"יום מסחר" -
מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"מסלקת הבורסה" -
לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה רלוונטית, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה.	"מטבע חוץ" -
השער היציג של מטבע החוץ המפורסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של מטבע החוץ למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ האמור ובהעדר שער כאמור, כפי שייקבע בין החברה לנאמן.	"שער מטבע החוץ" -
שער מטבע החוץ האחרון שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, השער שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ ובהעדר שער כאמור כפי שייקבע בין החברה לנאמן.	"השער הידוע" בתאריך כלשהו -
השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.	"השער היסודי" לגבי כל סדרה רלוונטית -

"שער התשלום" -

השער הידוע במועד התשלום בפועל.

"הבורסה" -

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"ריבית בנק ישראל" -

שיעור הריבית לשקלים חדשים לא צמודים עליו מכריז מעת לעת נגיד בנק ישראל כשיעור הריבית המוצהרת של בנק ישראל או כל שיעור ריבית שייקבע על-ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור.

"פריים" או "ריבית פריים" -

ליום מסוים: ממוצע ריבית הפריים לאותו יום כפי שמתפרסמת על ידי בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק דיסקונט לישראל בע"מ.

"ריבית התלבור" -

Tel-Aviv Interbank Offered Rate - שיעור ריבית להלוואות בין-בנקאיות בשקלים חדשים, המחושב על-פי הצעות ריבית הניתנות על-ידי מספר בנקים בישראל, לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, כפי שיופיע ביום הדגימה (אם הוא בימים ב' עד ה' - בשעה 13:00 או בסמוך אליה, ואם הוא ביום ו' - בשעה 12:00 או בסמוך אליה) במערכת מפיץ המידע רויטר'ס או במקור מידע אחר כפי שיוסכם בין החברה לנאמן שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

"ריבית הליבור" -

London Interbank Offered Rate - שיעור הריבית המוצע בשוק הבינבנקאי בלונדון על פיקדונות בדולר ארה"ב לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשלושה חודשים, לשישה חודשים וכד'), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעות לונדון או בסמוך לאחריה, בדף Libor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטר'ס או אם יוחלף דף זה בדף אחר אזי כפי המצוטט ביום הדגימה, בשעה האמורה או בסמוך לאחריה, בדף האחר האמור.

"ריבית היוריבור" -

Euro Interbank Offered Rate - שיעור

הריבית המוצע בשוק הבינבנקאי על פיקדונות באירו לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשלושה חודשים, לשישה חודשים וכד'), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעות מרכז אירופה (CET) או בסמוך לאחריה, בדף Euribor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטרס (או, אם יוחלף דף זה בדף אחר, אזי כפי המצוטט בשעה האמורה או בסמוך לאחריה בדף האחר האמור), או במקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

"מק"מ" -

אגרות חוב המונפקות בסדרות על ידי מדינת ישראל למטרת מלווה קצר מועד אשר לוה מדינת ישראל בהתאם להוראות חוק מלווה קצר מועד, התשמ"ד-1984 ו/או כל דין שיבוא במקומו ו/או בנוסף לו, הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ואשר נמכרות במכרז על ידי בנק ישראל ואינן נושאות ריבית ו/או הפרשי הצמדה.

"מק"מ לשנה" -

סדרה של מק"מ המצויה במחזור אשר מועד פדיונה נקבע לתקופה הקרובה ביותר לתקופה של 12 חודשים מיום הדגימה (כהגדרתו להלן) ובלבד שמועד פדיונה הינו לפחות 10 חודשים מיום הדגימה. במקרה וביום הדגימה לא קיים מק"מ כאמור יהיה המק"מ לשנה סדרה של אגרות חוב ממשלתיות שקליות אחרות שאינן נושאות הפרשי הצמדה ואינן נושאות ריבית משתנה, הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ואשר מועד פדיון נקבע לתקופה הקרובה ביותר ל- 12 חודשים מיום הדגימה. סדרת המק"מ הרלבנטית ומועד פדיונה יפורטו בדוח הצעת המדף הראשונה של אגרות החוב.

"אג"ח ממשלתי בריבית

משתנה" -

סדרה של אג"ח ממשלתית בריבית משתנה שהונפקו על פי תקנות מלווה המדינה (אגרות חוב מסוג אג"ח ממשלתית – ריבית משתנה), התשס"ו – 2006, כפי שיפורסם על ידי יחידת

ניהול החוב הממשלתי בחשב הכללי. סדרת האג"ח הממשלתי הרלבנטית ומועד פדיונה יפורטו בדוח הצעת המדף הראשון של אגרות החוב שתוצענה מאותה הסדרה.

"ריבית הבסיס" -

ריבית הליבור או ריבית התלבור או ריבית היוריבור או ריבית בנק ישראל או ריבית פריים או תשואת מק"מ לשנה או ריבית שנושאות אג"ח ממשלתית בריבית משתנה, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית.

"יום דגימה" לגבי תקופת ריבית כלשהי -

לגבי ריבית הליבור או ריבית היוריבור – יום העסקים בחו"ל החל שני (2) ימי עסקים בחו"ל לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית כלשהי; לגבי ריבית התלבור – יום העסקים הבנקאי החל שני (2) ימי עסקים לפני היום הראשון של תקופת ריבית כלשהי; ולגבי ריבית בנק ישראל, ריבית הפריים, תשואת המק"מ וריבית אג"ח ממשלתי בריבית משתנה – היום הראשון של תקופת ריבית כלשהי.

2.12.4. קרן אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י' אשר תוצענה על-פי תשקיף מדף זה ובסיסי הצמדת הקרן

2.12.4.1. קרן אגרות החוב מסדרה ג' עד ז' תיפרע בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה הראשון, במועדים שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף זה להלן.

2.12.4.2. קרן אגרות החוב מסדרה ח' עד י' תיפרע בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה הראשון, במועדים שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף זה להלן.

2.12.4.3. הקרן והריבית של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית עשויים להיות צמודים לאחד מבסיסי ההצמדה המפורטים להלן או ללא הצמדה, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, תוך הפניה להגדרות בסיסי ההצמדה המפורטות להלן:

(א) **הצמדה למדד**

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה הינן צמודות למדד אזי הצמדתן למדד של הקרן והריבית תיעשה באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב אלה כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. החברה תקבע בדוח ההצעה אם במקרה בו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תחול הגנה או אם לאו כמפורט להלן: אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי הקרן ו/או הריבית צמודות למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה, קרי: במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי. אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי הקרן ו/או הריבית צמודות למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב לא תחול הגנה כאמור, קרי: מדד התשלום יהיה המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי אף אם מדד זה יהיה נמוך מהמדד היסודי. לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אם תחול הגנה או לאו, כאמור לעיל, לא תחול הגנה.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.12.5.1 לתשקיף.

(ב) הצמדה למטבע חוץ

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה הינן צמודות למטבע חוץ, אזי תיעשה הצמדתן למטבע חוץ באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב אלה כי שער התשלום גבוה מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה בשער התשלום לעומת השער היסודי. למקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, תקבע החברה בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה האם על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה (היינו: אם שער התשלום יהיה נמוך מהשער היסודי, יהיה שער התשלום השער היסודי) או לא תחול הגנה כאמור (היינו: שער התשלום יהיה השער הידוע במועד התשלום אפילו שער זה יהיה נמוך מהשער היסודי). לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אם תחול הגנה כאמור לעיל, אם לאו, לא תחול הגנה.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.12.5.3(א) להלן או ריבית בשיעור משתנה (ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או ייקבע במכרז) כאמור בסעיף 2.12.5.3(ב) להלן.

(ג) אגרות חוב לא צמודות

במקרה וייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי לא תהיה הצמדה כלשהי של הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה, תהיה הקרן נקובה בש"ח. במקרה כזה, גם הריבית בגין אגרות החוב מאותה סדרה לא תהא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.12.5.2(א) לתשקיף או ריבית בשיעור משתנה (ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור, או ריבית הפריים, או תשואת המק"מ לשנה, או הריבית שנושאות אג"ח ממשלתית בריבית משתנה, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 2.12.5.2 לתשקיף.

2.12.4.4. על פי האמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב, וההצמדה של כל סדרה תתייחס ללא יותר מבסיס הצמדה אחד, ככל שאגרות החוב תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

2.12.5. הריבית של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י' אשר תוצענה על-פי תשקיף מדף זה

הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תישא ריבית, או לא תישא ריבית, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, ובמקרה בו הקרן תישא ריבית כאמור – יפורטו בדוח ההצעה מנגנוני חישוב הריבית תוך הפנייה למנגנוני הריבית המפורטים להלן:

2.12.5.1. **ריבית על קרן אשר צמודה למדד**

הקרן של אגרות החוב, אם תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן, תישא ריבית צמודה למדד כאמור, בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

2.12.5.2. **ריבית על קרן לא צמודה**

הקרן של אגרות החוב, אם לא תהיינה צמודות למדד כלשהו או למטבע כלשהו, תישא ריבית לא צמודה בשיעור קבוע או ריבית בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

(א) ריבית שקלית קבועה – ריבית בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

(ב) ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה, המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלבנטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על פי המכרז, כאשר בשני המקרים ריבית הבסיס הינה ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור או ריבית הפריים כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור (ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור או ריבית הפריים, שתפורט בדוח ההצעה האמור), כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור. יודגש, כי שיעור ריבית בנק ישראל ו/או ריבית התלבור ו/או ריבית הפריים כאמור נקבעים ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור ריבית בנק ישראל ו/או ריבית התלבור ו/או ריבית הפריים עשויים להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמא: כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור ריבית בנק ישראל ו/או ריבית התלבור ו/או ריבית הפריים שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנו במהלך אותה תקופת ריבית.

(ג) ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה, המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלבנטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על פי המכרז, כאשר ריבית הבסיס הינה תשואת המק"מ לשנה, כפי שתיקבע בדוח ההצעה האמור -

שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית ייקבע בהתאם למרווח בשיעור קבוע מעל או מתחת לתשואת מק"מ לשנה שיקבע במכרז ההצעה לראשונה בדרך של מכרז על המרווח כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף או מרווח בשיעור קבוע כפי שיקבע בדו"ח הצעת המדף הראשונה בהצעה בדרך של מכרז על המחיר כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף, כאשר תשואת מק"מ לשנה

תחושב ביום הדגימה, כממוצע של תשואות מק"מ לשנה במספר ימי מסחר שלפני יום הדגימה, כפי שייקבע בדו"ח הצעת המדף. החברה תמסור בדו"ח מיידי, תוך ארבעה ימי מסחר מיום הדגימה, את שיעור הריבית שייקבע כאמור. יודגש, כי שיעור תשואת מק"מ לשנה כאמור נקבע ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור תשואת מק"מ לשנה עשוי להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמא: כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור תשואת מק"מ לשנה שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנה במהלך אותה תקופת ריבית.

(ד) ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלבנטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על פי המכרז, כאשר ריבית הבסיס הינה הריבית שנושאת אג"ח ממשלתית – בריבית משתנה:

שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית ייקבע בהתאם למרווח בשיעור קבוע מעל או מתחת לשיעור הריבית שנושאת אג"ח ממשלתית בריבית משתנה, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה בדרך של מכרז על שיעור המרווח, כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף, או מרווח בשיעור קבוע כפי שייקבע בדוח הצעת המדף הראשון בהצעה בדרך של מכרז על המחיר, כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף. הריבית השנתית בעד כל אחת מתקופות הריבית תיקבע בהתאם לשיעור הריבית שנושאת, ביום הדגימה לגבי אג"ח ממשלתית – ריבית משתנה הרלבנטית. החברה תמסור בדו"ח מיידי, לאחר מועד פרסום הריבית המשתנה על ידי יחידת ניהול החוב הממשלתי בחשב הכללי, ולכל המאוחר תוך ארבעה ימי מסחר מיום תחילת כל תקופת ריבית, את שיעור הריבית שייקבע כאמור (ריבית בסיס בתוספת מרווח). מובהר, כי מועדי תשלום הריבית שיקבעו על ידי החברה בדוח הצעת המדף, יקבעו למועד שיהיה לא יאוחר מ-14 ימים לאחר מועדי תשלום הריבית של אג"ח ממשלתית – ריבית משתנה" הרלבנטית ואורך תקופות הריבית, למעט תקופת הריבית הראשונה (שעשויה להיות קצרה יותר), יהיה זהה לאורך תקופות הריבית בגין "אג"ח ממשלתית – ריבית משתנה" הרלבנטית.

2.12.5.3. ריבית על קרן אשר צמודה למטבע חוץ

הקרן של אגרות החוב, אם תהיינה צמודות למטבע חוץ, תישא ריבית צמודה למטבע חוץ כאמור, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע או בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

(א) ריבית קבועה צמודה למטבע חוץ – ריבית הצמודה למטבע חוץ
כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

(ב) ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלבנטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על פי המכרז, כאשר ריבית הבסיס הינה ריבית הליבור או ריבית היורבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור (ריבית הליבור או ריבית היורבור שתפורט בדוח ההצעה האמור), לתקופה שתפורט בדוח ההצעה האמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור. ריבית בסיס כאמור תהיה ריבית הנהוגה ביחס למטבע אליו תוצמד קרן אגרות החוב. יודגש, כי שיעור ריבית הליבור או ריבית היורבור כאמור נקבעים ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור ריבית הליבור או ריבית היורבור עשויים להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמא: כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור ריבית הליבור או ריבית היורבור שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנו במהלך אותה תקופת ריבית.

2.12.5.4. על אף האמור בסעיפים 2.12.5.1-2.12.5.2 לעיל, ניתן יהיה להציע את אגרות החוב מכל סדרה כאמור, במסגרת של הצעה לא אחידה, כאמור בסעיף 2.6 לתשקיף, ובמקרה כאמור שיעור הריבית או המרווח מעל ריבית הבסיס ומחיר היחידה לא ייקבעו במכרז, אלא יפורטו בדוח הצעת המדף.

2.12.5.5. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית ו/או ביחס לאגרות החוב הנושאות ריבית משתנה בהתאם למועדים הקבועים ביום הדגימה כהגדרתו לעיל, לפי העניין.

2.12.5.6. מובהר, כי ביחס לאגרות חוב הנושאות ריבית בשיעור משתנה, צפוי, כי שיעור הריבית אשר ישולם בגין כל תקופת ריבית יהיה שיעור ריבית שונה כמפורט לעיל.

2.12.5.7. שיעור הריבית שייקבע בגין כל סדרה רלוונטית יהיה שיעור שנתי. ככל שתנאי אגרות החוב יקבעו כי הריבית בגין תשולם ביותר ממועד אחד בשנה, תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק למספר התשלומים בשנה הקבוע על פי תנאי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. החברה תקבע בדוח ההצעה הראשון או בדוח תוצאות ההנפקה, לפי העניין, את שיעור הריבית השנתית וכן את שיעורה כשהיא מחולקת למספר התשלומים השנתיים, החצי שנתיים, או הרבעוניים, לפי העניין, במקרה שהריבית תשולם ביותר ממועד אחד.

2.12.5.8. הריבית בגין אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום ("**תקופת הריבית**"). תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תתחיל ביום הסליקה אשר יפורט בדוח ההצעה האמור ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה. הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

2.12.5.9. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

2.12.6. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

2.12.6.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שתוצענה על-פי תשקיף מדף זה ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לאותה סדרה במועדים כפי שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("**היום הקובע בסדרה הרלוונטית**"). פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס לסדרה הרלוונטית ביום הקובע בסדרה הרלוונטית, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

2.12.6.3. החברה תהא רשאית לקבוע בדוח הצעת מדף הראשון בגין כל סדרת אגרות החוב האם תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, ובמקרה שתשולם ריבית כאמור תקבע החברה, בדוח הצעת המדף, את המועד בו תפרסם החברה דיווח מיידי בו תודיע על מועד תשלומה של הריבית כאמור. במקרה שתשולם ריבית כאמור תפרסם החברה דיווח מיידי ביחס לשיעורה ומועדי תשלומה. לא קבעה החברה כאמור, לא תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום כאמור.

2.12.6.4. תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 2.12.4 ו- 2.12.5 לתשקיף, ככל שיהיו.

2.12.6.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 2.12.6.6 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 2.13 לתשקיף.

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

2.12.6.7. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה בפנקס לסדרה הרלוונטית. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

2.12.6.8. מכל תשלום בגין אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין (ראו סעיף 2.18 לתשקיף).

2.13. תנאים נוספים של אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואגרות החוב (סדרות ח' עד י')

להלן יפורטו יתר עקרי תנאי אגרות החוב מסדרות ג' עד ז' ומסדרות ח' עד י'.

2.13.1. הגדלת סדרה

2.13.2. לענין הגדלת סדרה ראו סעיף 2.15.1 להלן.

2.13.3. הנפקת ניירות ערך נוספים

לענין הנפקת ניירות ערך נוספים ראו סעיף 2.15.2 להלן.

2.13.4. בטוחות

לענין בטוחות ראו סעיף 2.15.4 להלן.

2.13.5. דרגת עדיפות

לענין דרגת עדיפות ראו סעיף 2.15.5 להלן.

2.13.6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

2.13.6.1. סכום כל שהוא המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלם, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום, והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים, שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

2.13.6.2. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועד, כאמור בסעיף קטן 2.13.5.1 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

2.13.6.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 2.13.5.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה

ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכויי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות.

2.13.6.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 2.13.5.2 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף 2.13.5.3 לעיל בשינויים המחויבים.

2.13.6.5. החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים.

2.13.6.6. החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן ולא תעשה בהם כל שימוש ותשקיעם בהתאם להוראות שטר הנאמנות. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

2.13.7. העברת אגרות החוב

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

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

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

2.13.7.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 2.15.20 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

2.13.7.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה בפנקס ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאיגרת חוב זו.

2.13.7.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

2.13.8. פיצול תעודות אגרות החוב

לענין פיצול תעודות אגרות החוב ראו סעיף 2.15.20 להלן.

2.13.9. פדיון מוקדם של אגרות החוב

2.13.9.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (ביחס לסדרות ג' - ז' בלבד) ו/או מפני ששווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב (ביחס לסדרות ח' - י' בלבד) פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

(א) תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על-פי תנאי אגרות החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל.

(ב) ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדו"ח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

(ג) מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל. על אף האמור לעיל, בפדיון מוקדם של אגרות חוב מסדרות ח' עד י' בלבד – מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 30 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 ימים מהתאריך

הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

(ד) במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות, לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

(ה) 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, ובמקרה של אגרות חוב מהסדרות ח' עד י' בלבד – גם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה, אך אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

(ו) פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

2.13.9.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

ביחס לאגרות חוב מסדרות ג' עד י' בלבד - החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב מכל סדרה כאמור שתוצענה על-פי דוח הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף לפדיון מוקדם, בתנאים, במחיר (לרבות הנוסחה לחישוב לגבי אגרות חוב מסדרות ח' עד י'), במנגנון – ביחס לאגרות חוב מסדרות ג' עד ז', בלוחות הזמנים, בתדירות הפדיונות, וביתר התנאים שיש לפרטם בהתאם לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת, והכל כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

2.13.10. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד קשור

לענין רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד קשור ראו סעיף 2.15.3 להלן.

2.13.11. החלפת תעודת אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה 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, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים

וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

2.13.12. הודעות

לענין הודעות ראו סעיף 2.15.17 להלן.

2.14. זכות המרה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' למניות ("אגרות החוב ההמירות")

2.14.1. תנאי ההמרה

2.14.1.1. בכל יום מסחר החל מיום רישומן לראשונה של כל אחת מסדרות אגרות החוב ההמירות למסחר בבורסה ועד למספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם להנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד דוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה וכפי שיפורט בדוח ההצעה האמור ("תקופת ההמרה"), וכל יום מסחר בתקופת ההמרה כאמור יכונה להלן "מועד ההמרה", והיום האחרון של תקופת ההמרה יכונה להלן "תום תקופת ההמרה", למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד דוח ההצעה האמור ועד לתאריך ביצוע הפדיון החלקי, תהיה יתרת הקרן של אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שנמצאות במחזור באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נפרעות במלואן של החברה ("מניות ההמרה"), לפי שער המרה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון שלא יפחת מערך הנקוב של מניות רגילות של החברה במועד דוח ההצעה האמור ("שער ההמרה"), כפוף להתאמות כמפורט להלן, וכן באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה האמור.

2.14.1.2. כל מחזיק באגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר ירצה להמיר את יתרת הערך הנקוב של קרן אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבידו למניות המרה ("הממיר"), יגיש לחברה במישרין במשרדה הרשום (במקרה שאותן אגרות חוב רשומות על שם הממיר בפנקס לאותה סדרה) או באמצעות חבר הבורסה (במקרה שאותן אגרות חוב מוחזקות על-ידי הממיר באמצעות אותו חבר הבורסה) במועדי ההמרה ובכל מקרה עד לתום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, בקשה בכתב על כך על גבי טופס, כפי שייקבע על-ידי החברה, בצירוף תעודות אגרות החוב ההמירות אליהן מתייחסת הבקשה ("הודעת ההמרה").

2.14.1.3. בהודעת המרה אחת ניתן לבקש המרה של יתרת הערך הנקוב של הקרן של מספר אגרות חוב המירות מאותה סדרה הרשומות על שם אותו מחזיק ובמקרה כזה יש לצרף אליה את כל תעודות אגרות החוב ההמירות אליהן מתייחסת אותה הודעת המרה.

2.14.1.4. במקרה של המרת אגרות החוב ההמירות במניות בהתאם לסעיף זה לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב ההמירות הרשום בתעודה אחת, יש לפצל תחילה את תעודת אגרות החוב ההמירות למספר תעודות אגרות החוב כמתבקש מכך ובאופן ששך כל סכומי הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב של תעודת אגרות החוב שתפוצל כאמור.

2.14.1.5. את טופסי הודעת ההמרה ניתן להשיג במשרדה הרשום של החברה וכן בכל מקום אחר עליו תמסור החברה הודעה.

2.14.1.6. הממיר יחתום בכל עת על כל מסמך אשר יהיה דרוש לפי כל דין ולפי הוראות החברה לשם הקצאת מניות ההמרה. היום בו החברה מקבלת הודעת המרה במישרין מהממיר (בגין אגרות חוב המוחזקות במישרין), או מסלקת הבורסה מקבלת מחבר הבורסה הודעה על המרת אגרות החוב ההמירות (בגין אגרות חוב המוחזקות באמצעות החברה לרישומים) הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה, לפי העניין, ייחשב יום ההמרה ("תאריך ההמרה").

2.14.1.7. לא מילא הממיר אחר כל התנאים להמרת אגרות החוב ההמירות במלואם, תיחשב הודעת ההמרה בטלה, ותעודות אגרות החוב ההמירות שצורפו לאותה הודעת המרה תוחזרנה למבקש.

2.14.1.8. הודעת המרה שהוגשה לחברה אינה ניתנת לביטול או לשינוי.

2.14.1.9. הממיר לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם כל שברי מניות המרה שיתהוו בעת המרה, אם יתהוו, יימכרו בבורסה על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים לאחר שנצטברו שברים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו ממכירתן תחולק בין הזכאים בהתאמה תוך חמישה-עשר (15) ימים מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי אחד כאמור שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

2.14.1.10. מניות המרה תקנינה לבעליהן את מלוא זכויות ההשתתפות במלוא כל דיבידנד וחלוקה אחרת, אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו בתאריך ההמרה או לאחריו, ותהיינה שוות זכויות מכל הבחינות למניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, שתהיינה קיימות בהון החברה באותו מועד.

2.14.1.11. אגרות החוב ההמירות שהומרו תוצאנה מהמחזור בתאריך המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין, למפרע לתאריך ההמרה, מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר התאריך האחרון לתשלום ריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני תאריך ההמרה וכמו-כן לא תקנינה כל זכות להפרשי הצמדה שהצטברו על סכום הקרן על-פי תנאי ההצמדה כאמור בסעיף 2.12.5 לתשקיף (ואשר היו אמורים להשתלם ביחד עם קרן אגרות החוב, אם המבקש לא היה מממש את זכותו להמרת אגרות החוב ההמירות למניות כאמור לעיל).

2.14.1.12. כל חלק מאגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר לא יומר עד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, לא יקנה עוד למחזיק בו זכות כלשהי להמירו למניות המרה, וזכות ההמרה בגינה תהיה בטלה ומבוטלת לאחר אותו מועד.

2.14.2. לוחות זמנים להמרה

חוקי העזר של מסלקת הבורסה הידועים במועד פרסום תשקיף המדף בדבר לוח הזמנים לביצוע הוראה להמרת אגרות החוב ההמירות המוחזקות באמצעות חברי הבורסה קובעים כדלקמן:

2.14.2.1. הודעת לקוח בדבר המרה שתתקבל עד שעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, תועבר על-ידי אותו חבר הבורסה למסלקה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

2.14.2.2. קיבלה המסלקה הודעה מחבר הבורסה בדבר המרה עד שעה 12:00 בצהריים, תחייב המסלקה את חבר הבורסה ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

2.14.2.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק 2.14.2.2 לעיל עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר את הודעת ההמרה למשרדי החברה המנפיקה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

2.14.2.4. כל הודעה מאלה המנויות בס"ק 2.14.2.1 עד 2.14.2.3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים מדי יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

2.14.2.5. למרות האמור לעיל, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או לפני אקס פדיון חלקי, לפי העניין, על חברי הבורסה להעביר למסלקה את בקשות ההמרה הסופיות עד השעה 12:00 בצהריים. ההמרה תבוצע באותו יום. חבר בורסה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, יראו

אותו כאילו לא מימש את זכותו, להמיר את אגרות החוב ההמירות שברשותו.

חל המועד האחרון להמרת אגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי לפני פדיון סופי, או מועד ההמרה האחרון לפני פדיון חלקי ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד האמור ליום המסחר שלאחר מכן.

מודגש בזה, כי על המרות אגרות החוב ההמירות יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל.

תוך יום מסחר אחד מתאריך ההמרה תקצה החברה לכל ממיר תעודות בגין מניות ההמרה המגיעות לו, ולאחר האישור לרישום למסחר בבורסה של מניות ההמרה שיוקצו, תפעל החברה לרישומן למסחר של מניות ההמרה בבורסה תוך שלושה (3) ימים מהמועד הנ"ל.

2.14.3. הוראות להגנת מחזיקי אגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה

2.14.3.1. חלוקת מניות הטבה

אם החברה תחלק מניות הטבה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות ועד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תישמרנה זכויות מחזיקי אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, בדרך המפורטת להלן:

(א) לאחר התאריך הקובע את הזכאות להשתתף בחלוקה האמורה יגדל מספר מניות ההמרה שמחזיק אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה יהיה זכאי להן עם המרתן, וזאת על-ידי הוספת מספר המניות שהמחזיק האמור היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את אגרות החוב ההמירות מיד לפני התאריך הקובע האמור.

(ב) מחזיק אגרות החוב ההמירות לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל שביר מניות הטבה שיתהוו בעת ההקצאה ויצטברו למניות שלמות יימכרו בבורסה, על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה האמור, והתמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות מכירה ותשלומי חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך חמישה-עשר (15) ימים ממועד המכירה. לא יישלח לזכאי אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

(ג) בהתאם לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

2.14.3.2. הנפקת זכויות

אם תציע החברה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות ועד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, מספר מניות ההמרה בגין המרה של אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שטרם הומרו למניות רגילות של החברה יותאם בתאריך הקובע את הזכות לרכוש את ניירות הערך שיוצעו בהנפקת הזכויות, בהתאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער המניה של החברה בבורסה בתאריך הקובע האמור לבין שער הבסיס "אקס זכויות". בהתאם לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

2.14.3.3. התאמה בגין חלוקת דיבידנד

אם החברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרתה בחוק החברות ("החלוקה"), אשר התאריך הקובע את הזכאות לה ("התאריך הקובע לחלוקה") יחול לפני תום תקופת ההמרה, יחולו אחת מההוראות המפורטות בסעיפים קטנים (א)-(ג) להלן, הכל כפי שיקבע על-ידי החברה בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית. החברה תפרסם באופן מפורט בדוח ההצעה הראשונה האמור את אופן התאמת שער ההמרה עקב חלוקה, ככל שתהיה, בהתאם לבחירתה באחת החלופות דלהלן:

(א) שער ההמרה לא יותאם עקב חלוקה על-ידי החברה.

(ב) מיד לאחר היום הקובע יופחת משער ההמרה בגין כל מניה סכום השווה לערך "האקס" כהגדרתו בתקנון המסחר בבורסה ובהנחיות שהוצאו על-פיו החברה תודיע על שער ההמרה המותאם כאמור לא יאוחר מהיום שבו תיסחרנה מניות החברה, "אקס דיבידנד".

(ג) החל מיום המסחר הראשון בו תסחרנה מניות החברה לאחר המועד הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יותאם יחס ההמרה של אגרות החוב ההמירות שבמחזור על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה, כפי שייקבע על-ידי הבורסה כשער מותאם לחלוקה (שער אקס דיבידנד), לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניית החברה ביום הקובע לחלוקה. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס ההמרה המותאם, כאמור, לא יאוחר מהיום שבו תסחרנה מניות החברה "אקס דיבידנד".

לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אלו מהחלופות המפורטות לעיל תחולנה על שער ההמרה של אגרות החוב להמרה, כאמור לעיל, יחולו הוראות ס"ק (א) לעיל.

2.14.4. הוראות נוספות להגנת המחזיקים באגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה

מתאריך פרסום דוח ההצעה ביחס לסדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות וכל עוד לא תומרנה כל אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תחולנה ההוראות הבאות:

2.14.4.1. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בהון המניות הרשום שלה, להבטחת ההקצאה של כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבמחזור מזמן לזמן, ובמקרה הצורך תגרום החברה להגדלת הון המניות הרשום שלה בהתאם.

2.14.4.2. אם החברה תאחד את המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב שבהון המניות המונפק שלה למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תחלקן בחלוקת משנה למניות בנות ערך נקוב קטן יותר - יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות ההמרה שתוקצינה עקב המרת אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה יחול האמור בסעיף 2.14.1.9 לתשקיף, כפוף לשינויים המחויבים.

2.14.4.3. החברה תעמיד לעיון המחזיקים באגרות החוב ההמירות מאותה סדרה במשרדה הרשום במשך שעות העבודה הרגילות, העתק מהדוחות השנתיים של החברה על גבי Form 20-F ומהתוצאות הכספיות של החברה כפי שפורסמו במגנ"א או ב-Edgar, לפי העניין. על-פי בקשה בכתב של מחזיק רשום באגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

2.14.4.4. תוך עשרה (10) ימים מכל התאמה בשער ההמרה או במספר מניות ההמרה ביחס לאותה סדרה של אגרות החוב ההמירות, תפרסם החברה הודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה להמירן במניות, תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה ומספר מניות ההמרה להן יהיה זכאי מחזיק באגרות החוב ההמירות עקב המרה באותה עת, והכל - ביחס לסדרה האמורה.

2.14.4.5. בנוסף להודעה הנ"ל, לא יאוחר משלושה (3) שבועות ולא מוקדם מארבעה (4) שבועות לפני תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תפרסם החברה הודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, ותשלח הודעה בכתב, עם העתק לבורסה ולנאמן לאותה סדרה, למחזיקים הרשומים בפנקס

לאותה סדרה, על המועד האחרון להמרת אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה. הודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומספר מניות ההטבה להן יהיה זכאי מחזיק אגרות החוב ההמירות בעת ההמרה בפרק זמן זה, והכל - ביחס לסדרה האמורה.

2.14.4.6. החברה לא תחלק ולא תציע לבעלי המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב דיבידנד במזומן או מניות הטבה או הצעת זכויות לניירות ערך כלשהם, אלא אם כן המועד הקובע את הזכות לקבלתם יהיה עשרה (10) ימי מסחר לפחות לאחר פרסום הודעת החברה בדבר החלוקה או הצעת הזכויות, לפי העניין.

2.14.4.7. החברה תימנע מכל פעולה, לרבות חלוקת מניות הטבה, העלולה להביא להפחתת מחיר מניית המרה מתחת לערכה הנקוב.

2.14.4.8. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שהם בתאריך שטר הנאמנות, תנאי אגרות החוב ההמירות אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשער ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה, אך החברה תהא רשאית לשנות את תקופת ההמרה ו/או את שער ההמרה ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הסדר או פשרה אשר אושר על-ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, רשאית החברה לשנות את שער ההמרה במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, "הליך הפיצול" לעניין זה משמעו – הליך בו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך בו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות, והכל בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך בו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת שמניותיה רשומות למסחר בבורסה או הליך בו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה אחרת כאמור והכל בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

2.14.5. פירוק מרצון

2.14.5.1. במקרה של קבלת החלטה על-פירוק החברה מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב על כך לכל מחזיקי אגרות החוב ההמירות שבמחזור

באותה עת הרשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית של אגרות החוב ההמירות, וכן תפרסם מודעה בנדון בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל בעל אגרות החוב ההמירות יהיה זכאי, לפי רצונו, להיחשב כאילו מימש את זכות ההמרה בגין ערב קבלת ההחלטה, וזאת אם יודיע בכתב לחברה על רצונו זה תוך שלושה (3) חודשים מתאריך ההודעה האמורה של החברה.

2.14.5.2. במקרה זה, יהיה מחזיק אגרות החוב ההמירות זכאי להשתתף בחלוקת עודף רכוש של החברה בפירוק (לאחר סילוק כל חובותיה) בין בעלי מניותיה, וזאת בסכום שהיה מקבל בפירוק החברה לו היה בעל מניות בחברה ערב קבלת החלטת הפירוק עקב המרת אגרות החוב ההמירות שברשותו, לגביהן מסר לחברה הודעה כאמור, לאחר ניכוי סכומי הריבית ששולמו בגין אותן אגרות חוב המירות בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה בתאריך ההחלטה או לאחר מכן); ובעל אגרות החוב ההמירות לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פיהן אשר זמן פירעונן חל לאחר תאריך ההחלטה.

2.15. שטר נאמנות ביחס לאגרות חוב מסדרות ג' עד ז' ו-ח' עד י'

ביום 18 בפברואר 2010 חתמה החברה על שטר נאמנות עם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, כנאמן, ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח') - (סדרה י') (להלן: "**שטר הנאמנות**"). כתובת הנאמן לתשקיף המדף: הירקון 113 תל אביב; טלפון: 03-5272272; פקס: 03-5271736; דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il; אנשי קשר: דן אבנון.

הנאמן לתשקיף המדף הינו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות. הנאמן הצהיר, כי הינו ממלא אחר תנאי הכשירות לכהן כנאמן לאגרות החוב הנרשמות למסחר, על פי כל דין ובפרט על פי חוק ניירות ערך.

יובהר, כי אם במועד פרסום דוח הצעה כלשהו ישמש הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח') - (סדרה י') כנאמן לסדרת אגרות חוב נוספת של החברה ו/או אם דוח ההצעה יתייחס ליותר מסדרת אגרות חוב אחת, תיבחן אפשרות כהונת הנאמן כנאמן לסדרות הנוספות של אגרות החוב, בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך ו/או הדין החל באותו מועד. אם ימונה נאמן אחר לסדרת אגרות חוב כלשהי כתוצאה מהאמור לעיל, יפורסמו פרטי אותו נאמן במסגרת דוח ההצעה הרלוונטי.

נוסחו המלא של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח') - (סדרה י') מצורף כ**נספח א'** לתשקיף זה. למעט אם צוין במפורש אחרת, האמור בשטר הנאמנות יחול בנפרד על כל אחת מסדרות אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומסדרות ח' עד י' אשר יכול שתוצענה על-פי תשקיף המדף, ויראו את שטר הנאמנות כאילו נחתם בנפרד עבור כל סדרה מסדרות אגרות החוב האמורות. למעט אם נאמר אחרת בשטר הנאמנות.

הנפקת איזה מסדרות אגרות החוב האמורות בשטר הנאמנות אינה תלויה בשנייה. כל סדרה מסדרות אגרות החוב הינה עצמאית ובלתי תלויה בסדרות האחרות של אגרות החוב העשויות להיות מונפקות על פי תשקיף המדף, וההתייחסות בשטר הנאמנות לסדרות אגרות החוב תהא ביחס לכל סדרה בנפרד וללא קשר לסדרות אגרות החוב האחרות. תיאור שטר הנאמנות כאמור אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות.

2.15.1. הגדלת הסדרה

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות מסדרה כלשהי (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור), שתנאיהן יהיו זהים לתנאי איגרות החוב שהונפקו מאותה סדרה, בכל מחיר ובכל אופן שיראה לה, ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודיןן של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על פי העניין, כדין אגרות חוב הכלולות בתשקיף זה. הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הגדלת סדרה והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. למען הסר ספק, מחזיקי איגרות החוב הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שנסתיימו טרם מועד הנפקתן. על אף האמור לעיל, במקרה בו סדרת אגרות החוב הינה מדורגת - הגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב כפי שיהיה באותה עת. במקרה של הגדלת סדרת אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לנאמן תהיה הזכות לדרוש את הגדלת שכר טרחתו, באופן יחסי למחצית היקף הגדלת הסדרה (50%), והחברה נותנת את הסכמתה מראש בהתקשרותה בשטר זה להגדלת שכר טרחת הנאמן כאמור.

אגרות החוב עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב מסדרה כלשהי בעקבות הגדלת סדרת אגרות החוב מאותה סדרה, יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב מאותה סדרה הקיימות במחזור באותה עת (ככל שיהיה), תפנה החברה לרשות המסים, בסמוך לפני הגדלת סדרת אגרות החוב, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין איגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו.

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב מאותה סדרה, ותפרסם דוח מיידי בסמוך לפני הגדלת הסדרה בדבר שיעור הניכיון המשוקלל האחיד ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב האמורות, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מיידי, בסמוך לאחר קבלת הודעת רשות המסים ולפני הגדלת הסדרה על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור

הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב מאותה סדרה. החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב מאותה סדרה טרם הגדלת הסדרה האמורה. במקרה זה נישום שהחזיק אגרות חוב מאותה סדרה לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב האמורות, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

2.15.2. הנפקת ניירות ערך נוספים

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 2.15.3.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

2.15.3. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד קשור

2.15.3.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה. אגרות חוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה עם רכישתן ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה של רכישת אגרות חוב על ידי החברה כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה וכן תמסור על כך דיווח מיידי. במקרה שאגרות החוב תרכשנה כאמור על ידי החברה במהלך המסחר בבורסה החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות.

2.15.3.2. כל חברה בת של החברה ו/או חברה בשליטתה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או חברה בשליטת בעל השליטה בחברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 2.15.3.1 לעיל) (להלן: "**תאגיד קשור**") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי תאגיד קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב). לעניין עריכת אסיפת

מחזיקי אגרות חוב ההוראות בתוספת השנייה לשטר הנאמנות. במקרה של רכישה ו/או מכירה של אגרות חוב על ידי תאגיד קשור כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה ו/או המכירה כאמור וכן תמסור על כך דיווח מיידי. כמו כן, לעניין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב, יחול גם האמור בהוראות להלן.

2.15.3.3. אין באמור בסעיף 2.15.3 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

2.15.4. בטחונות

2.15.4.1. אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י' יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י', ככל שיובטחו בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, יפורסמו במסגרת דוח הצעת המדף הראשונה של כל אחת מסדרת אגרות החוב ובמסגרת תוספת לשטר הנאמנות שתיחתם בין החברה לבין הנאמן. במקרה כזה יהיה הנאמן זכאי לתוספת שכר כפי שייקבע בינו לבין החברה.

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

2.15.4.3. החברה תהא רשאית, מעת לעת למכור, לשעבד, להחכיר להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה או כל חלק ממנו, ללא צורך בקבלת אישור הנאמן או ממחזיקי אגרות החוב והחברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על יצירת כל שעבוד על נכסיה.

2.15.5. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב אשר יכול שתוצענה, תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגינן, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.15.6. זכות להעמדה לפירעון מיידי

2.15.6.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 2.15.6.2 לפי הענין :

(א) אם החברה לא תפרע סכום כל שהוא שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב בתוך 45 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

(ב) אם יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

(ג) אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב) וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 60 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

(ד) אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר תוך 60 ימים מיום הטלתו, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

(ה) אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה, כולם או רובם, והפעולה לא תבוטל תוך 60 ימים מיום ביצועה, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

(ו) אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם.

(ז) אם ימונה כונס נכסים זמני לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם, והמינוי לא יבוטל תוך 60 יום ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

(ח) אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת.

(ט) אם ניתן צו הקפאת הליכים או אם הוגשה על ידי החברה בקשה לעשות הסדר עם נושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה).

(י) אם קיים חשש ממשי שהחברה תחדל מלשלם את תשלומיה או שהחברה תחדל מטעמי חדלות פירעון מלהמשיך בעסקיה.

נכסי החברה משמעותם: נכסים שבבעלות החברה ששווים עולה על 75% מההון העצמי המאוחד של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו.

מובהר כי ככל שסדרת אגרות חוב מסוימת תדורג, הפסקת דרוג או הורדת דרוג לא תקנה זכות למחזיקים להעמיד את אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפירעון מיידי.

2.15.6.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 2.15.6.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו יחולו ההוראות הבאות:

(א) בקרות איזה מהאירועים שבסעיפים 2.15.6.1(א) - 2.15.6.1(ט) (כולל) לעיל הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב; או

(ב) בקרות האירוע שבסעיף 2.15.6.1(י) לעיל הנאמן יהיה רשאי (אך לא חייב) וכל אחד ממחזיקי אגרות החוב (ללא קשר לכמות החזקותיו באגרות החוב) יהיה רשאי לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

(ג) מועד כינוס האסיפה, אשר תזומן בהתאם להוראות סעיפים 2.15.6.2(א) או 2.15.6.2(ב) לעיל, יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 2.15.6.2(ו) להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב (של הסדרה הרלוונטית, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 2.15.6.1 לעיל. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי הסביר. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטולו ו/או להפסקתו של האירוע המפורט בסעיף 2.15.6.1 לעיל שבגינה זומנה האסיפה ועד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור לעיל. מובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מן הנאמן מלזמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב מסדרות ג' עד ז' ומסדרות ח' עד י' במועד מוקדם יותר ובלבד שהנאמן לא

יוכל להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי אלא בכפוף למועדים המפורטים בסעיף 2.15.6.2 זה.

(ד) במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 2.15.6.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 2.15.6.2(ג) לעיל התקבלה כהחלטה מיוחדת (כהגדרתה בסעיף 2.15.23.6(ה) להלן), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב של הסדרה הרלוונטית, ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של 15 ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגינו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו.

(ה) העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור ישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום המודעה ויהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

(ו) הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 30 הימים האמורים (בסעיף 2.15.6.2(ג) לעיל) ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 2.15.6.2(ד) לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת באופן מהותי את זכויות מחזיקי איגרות החוב, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא פנייה קודמת מראש ובכתב לחברה בה יציין את הסיבות לקיצור ובתנאי שלא התקבלה מן החברה תשובה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההודעה כאמור, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא פנייה קודמת מראש ובכתב לחברה בה יציין את הסיבות לקיצור ובתנאי שלא התקבלה מן החברה תשובה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההודעה כאמור.

(ז) הנאמן יודיע למחזיקי איגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מידי לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם בדיווח מידי.

2.15.7. תביעות והליכים בידי הנאמן

2.15.7.1. בנוסף על כל הוראה כאמור כזכות וסמכות עצמאית, הנאמן ינקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו

לפירעון מיידי והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו
באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף
2.15.7 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם
להוראות סעיף 2.15.6 לעיל ולא מכח סעיף 2.15.7 זה.

2.15.7.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 2.15.7.1 לעיל אם יידרש
לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של
מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר
צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה
לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

2.15.7.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת
מחזיקי אגרות חוב בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה מיוחדת
אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות. כן יהיה
הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת
הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע
במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר. למען
הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב נקיטת הליכים
כאמור במקרה בו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

2.15.7.4. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל
עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל
את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות. למען הסר ספק
יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את כינוס האסיפה במקרה בו
השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

2.15.7.5. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות לעשות פעולה
כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי
אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל
פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות
מבית משפט אליו פנה הנאמן, לפי שקול דעתו, בבקשת הוראות
במקרה בו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק
יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב נקיטת פעולות או הליכים
כאמור במקרה בו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב
לרבות במקרה בו נקיטת הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם
החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 8 לעיל ובכפוף
להוראותיו.

2.15.8. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו
בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד
החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות הסבירים שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו. שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית ו/או הקרן המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ו/או הריבית ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי הענין.

תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, אם תהיינה כאלה בהתאם להוראות הדין.

הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב), כל תשלום אותו חייבת החברה למחזיקים. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא סכום החוב לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. הנאמן רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים המחזיקים לנאמן מכח שטר הנאמנות. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

2.15.9. סמכות לעכב חלוקת כספים

2.15.9.1. למרות האמור בסעיף 2.15.8 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ-3,000,000 ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.

2.15.9.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 2.15.8 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאחר מאחת שלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי איגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף לא הגיעו כדי

3,000,000 ש"ח. על אף האמור תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מהסך של 3,000,000 ש"ח כאמור.

2.15.10. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

2.15.10.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 2.15.8 ו-2.15.9 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 2.15.17 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

2.15.10.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 2.15.10.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

2.15.10.3. סכום כל שהוא המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומיו, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומיו, והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים, שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

2.15.10.4. החברה תפקיד בידי הנאמן, בחשבונות בנק על שמו ולפקודתו, תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 2.15.10.3 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

2.15.10.5. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 2.15.10.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר הנאמנות (כאמור בסעיף 2.15.11 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל מממוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות

ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי כל הוצאותיו הסבירות, העמלות, תשלומי החובה ושכר טרחתו כאמור בסעיף 2.15.10.5 לעיל.

2.15.10.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 2.15.10.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו הסבירות והוצאות סבירות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 2.15.10.5 לעיל בשינויים המחויבים.

2.15.10.7. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה, לשביעות רצונו של הנאמן, יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים. החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים. מובהר כי על פי פעולות על פי סעיף זה יחולו הוראות השיפוי שבסעיף 22 להלן ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות רבתי.

2.15.10.8. החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן ולא תעשה בהם כל שימוש ותשקיעם בהתאם להוראות שטר הנאמנות. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

2.15.11. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, בבנק/ים המדורג/ים בדירוג AA- ומעלה, בשמו או בפקודתו, בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל או ניירות ערך אחרים שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג AA- או דירוג מקביל לכך. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות

בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו הסבירים, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 10 ו/או 12.5-12.6 לעיל, לפי העניין.

2.15.12. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

2.15.12.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;

2.15.12.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור חתם על כתב הסודיות שבנספח א'. הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות. מובהר כי בכפוף לכל דין העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור. לצורך כך, הנאמן וכל נציג מטעמו יחתמו על כתב סודיות בנוסח המצ"ב כנספח לשטר הנאמנות.

2.15.12.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ-4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, וכן בכל מקרה בו מונה לנכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בהקדם האפשרי בכל האמצעים הסבירים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

2.15.12.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-3 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 2.15.6.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש.

2.15.12.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן מידע זה עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, ופועל במיומנות וסבירות. הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות. מובהר כי בכפוף לכל דין העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו כאמור יישמר על ידם בסודיות והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר הנאמנות והנאמן וכל נציג מורשה משלו כאמור יחתמו לצורך כך על כתב סודיות בנוסח המצורף כנספח לשטר הנאמנות.

2.15.12.6. להודיע לנאמן, לאחר דרישתו, בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא משרה בחברה, תוך 7 ימי עסקים, על ביצוע כל תשלום לבעלי אגרות החוב ועל יתרת הסכומים (לרבות יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור) אותם חייבת החברה באותו מועד לבעלי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

2.15.12.7. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מתאריך שטר הנאמנות לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרו וריבית) בקובץ Excel.

2.15.12.8. ככל שאגרות החוב דורגו בעת הנפקתן לראשונה- לפעול ככל שהדבר בשליטתה להמשך דירוג אגרות החוב על ידי חברה מדרגת אחת לפחות המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון במשך כל תקופת אגרות החוב.

2.15.12.9. לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות רגילות ובין אם לאסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.

2.15.12.10. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר, לשם ישום והפעלת הסמכויות, הכוחות ההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 2.15.12.5 לעיל.

2.15.12.11. מדי 31 בדצמבר של כל שנה, וכל עוד שטר הנאמנות הינו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור על כך שלפי מיטב ידיעת החברה בתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר הנאמנות, לרבות הפרה מהותית של תנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.

2.15.12.12. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 2.15.22 להלן.

2.15.12.13. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

2.15.13. שכר נאמן

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

2.15.13.1. תוך יום עסקים אחד לאחר פרסום תשקיף המדף לציבור סך של 5,000 ש"ח.

2.15.13.2. תוך יום עסקים אחד לאחר פרסום לציבור של דוח הצעת סדרה (בגין כל סדרה בנפרד) סך של 5,000 ש"ח.

2.15.13.3. בגין כל שנה ממועד פרסום דוח הצעת המדף בגין כל סדרה בנפרד (לרבות השנה הראשונה) וכן כל עוד יהיו איגרות חוב מאותה סדרה במחזור ישלום אחד הסכומים להלן:

(א) במקרה בו הרמטיק מכהנת באותו מועד כנאמן עבור 2 סדרות או יותר – סך של 10,000 ש"ח; או

(ב) במקרה בו הרמטיק מכהנת באותו מועד כנאמן עבור סדרה אחת או פחות – סך של 15,000 ש"ח.

הסכומים על פי סעיף 2.15.13.3 זה יקראו "השכר השנתי".

השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות בגין כל סדרה בנפרד. השכר השנתי ישולם לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר הנאמנות גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר הנאמנות תנוהל בהשגחת בית משפט.

במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 26 לשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו. במידה וכהונת הנאמן פקעה

במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לחברה. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.

הנאמן זכאי להחזר ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 19.2 לשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

הנאמן זכאי לתשלום נוסף, בגין פעולה הנובעת מהפרה של שטר נאמנות זה על-ידי החברה ו/או בגין פעולת העמדת איגרת החוב לפירעון מיידי ו/או בגין פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות, והכל בנוסף ומבלי לפגוע מהתשלומים המגיעים לו כאמור בנספח זה.

הנאמן יהיה זכאי לתשלום נוסף כאמור בסך של 600 ש"ח בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה כאמור לעיל צמוד למדד הידוע במועד פרסום התשקיף אך בכל מקרה לא פחות מהסכום הנקוב לעיל.

בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית או אסיפת מחזיקי אג"ח (וזאת בנוסף על התשלום על פי סעיף 4 לעיל) בה יטול הנאמן חלק, ישולם שכר נוסף של 500 ש"ח לישיבה, צמוד למדד הידוע במועד פרסום התשקיף אך בכל מקרה לא פחות מהסכום הנקוב לעיל.

אם יחולו שינויים בהוראות החוק לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים מתחייבת החברה לשאת בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל כך, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו.

מע"מ אם יחול יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות נספח זה וישולם על-ידי החברה.

הסכומים האמורים בהסכם זה הינם צמודים למדד הידוע במועד פרסום תשקיף המדף אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בהסכם זה.

2.15.14. סמכויות מיוחדות

2.15.14.1 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין חוות דעתו או את עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, ולפעול על פי מסקנותיה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות רבתי ו/או בחוסר תום-לב. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי איגרות החוב והחברה, לפי דרישתם. החברה תישא במלוא שכ"ט וההוצאות הסבירות של העסקת היועצים שימונו

כאמור. הנאמן והחברה יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה משרדי יועצים בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו, ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם המשרדים על הצעתם.

2.15.14.2. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה בהסתמכו על עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אוטנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות את השגיאות או את חוסר האוטנטיות בבדיקה סבירה ובלבד שלא פעל ברשלנות רבתי ו/או בחוסר תום-לב. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום בו הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

2.15.14.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר הנאמנות ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.

2.15.14.4. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר הנאמנות לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות רבתי ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

2.15.15. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים/ים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה ובלבד שהחברה לא תמנע ממתן הסכמה כאמור אלא מטעמים סבירים. מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן

לבצע מכוח שטר הנאמנות באשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות סעיף 2.15.13 לעיל. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר הנאמנות לצורכי סעיף זה.

בשכרו הסביר של השלוח תישא החברה. הנאמן והחברה יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה מומחים בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כשלוחים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו, ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם המומחים על הצעתם.

2.15.16. שיפוי לנאמן

2.15.16.1. הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהחברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות שבוצעו או שעליו לבצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות, ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה. היה והחברה לא תעמיד שיפוי כאמור בתוך 60 ימים ממועד דרישת הנאמן, ישפו מחזיקי אגרות החוב את הנאמן בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או יוציא כאמור, בקשר לפעולות שבוצעו או שעליו לבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי :

(א) הנאמן לא יהיה זכאי לדרוש שיפוי כאמור מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי.

(ב) הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויב באחריות כזו על פי פסק דין סופי או על פי פשרה שנסתיימה כלפי צד שלישי.

2.15.16.2. זכות השיפוי האמורה בסעיף 2.15.16.1 לעיל כפופה לתנאים הבאים :

(א) ההוצאות בשל אחריות בנזקים הינן סבירות.

(ב) הנאמן פעל בתום לב ותוך הפעלת שיקול דעת סביר, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידו, בהתאם להוראות הדין ועל פי שטר הנאמנות והנאמן לא התרשל ברשלנות רבתי.

(ג) זכות השיפוי כאמור, לא תחול בגין הוצאות סבירות ששולמו לנאמן על פי סעיף 2.15.13 לעיל.

2.15.16.3. בכפוף להוראות סעיפים 2.15.16.1 ו-2.15.16.2 לעיל, מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות, יהיו הנאמן, בא

כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר הנאמנות, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר הנאמנות, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות באופן סביר לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר הנאמנות וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן לא פעל בחוסר תום לב וכי פעל בהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר הנאמנות.

2.15.16.4. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה.

2.15.16.5. על אף כל האמור בסעיף 2.15.16 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב, 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, לנקוט בהליכים משפטיים, החברה תפקיד בידי הנאמן סכום שייקבע על ידי הנאמן כסכום הצפוי של הוצאות הנאמן בקשר להליכים. במקרה בו החברה לא תפקידו את הסכום הנ"ל במועד בו נתבקשה לעשות זאת על ידי הנאמן ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט. יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את נקיטת ההליכים המשפטיים עד לכינוס האסיפה בכל מקרה בו עיכוב כאמור עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו מחזיקי אגרות החוב 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, ככל שאלו חלות על פי שטר הנאמנות, לשאת ולכסות בכל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור.

על אף כל האמור לעיל מוהר כי בכל מקרה בנאמן לא יהא זכאי לכפל שיפוי.

2.15.17. הודעות

2.15.17.1 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי פרסום דיווח מיידי ובמקרים המפורטים להלן תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסום הדוח המיידי פרסומה כאמור (או הפרסום בעיתונות, לפי העניין).

2.15.17.2 הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר בדיווח מיידי במגן, בשם הנאמן כל דיווח למחזיקי אגרות החוב בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה.

2.15.17.3 במקרה בו תחדל החברה לדווח בישראל בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך וכן לא תיחשב "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט בפנקס או על ידי כל אמצעי אחר, כפי שיסוכם בין החברה לנאמן. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

2.15.17.4 העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתיקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה.

2.15.17.5 כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

2.15.18.1. בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה, למעט בנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלומם), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, לויתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן.

2.15.18.2. בכפוף להוראות החוק ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

2.15.18.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

(א) הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן ממשי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, למעט שינוי הנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלומם), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, לויתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן, ובלבד שהודיע על כך בכתב למחזיקי איגרות החוב והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 2.15.13 לעיל.

(ב) השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה

שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

2.15.18.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 2.15.18.1 או סעיף 2.15.18.2 לעיל, ללא שיהיו בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

2.15.18.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו ובהקדם האפשרי הניתן.

2.15.19. פנקס מחזיקי אגרות החוב

2.15.19.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם בפנקס כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכן כל מחזיקי אגרות חוב יהיו רשאים לעיין בפנקס האמור בכל זמן סביר. החברה רשאית לסגור את הפנקס מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלנה ביחד על שלושים יום בכל שנה.

2.15.19.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

2.15.20. תעודות ופיצול תעודות

2.15.20.1. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "התעודות"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ע.ג. (להלן: "הכמות המינימלית").

2.15.20.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

2.15.21. פקיעת כהונתו של הנאמן

- 2.15.21.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.
- 2.15.21.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 3 חודשים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.
- 2.15.21.3. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו.
- 2.15.21.4. הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצא על ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 2.15.21.7 להלן.
- 2.15.21.5. החברה תודיע לבעלי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 2.15.21.6. המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על פי הצבעת שני מחזיקים או יותר או באי כוחם המחזיקים חמישים אחוזים (50%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 2.15.21.7 להלן.

2.15.21.7. פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על פי החוק וזאת לתקופה בתנאים שיראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

2.15.21.8. מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על פי הוראות סעיף 2.15.21 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי איגרות חוב בהחלטה על פי הצבעת שני מחזיקים או יותר או באי כוחם המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב.

2.15.21.9. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין.

2.15.21.10. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

2.15.22. דיווח לנאמן

2.15.22.1. החברה תערוך ותמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב:

(א) דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה, יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן. אם מסיבה כלשהי תחדל החברה מלדווח דיווחים בישראל, תעביר החברה את הדוחות האמורים לנאמן באמצעות דואר, דואר אלקטרוני או פקס.

(ב) כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על ידי החברה. פרסומים כאמור במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן. אם מסיבה כלשהי תחדל החברה מלדווח דיווחים בישראל, תעביר החברה את הדוחות האמורים לנאמן באמצעות דואר, דואר אלקטרוני או פקס.

2.15.22.2. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

2.15.22.3. דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

2.15.23. אסיפות כלליות

2.15.23.1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה. אם הנאמן מזמין אסיפה כזו, עליו לשלוח הודעה בכתב לחברה על היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו בה לדיון.

החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של הנאמן או של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

2.15.23.2. בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יבחן הנאמן קיומם של עניינים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין ויקבע, בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו, מי מבין המשתתפים הינו בעל ענין מנוגד אשר לגביו יחולו הוראות סעיף 4 להלן.

2.15.23.3. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרות חוב המבקש להשתתף באסיפת מחזיקים למסור לנאמן הצהרה בדבר קיומם של עניינים מנוגדים. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה כאמור יחשב כמי שהצהיר שאין לו עניין מנוגד. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

בסעיף זה "**ענין מנוגד**" משמעו: כל ענין מהותי נוסף של מחזיק מעבר לענין הנובע מההחזקה עצמה בתעודות ההתחייבות בסדרה של אסיפת המחזיקים אשר כונסה, לרבות ענין אישי מהותי של בן משפחה ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה שלו הם בעלי ענין בו.

קולותיהם של: (1) בעלי אגרות חוב אשר הינם תאגיד קשור כהגדרתו בשטר הנאמנות; (2) ומי שהנאמן קבע על פי הוראות סעיף 3 לעיל כי הינו בעל ענין מנוגד ואגרות חוב אלו לא יובאו במניין הקולות

באסיפת מחזיקים או באסיפת סוג, ובכלל זה לצורך קביעת מניין חוקי ולצורך הצבעה.

2.15.23.4. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 (ארבעה עשר) ימים לפחות, או, במקרה שמטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבלת החלטה מיוחדת, הודעה מוקדמת של 21 (עשרים ואחד) ימים לפחות. בהודעה המוקדמת יפורטו המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון וקבלת החלטה מיוחדת תפרט ההודעה המוקדמת האמורה גם את עיקרי ההחלטה המוצעת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

2.15.23.5. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה למחזיקים בפחות מעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

2.15.23.6. יושב הראש של האסיפה יהיה אדם שימונה על ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש כאמור או שמי שמינה הנאמן כאמור נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש.

2.15.23.7. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

(א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי כל דין, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף קטן (ה) להלן, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב באותה עת.

(ב) אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן, באותו המקום ובאותה השעה (מבלי צורך בהודעה נוספת) ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא אחריו (ללא צורך בהודעה נוספת), או ליום, מקום ושעה אחרים, כפי שמזמין האסיפה יקבע, ובתנאי

שהמזמין יודיע שבעה (7) ימים מראש לפחות על דבר קיום אסיפה נדחית כאמור, באותו האופן בו ניתנה ההודעה על קיום האסיפה המקורית, ויציין כי אם לא יהיה באסיפה הנדחית מניין חוקי כאמור לעיל יהיה המניין החוקי שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם האסיפה נדחתה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה ובלבד שבמקרה בו ידחה המשך קיום האסיפה למועד שיקדם מארבעה עשר ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית בדרך של פרסום דו"ח מיידי. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נדחית ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנדחית. לא ידונו באסיפה הנדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן (להלן: "**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בלפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או באסיפה נדחית כשנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר עם זכויות אלה;

(2) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתקיים אחד התנאים או יותר המפורטים בסעיף 2.15.6 לעיל;

(3) כל החלטה בנושא אחר שנקבע בשטר הנאמנות או באגרת החוב כי הוא כפוף לקבלת החלטה מיוחדת.

2.15.23.8. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.ג. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם בפנקס, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

2.15.23.9. (א) הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 2.15.23.6(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף לכל דין.

(ג) הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו ראיה לכאורה לעובדה זו.

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

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

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

2.15.23.11 הנאמן ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, לרישומם ולשמירתם בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדיון.

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

2.15.23.13 כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

כל האמור בסעיף 2.15.23 כפוף להוראות שטר הנאמנות.

2.16 הימנעות מדילול הון

בתקופה החל מתאריך פרסום דוח הצעה לגבי כל סוג מסוגי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף ובהתאם לתשקיף מדף זה ועד הקצאת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה, לא תעשה החברה כל פעולה אשר יש בה משום דילול הון כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), תשכ"ט-1969, ביחס לניירות הערך המוצעים באותו דוח הצעה.

2.17 הימנעות מעשיית הסדרים

2.17.1 החברה והדירקטורים בחתימתם על תשקיף זה וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי דוח ההצעה, מתחייבים להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ובדוח הצעת מדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי

ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף ובדוח הצעת המדף.

2.17.2. החברה והדירקטורים בחתימתם על תשקיף זה וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי דוח ההצעה, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף ועל-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.17.1 לתשקיף.

2.17.3. החברה והדירקטורים בחתימתם על תשקיף זה וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי דוח ההצעה, מתחייבים להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף ועל-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.17.1 לתשקיף.

2.17.4. החברה המציאה לרשות ניירות ערך, בתאריך פרסום תשקיף זה, התחייבות חתומה על-ידי על ידי עו"ד שרגא בירן ואחזקות דלק מיסודם של ארגוני הקניות הקיבוציים בע"מ, לפיה התחייבו הגורמים האמורים לנהוג על-פי האמור בסעיפים 2.17.1 עד 2.17.3 לתשקיף.

2.17.5. התחייבות הדירקטורים כאמור תעמוד בתוקף כל עוד הדירקטורים ממשיכים לכהן בתפקידם כדירקטורים בחברה.

2.18. מיסוי בגין ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("התיקון"). התיקון משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום התשקיף טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון.

בנוסף, במועד פרסום התשקיף לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון. כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בתשקיף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע וכן אנו ממליצים לפנות לקבלת יעוץ מקצועי בהתאם לנתונים של כל משקיע.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים עפ"י תשקיף (לרבות המניות ואגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה ומהמרת אגרות החוב להמרה ומניצול זכויות ("ניירות הערך")) הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

2.18.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך

2.18.1.1. בהתאם לסעיף 91 לפקודה, 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 20% , 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 אחר⁸, ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה בחברה-במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו לא יעלה על 25%. על אף האמור לעיל, רווח הון במכירת אגרת חוב, שאינה צמודה למדד⁹, יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15% , או של 20% לעניין בעל מניות מהותי, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה בהתאם להוראות הפקודה נישום שתבע ניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון הריאלי שהיה לו במכירת ניירות הערך במס בשיעור של 25%. שיעור המס המופחת, בגין רווח הון ריאלי ממכירת נייר ערך, כאמור לעיל, לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה שאז, יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה. במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (חוק ההסדרים) לשנים 2009 ו 2010 (להלן: "חוק ההסדרים") הופחתו שיעורי המס ורווחו מדרגות המס, החל משנת 2010, כך ששיעור מס הכנסה ליחידים יופחת בהדרגה על לשיעור מס שולי מירבי של 39% בשנת 2016 (2009-2010, 46%-2011, 45%-2012, 44%-2013, 43%-2014, 41%-2015, 41%).

2.18.1.2. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות (כיום 25%). במסגרת חוק ההסדרים נקבע כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה על לשיעור של 18% בשנת 2016 (2010-2011, 25%-2012, 24%-2013, 23%-2014, 22%-2015, 21%-2020). יחד עם זאת, חבר בני אדם אשר לא חלו לגביו טרם ביטולם הוראות פרק ב' לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה 1985- ("חוק התיאומים"), כנוסחו לפני ביטולו, או הוראות סעיף 130א לפקודה, לפני מועד פרסומו של תיקון 147, יחויב במס בשיעור של 25% בגין רווח הון ריאלי.

2.18.1.3. במכירת מניות שמקורן באגרות חוב שהומרו למניות, יראו כמחיר המקורי (העלות לצורך חישוב רווח ההון החייב במס) של מניות אלה את המחיר המקורי של אגרות החוב ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד המרתן למניות. כמו כן, לצורכי מס

8 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
9 כהגדרת אגרת כאמור בסעיף 91 לפקודה.

יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של אגרות החוב.

2.18.1.4. במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות או לאגרות חוב, יראו כמחיר המקורי (העלות לצורך חישוב רווח ההון החייב במס) של מניות אלה את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימושן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

2.18.1.5. 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 בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

2.18.1.6. לעניין ניירות ערך הצמודים במלואן למט"ח יראו את נייר הערך כנכס שערכו צמוד במלואו למטבע החוץ. כפועל יוצא, לעניין חישוב רווח ההון הריאלי, לגבי מחזיק בנייר הערך שהוא יחיד יראו כמדד את שער המטבע אליו צמוד נייר הערך.

2.18.1.7. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במידה והצעתם של ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף מדף זה, כולם או חלקם, תהיה בדרך של זכויות לבעלי המניות של החברה הרשומים בפנקס החברים שלה, ייחוס מרכיב ההטבה בזכויות שהוקצו ("הזכויות") גם למניות הקיימות, שמכוחן הוקצו הזכויות לבעלי המניות של החברה ("המניות העיקריות"), והמחיר המקורי של הזכויות וכן של המניות העיקריות יותאם באופן יחסי על-מנת לשקף את ייחוס מרכיב ההטבה כאמור. כמו כן, לעניין יום הרכישה של הזכויות, יראו את הזכויות כאילו נרכשו ביום בו נרכשה המניה העיקרית.

2.18.1.8. במקרה בו תבקש החברה להציע אגרות חוב ו/או כתבי אופציות לאגרות חוב של החברה בדרך של הנפקת זכויות, לרבות במסגרת הצעת חבילה של ניירות ערך בדרך של הנפקת זכויות, כאשר קיים מרכיב הטבה המיוחס לאגרות החוב האמורות ו/או לכתבי האופציות האמורות, תפנה החברה, טרם הנפקת זכויות כאמור, לרשויות המס על מנת לקבוע הסדר מס לגבי מיסוי מרכיב ההטבה בגין זכויות כאמור המיוחס לאגרות החוב. היה והסדר מס כאמור יקבע מיסוי לגבי הנפקת או ניצול הזכויות עצמן, תפנה החברה לקבלת אישור הבורסה ליישום הסדר מס כאמור בטרם הנפקת הזכויות.

2.18.1.9. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה), מתשלום או

מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, "חייב" המשלם למוכר, תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 20% מרווח ההון הריאלי ובנייר ערך שאינו צמוד למדד בשיעור של 15% מרווח ההון- כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. יצוין, כי באם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91 (ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור.

2.18.1.10. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ.

2.18.2. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.18.2.1. לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותר ככלל, קיזוז הפסד הון, שאילו היה רווח הון היה חייב במס, שהיה בשנת המס ממכירת נייר ערך כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

2.18.2.2. הפסד הון שנוצר בשנת המס, ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על ריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על 25%). קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור.

2.18.2.3. הפסד שלא ניתן לקזזו כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

2.18.2.4. בכל הנוגע לקיזוז הפסדים מניירות ערך סחירים שנוצרו קודם לשנת 2006, קיימות מגבלות נוספות לגבי אופן הקיזוז, אשר נקבעו בהוראות התחולה לסעיף 92 לפקודה לפני התיקון. כדלהלן:

(א) הפסדים שהיו במכירת ניירות ערך נסחרים בבורסה בישראל בשנות המס 2003 עד 2005 שניתן להעבירם לשנים הבאות, שהמס בשלהם לא קוזז עד ליום ה- 1.1.2006 לפי הוראות סעיף 105טו לפקודה, כנוסחו לפני ביטולו בתיקון, ואשר לא קוזז במהלך שנת 2006, יהיו בני קיזוז בשנת 2007 ואילך כנגד רווח ממכירת כל נייר ערך וכן כנגד ריבית ודיבידנד מניירות הערך וריבית ודיבידנד מניירות ערך אחרים, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד בידי מקבלם אינו עולה על 20%.

(ב) הפסדים שהיו כאמור לעיל במכירת ניירות ערך נסחרים בבורסה מחוץ לישראל שנמכרו לפני ה-1.1.2006, ושבוים שקדם ליום ה-1.1.2006 היו ניירות ערך זרים, כהגדרתם לפי סעיף 105יא כנוסחו לפני ביטולו בתיקון, ושניתן להעבירם לשנים הבאות לפי הוראות הפקודה, ניתן לקזז בשנת 2007 ואילך- כנגד רווח ממכירת כל נייר ערך וכן כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד מאותם מניירות ערך וכן כנגד הכנסות מריבית ודיבידנד מניירות ערך אחרים, ובלבד ששיעור המס החל עליהם אינו עולה על 20%.

(ג) הפסד ריאלי מניירות ערך כהגדרתו בסעיף 6 לחוק התיאומים (כנוסחו לפני ביטולו), שהיה לפני יום ה-1.1.2006 ולא קוזז לפני אותו יום ושניתן להעבירו לשנים הבאות לפי הוראות סעיף 6 כאמור, ניתן יהיה לקיזוז רק כנגד רווח ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה. אם היה המוכר מוסד כספי בעת שנוצר ההפסד, יראו את ההפסד לעניין סעיף 28(ב) לפקודה, כהפסד מועבר מעסק.

2.18.2.5. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר, אך לא יותר מסכום ההפסד.

2.18.3. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

2.18.3.1. דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי בעל מניות יחיד תושב ישראל, בשיעור של 20%, למעט אם בעל המניות הוא

בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 25%.

2.18.3.2. לגבי דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל, ככלל, הוא לא יבוא במניין ההכנסה החייבת, ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ("חוק עידוד השקעות הון"). יצוין כי נושא השלכות המס ביחס לדיבידנדים שחולקו מרווחי שיערוך בהתאם לתקינה הבינלאומית (שנוצרו עפ"י תקן 16 בתקינה הבינלאומית הישראלית או IFRS - 1 ו-40 IAS) טרם הוכרע סופית ע"י רשויות המס.

2.18.3.3. תושב חוץ יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 20%, למעט תושב חוץ שהיה בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, שאז יהא שיעור המס 25%, וזאת בכפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

2.18.3.4. דיבידנד שמקורו במניות החברה בידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיה פטור ממס. ובידי קרן נאמנות חייבת – יחול מס בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד.

2.18.3.5. למרות האמור לעיל, דיבידנד שתשלם החברה מתוך דיבידנד שתקבל שמקורו ברווחי "מפעל מאושר", הזכאי להטבות מס מכוח חוק לעידוד השקעות הון, יהיה חייב ככלל במס בשיעור של 15% הן לגבי יחידים והן לגבי חבר בני אדם, לרבות תושבי חוץ (כפוף לאמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל). בנסיבות מסוימות חל מס בשיעורים שונים.

2.18.3.6. החברה תנכה את המס במקור בחלוקת הדיבידנד, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"). בהתאם לתקנות האמורות, ניכוי המס במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה, ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (יחיד/חבר בני אדם) יהיה בשיעור של 20%. האמור יחול גם ביחס ליחיד ולתושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו. על פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל ו/או לתושב חוץ לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע. לגבי תושב חוץ, שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבותו של המקבל והמצאת המסמכים הדרושים על ידי תושב החוץ.

2.18.3.7. לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

2.18.4. שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

2.18.4.1. בהתאם לסעיף 125 ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על 20% על ריבית או דמי ניכיון, ושמקורם באגרות חוב הצמודות במלואן למדד לרבות אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. יצוין כי, יראו כמדד לעניין סעיף 125 ג לפקודה את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולגבי נכס שערכו צמוד במלואו עד לפדיון למטבע חוץ או שהוא נקוב במטבע חוץ – שער המטבע.

2.18.4.2. במקרה בו אגרות החוב צמודות במלואן למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ או שערכן נקוב במטבע חוץ, ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה שצמחו בגין קרן אגרות החוב. הפרשי הצמדה שנצמחו על הריבית, מהווים, לצורכי מס, ריבית.

2.18.4.3. בהתאם לסעיף 125 ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15% על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד (לרבות אגרת חוב שאינה צמודה למדד עד לפדיון) כגון סדרה מסדרות ב-י" שיכול שתונפק בעתיד ואשר לא תהיה צמודה כאמור לעיל.

2.18.4.4. שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה כאמור בחברה, המשלמת את הריבית; (4) היחיד עובד בחבר בני האדם 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 כאמור יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי החל על היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה כמפורט לעיל.

2.18.4.5. שיעור המס החל על הכנסות הריבית (לרבות הפרשי הצמדה) או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, שמקורן באגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס החברות, כמפורט לעיל.

2.18.4.6. החל מיום 1 בינואר 2009, ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים לתושב חוץ, על אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל, פטורים ממס ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. הפטור לא יחול במקרים הבאים:

- (א) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחברה המנפיקה, או
- (ב) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני אדם 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 שיער הריבית או דמי הניכיון נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים).

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

2.18.4.7. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 29(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 מדמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה האמורה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק".

2.18.4.8. בהתאם לתקנות הניכוי, והוראות סעיף 170 לפקודה, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית הפרשי הצמדה שאינם פטורים ממס על פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים לפי סעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון המשולמת על ניירות הערך המונפקים על פי תשקיף זה הינה כדלקמן:

- (א) לגבי ניירות ערך צמודים למדד או למט"ח - 20% במקרה של יחיד (לרבות תושב חוץ) שאינו בעל מניות מהותי בחבר בני האדם משלם הריבית. לגבי ריבית בגין אגרות חוב שאינן צמודות למדד או למט"ח - 15% במקרה של יחיד (לרבות תושב חוץ) שאינו בעל מניות מהותי בחבר בני אדם משלם הריבית. במקרה של יחיד שהוא בעל מניות מהותי או יחיד העובד בחבר בני האדם או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים יחול שיעור המס המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה, כמפורט לעיל.

(ב) לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ), ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה. חרף האמור לעיל, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם), עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, בכפוף לאמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ.

(ג) בהתאם להוראת סעיף 2(4) לפקודה ולהוראות חוק רלוונטיות נוספות, דין ניכיון בגין איגרת חוב כדין ריבית החייבת במס ובניכוי במקור כאמור לעיל. ניכוי המס במקור בגין דמי הניכיון יהא במועדי פידיון קרן אגרת החוב.

(ד) תשלום ריבית לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות ניכוי מריבית, פטורים מניכוי מס במקור.

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

2.18.5. אופן חישוב הניכיון לצרכי ניכוי מס במקור בגין אגרות חוב

2.18.5.1. בהתאם להוראות סעיף 2(4) לפקודה, רואים בדמי הניכיון בגין אגרות החוב ריבית החייבת במס, ולגביה יחולו כללי ניכוי מס במקור במועד הפדיון.

2.18.5.2. באם החברה תנפיק ניירות ערך המוצעים על-פי תשקיף מדף זה ביחידות הכוללות אגרות חוב שאינן להמרה, תשייך החברה את תמורת ההנפקה, במאזן החברה, לכלל ניירות הערך שיוצעו, ככל שיוצעו, על פי שווים היחסי, אשר ייקבע על פי ממוצע שוויו (בהתאם למחיר הנעילה בבורסה) של כל אחד מניירות הערך שיוצעו בתום כל אחד משלושת ימי המסחר הראשונים באותם ניירות ערך. בהיעדר הוראה אחרת מרשויות המס, הניכיון שייווצר בגין כל אחת מסדרות אגרות החוב שיוצעו על פי תשקיף זה, במידה ויווצר, ייקבע על פי ההפרש שבין הערך ההתחייבותי של אגרות החוב לבין התמורה שיוחסה לאגרות החוב, כאמור לעיל, ובלבד שההפרש הוא חיובי.

החברה תגיש דוח מיידי לא יאוחר מיום המסחר הרביעי על שיעור הניכיון שנוצר בגין סדרת אגרות החוב הרלבנטית. במקרה שעל פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לניירות הערך שייכללו ביחידות שיוצעו על פי תשקיף זה, תגיש החברה דוח מיידי על דרישה כאמור.

2.18.5.3. החברה תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיה למחזיקי אגרות החוב או אגרות החוב להמרה את תשלומי המס אותם היא חייבת לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פרעון קרן אגרות החוב או אגרות החוב להמרה, תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון, אם יהיו, כמפורט לעיל ולהלן.

2.18.5.4. 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 אגרות חוב הנסחרות בבורסה שבו משולמים גם דמי נכיון, 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 כצמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

2.18.6. אופן חישוב הניכיון לצרכי מס במקור בגין אגרות החוב הניתנות להמרה

2.18.6.1. אם החברה תנפיק ניירות ערך המוצעים על-פי תשקיף מדף זה ביחידות הכוללות אגרות חוב להמרה, החברה תשייך את תמורת ההנפקה, במאזן החברה, לכלל ניירות הערך שיוצעו, ככל שיוצעו, על פי שווים היחסי, אשר ייקבע על פי ממוצע שוויו (בהתאם למחיר הנעילה בבורסה) של כל אחד מניירות הערך שיוצעו בתום כל אחד משלושת ימי המסחר הראשונים באותם ניירות ערך.

2.18.6.2. הניכיון שיווצר בגין כל סדרת אגרות חוב להמרה כאמור, יקבע על פי ההפרש שבין הערך הנקוב של סדרת איגרות החוב להמרה הרלוונטית לבין החלק בתמורת ההנפקה שיוחס לאותה סדרה, לאחר התחשבי המפורט בסעיף קטן 2.18.6.1 לעיל, ככל שהסכום הוא חיובי. לעניין זה- תמורת ההנפקה בגין כל סדרת אגרות החוב להמרה תהא סכום התמורה שיוחס לאותן סדרות החוב להמרה, ללא יחוס חלק מהתמורה למרכיב האופציה להמרה הגלום באותן אגרות החוב להמרה.

2.18.6.3. החברה תגיש דוח מיידי לא יאוחר מיום המסחר הרביעי על שיעור הניכיון שנוצר בגין אגרות החוב אלו, בהתבסס על אופן החישוב

דלעיל. החברה תנכה מס במקור בהתאם להוראות הדין מסכומי פדיון האג"ח להמרה המיוחסים לדמי הניכיון לפי שיעור הניכיון שחושב כאמור.

2.18.6.4. יצוין כי האמור לעיל לא מבוסס על כללי החשבוונאות המקובלים בישראל, אלא על פי עמדת רשויות המס.

2.18.6.5. במקרה שעל פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לניירות הערך שיכללו ביחידות שיוצעו כאמור, תגיש החברה דוח מיידי על דרישה כאמור.

2.18.7. שיעור הניכיון לצרכי ניכוי מס במקור שיקבע בשל מימוש כתבי אופציה לאגרות חוב

במידה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות חוב מסדרה מסוימת שתנבענה ממימוש כתבי האופציה יהיה שונה משיעור הניכיון שנקבע לסדרת אגרות חוב זו, תפנה החברה לרשות המיסים על מנת לקבל את אישורה כי לענין ניכוי המס במקור מהניכיון בגין סדרת אגרות החוב הרלבנטית, יקבע לאגרות החוב מהסדרה שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (לרבות היעדר ניכיון, ככל שרלבנטי), של אגרות חוב שהונפקו מתוך הסדרה ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל עבור כל אגרות החוב מהסדרה ולאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלבנטיים וקבלת אישור רשות המיסים תגיש החברה דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל סדרה ותנכה מס במועדי הפידיון של אגרות החוב מהסדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. במקרה בו לא יתקבל אישור כאמור מרשות המיסים, תנכה החברה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תגיש החברה דיווח מיידי לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה, בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה. החברה תנכה מס במקור בעת פידיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.18.8. הנפקת אגרות חוב נוספות במסגרת הרחבת סדרה

2.18.8.1. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות מסדרה שהונפקה קודם לכן, במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות העדר ניכיון) תפנה החברה לרשות המיסים לפני הגדלת הסדרה על-מנת לקבל את אישורה כי לענין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב מהסדרה הרלבנטית שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב

מהסדרה הרלבנטית בהתאם לאותו אישור והיא תגיש דוח מיידי לפני הגדלת הסדרה בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב מהסדרה הרלבנטית לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המיסים, תנכה החברה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת אגרות החוב הרלבנטית בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תגיש החברה דיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון הסדרה הרלבנטית, בהתאם לשיעור שידווח כאמור.

2.18.8.2. בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב, מכל סיבה שהיא, לרבות מממוש אופציות לאגרות חוב כאמור היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות חוב מסדרה הרלבנטית, יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה הרלבנטית ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב מהסדרה הרלבנטית לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב המוחזקות על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.18.8.3. בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לענין הסדרי המס שקיבלה החברה.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי תשקיף מדף זה. האמור בתשקיף משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד תשקיף המדף, ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי דוחות הצעת מדף. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף; לפיכך, ממליצה החברה לכל משקיע השוקל רכישה של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי המותאם להוראות המיסוי העדכניות כפי שיהיו במועד ההצעה בפועל ולצרכיו הספציפיים של המשקיע.

2.19. משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדיים

2.19.1. התחייבות משקיעים מסווגים בהצעה אחידה

2.19.1.1. החברה עשויה להתקשר בהתקשרות מוקדמת, ביחס לחלק מהיחידות שיוצרו לציבור, עם משקיעים מסווגים, לפיה תקבל החברה התחייבות מהמשקיעים המסווגים להגשת הזמנות ביחס לניירות הערך המוצעים בכמויות כפי שיפורטו בדוח הצעת המדף.

"משקיע מסווג" – משקיע המנוי בסעיף 15א(ב)(1) או (2) לחוק ניירות ערך, כפי שיהיה במועד דוח הצעת המדף הרלוונטי.

קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים תיעשה על-פי הוראות תקנות אופן ההצעה.

2.19.1.2. התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, עד שעה 12:30 בצהריים, ותופקד על-ידי בחשבון הנאמנות.

2.19.1.3. המשקיעים המסווגים יהיו רשאים למכור את ניירות הערך הכלולים ביחידות שיוקצו להם החל ממועד רישום למסחר בבורסה ולא יחולו עליהם הוראות חסימה.

בהתאם לתקנות אופן ההצעה, משקיעים מסווגים, אשר התחייבו במסגרת התחייבות מוקדמת להגיש הזמנה לרכישת ניירות ערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף כאמור בסעיף 2.19.1.1 לתשקיף, רשאים ביום המכרז להעלות את המחיר ליחידה או להפחית את שיעור הריבית, לפי העניין, לעומת המחיר ליחידה או שיעור הריבית, לפי העניין, שננקבו בהתחייבותם המוקדמת.

2.19.1.4. עמלות הנפקה

למשקיעים המסווגים תשולם עמלת התחייבות מוקדמת בשיעור שיפורט בדוח הצעת המדף בגין היחידות שיירכשו על-ידם בפועל בהתאם להזמנות שיוגשו מכוח התחייבותם המוקדמת, ככל שתהיה, כמפורט בסעיף 2.19.1.1 לתשקיף. שיעור העמלה שישולם יהיה לפי המקובל וזהה לכל המשקיעים המסווגים. כמו כן, תשולם למשקיעים המסווגים עמלת הפצה, ככל שיפורט, אם בכלל, בדוח הצעת המדף.

לחברי הבורסה – תשולם עמלת הפצה, ככל שיפורט, אם בכלל, בדוח הצעת המדף.

2.19.2. הקצאה למשקיעים מוסדיים בהצעה לא אחידה

2.19.2.1. החברה עשויה להציע את כלל היחידות הנקובות בדוח הצעת המדף, בדרך שאינה הצעה אחידה, למשקיעים מוסדיים, והכל בכמויות שיפורטו בדוח הצעת המדף ובהתאם לתשקיף מדף זה.

"משקיע מוסדי" - כמשמעו בתקנות אופן ההצעה.

2.19.2.2. התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המוסדיים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, עד שעה 12:30 בצהריים, ותופקד על-ידי בחשבון הנאמנות.

2.19.2.3. המשקיעים המוסדיים יהיו רשאים למכור את ניירות הערך הכלולים ביחידות שיוקצו להם החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ולא יחולו עליהם הוראות חסימה.

2.19.2.4. עמלות הנפקה

לחברי הבורסה – תשולם עמלת הפצה, ככל שיפורט בדוח ההצעה.

Chapter 3

The securities have not been registered with the United States Securities and Exchange Commission and are not being offered in the United States or to U.S. Persons.

3.1 **General**

Unless otherwise indicated, as used in this Annual Report, (a) the term “Blue Square” or the “Company” means Blue Square-Israel Ltd., (b) the terms “we,” “us” and “our,” mean Blue Square and its consolidated subsidiaries, (c) “Mega Retail” means Mega Retail Ltd. (formerly known as Blue Square Chain Investments & Properties Ltd., or BSIP), our wholly-owned subsidiary, (d) “BSRE” means Blue Square Real Estate Ltd., a corporation of which we held 78.35% of the outstanding shares as of December 31, 2009, and the balance of whose shares are publicly held and traded on the Tel Aviv Stock Exchange and (e) “Bee Group” means Bee Group Retail Ltd. (formerly known as Hamachsan Hamerkazi Kfar Hasha’ashuim Ltd.), a corporation of which we held 85% of the outstanding ordinary shares as of December 31, 2009.

Unless otherwise indicated, as used in this prospectus, the term “owned” or “ownership” with respect to our supermarkets means the ownership of the operations of our supermarkets, and not legal title to the real estate underlying our supermarkets.

All references in this prospectus to dollars or \$ are to U.S. dollars and all references in this prospectus to NIS are to New Israeli Shekels. Unless mentioned otherwise, all figures in U.S. dollars are based on the representative exchange rate between the NIS and the dollar as published by the Bank of Israel for December 31, 2008, which was NIS 3.802 per \$1.00, except for the interim 2009 financial results, which are based on the representative exchange rate between the NIS and the dollar as published by the Bank of Israel for June 30, 2009, which was NIS 3.919 per \$1.00.

Presentation of Financial and Share Information

We prepare our consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”). Until and including our financial statements for the year ended December 31, 2007, we prepared our consolidated financial statements in accordance with generally accepted accounting principles in Israel, referred to in this prospectus as Israeli GAAP. The influence of the transition to IFRS (from financial statements prepared in accordance with Israeli GAAP) on our financial statements for the year ended December 31, 2007 and our results of operations for that year, is detailed in note 36 to our consolidated annual financial statements included in our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2008 (the “2008 20-F”). Following the Company's adoption of IFRS, as issued by the IASB, the Company is no longer required to reconcile its financial statements prepared in accordance with IFRS to U.S.GAAP.

3.2 **Forward-Looking Statements**

Except for the historical information contained herein, the statements contained in this prospectus are forward-looking statements, within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995, with respect to our business, financial condition and operating results. Actual results could differ materially from those anticipated in these forward-looking statements as a result of various factors, including all the risks discussed in “1.12 Risk Factors” below, in “Item 3. Key Information - D. Risk Factors” and elsewhere in our 2008 20-F incorporated by reference into this prospectus, and in “Risk Factors” in any supplemental shelf offering report.

We urge you to consider that statements which use the terms “believe,” “do not believe,” “expect,” “plan,” “intend,” “estimate,” “anticipate,” “project” and similar expressions are intended to identify forward-looking statements. These statements may

include, but are not limited to, plans or projections about our business and our future revenues, expenses and profitability. These statements reflect our current views with respect to future events and are based on assumptions and are subject to risks and uncertainties. In light of these risks and uncertainties, you are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of the date of this prospectus. Except as required by applicable law, including the securities laws of the United States, we do not undertake any obligation nor intend to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

3.3 Summary Information Regarding the Company

You should read the following summary together with the more detailed information regarding us and the securities being offered hereby, including the risks discussed under the heading "Risk Factors," contained in this prospectus and in any supplemental shelf offering report. You should also read carefully the consolidated financial statements and notes thereto and the other information about us that is incorporated by reference in this prospectus, including our 2008 20-F and our Form 6-K regarding our financial results for the first six months of 2009 (the "2009 First Half Results Announcement"), each of which is incorporated by reference into this prospectus.

Our Company

Blue Square's principal executive offices are located at 2 Amal Street, Rosh Ha'ayin 48092, Israel and its telephone number is 972-3-928-2222.

We operate in three reporting segments: In our Supermarkets Segment, we are the second largest food retailer in the State of Israel. In our "Non-Food" segment, we sell "Non-Food" items both in our supermarkets and in stand alone retail outlets. In the yield-generating commercial real estate segment, we own, lease and develop yield-generating commercial properties.

As of December 31, 2009, we had 203 supermarkets with brands including "Mega Bool", "Mega In Town", "Mega", "Shefa Shuk", and Eden Briut Teva Market Ltd. ("Eden Teva "). In addition, as of such date, we had 260 Non-Food retail outlets (mostly through franchisees) under the control of our subsidiary, Bee Group Retail Ltd. ("Bee Group") under the brand names Naaman, Vardinon, Sheshet, Kfar Hasha'ashuim, Rav-Kat, Dr. Baby and All for a Dollar.

Through our supermarkets, we offer a wide range of food and beverages products and also "Non-Food" items, such as houseware, toys, home textile products, small electrical appliances, computers and computer accessories, entertainment and leisure products, and "Near-Food" products, such as health and beauty aids, infants products, cosmetics and hygiene products. We also operate several toy and houseware departments within most of our large stores. Through our stand alone "Non-Food" retail outlets, we offer a range of houseware and home textile, toys, leisure and baby and young children products.

As of December 31, 2009, we were the legal owner (including through long-term leases from the Israel Land Administration) of 100 properties owned in connection with our Supermarkets segment (including warehouses and offices), totaling approximately 204,000 square meters, 36 yield generating real estate properties (including property leased to third parties), totaling approximately 62,400 square meters, and 20 properties of undeveloped land intended for future development, totaling approximately 172,600 square meters.

Our activities are carried out via our consolidated subsidiaries, the largest of which are Mega Retail, which has supermarket retail activities, Bee Group, which conducts non-food retail activities, and BSRE, which owns and invests in commercial real estate. As of December 31, 2009, Blue Square owned 100% of the outstanding shares of Mega Retail,

85% of the outstanding shares of Bee Group, and 78.35% of the outstanding shares of BSRE. The balance of BSRE shares is publicly held and traded on the Tel Aviv Stock Exchange.

Following the reorganization of Blue Square's supermarket retail activities pursuant to which Blue Square's supermarket retail activities were transferred to Mega Retail, Mega Retail and its direct and indirect subsidiaries are the owners of all 203 of our supermarkets. As of June 30, 2009, the total consolidated assets of Mega Retail and its subsidiaries aggregated approximately NIS 2.8 billion, or \$714 million, constituting approximately 55.5% of our total consolidated assets at that date.

BSRE's revenues are primarily derived from real estate lease payments received from Mega Retail and third parties. As of June 30, 2009, the total consolidated assets of BSRE aggregated approximately NIS 1.7 billion, or \$434 million, constituting approximately 33% of our total consolidated assets at that date. On September 13, 2009, the transfer of real estate properties from Mega Retail to BSRE was completed.

As of December 31, 2009, Bee Group and its direct and indirect subsidiaries are the owners of 73 of our non-food retail stores, while the remaining 187 of our non-food retail stores are owned and operated by franchisees of Bee Group and its subsidiaries. As of June 30, 2009, the total consolidated assets of Bee Group and its subsidiaries (excluding the stores owned and operated by franchisees) aggregated approximately NIS 416 million, or \$106.2 million, constituting approximately 8.2% of our total consolidated assets at that date.

Supermarkets

We have five supermarket store formats - Mega Bool, Mega, Mega In Town, Shefa Shuk and Eden Teva. Our "Mega Bool" chain stores are hard discount stores designed to provide customers with name brand quality at everyday affordable prices. In the "Mega" chain stores, our larger stores which are located primarily outside residential areas, we offer a wide selection of food, "Near-Food" and "Non-Food" items. In the "Mega In Town" chain stores, the stores are usually smaller than "Mega" stores, located primarily in local neighborhoods and city centers, and combine discount prices with convenience for neighborhood shoppers. Our "Shefa Shuk" chain stores are low priced stores oriented towards Israel's growing ultra-orthodox population. In our "Eden Teva" stores, we focus on offering organic, natural and health food products. As of December 31, 2009, we operated 11 Mega Stores, consisting of approximately 45,972 square meters space, 119 Mega In Town stores, consisting of approximately 133,316 square meters space, 47 Mega Bool stores, consisting of approximately 143,328 square meters space, 17 Shefa Shuk stores, consisting of approximately 28,685 square meters space, and nine Eden Teva stores, consisting of 13,645 square meters.

In August, 2007, we launched our "Mega In Town" supermarket format designed to bring discount shopping to the neighborhood and city centers. The initiative included the conversion of over 100 of our existing SuperCenter and Mega stores to the new brand. "Mega In Town" is a discount supermarket brand designed to combine discount prices and convenience for neighborhood shoppers. "Mega In Town" stores are differentiated by their reduced prices, narrowing the gap between them and those of Hard Discount centers located in peripheral areas. In addition, such stores offer a greater variety of items than were previously carried by SuperCenters and Megas in residential areas.

On October 31, 2007, we acquired 51% of the outstanding shares of Eden Teva for a total consideration of approximately NIS 22.5 million. Eden Teva is one of Israel's largest retailers of organic, natural and health food products, operating nine supermarket stores as of December 31, 2009, specializing in organic, natural and health food products. As part of this transaction, (i) we provided Eden Teva with shareholder loans in the amount of NIS 47 million, (ii) we have the right to appoint a majority of the board of directors and a majority of the executive committee of Eden Teva, (iii) the other shareholder has the various minority protection rights, and (iv) we are to provide all guarantees and financing required in connection with Eden Teva's operations in the future, the repayment of existing shareholder

loans in the amount of NIS 4.7 million, which has since been repaid, and the payment of a bonus to Eden Teva's CEO upon the satisfaction of various thresholds which have not yet been satisfied.

In December 2008, we launched our "Mega Bool" hard discount store format, designed to provide customers with name brand quality at everyday affordable prices, in response to an increase in consumer preference for hard discount stores that we have identified in the recent years. As of December 31, 2009, the initiative included the conversion of 45 of our existing stores of various sizes to the new brand, including large stores from the "Mega" and "Shefa Shuk" formats and smaller stores located within residential neighborhoods and city centers. As of December 31, 2009, we also opened two new "Mega Bool" stores.

In parallel, we also announced the launch of our new "Mega" line of private label goods that are sold in our "Mega Bool", "Mega", and "Mega In Town" stores. Private label products provide customers with an attractive alternative selection of products that are comparable in quality to name brand products. We believe that our private label products enhance customer loyalty, differentiate our stores from those of our competitors and provide a competitive product to those offered by our suppliers. In addition, usually the average gross profit from private label products is higher than the average gross profit from other products.

Non-Food Retail

As of December 31, 2009 we operated, through Bee Group, its subsidiaries and franchisees, a total of 260 non-food retail stores, 187 of which are operated by franchisees.

As part of our strategy to increase our market share of "Non-Food" and "Near-Food" products and to offer a wider selection of these products to consumers in our stores, in May 2005, we acquired 50% of the holdings of Bee Group Retail Ltd. (formerly known as "Hamachsan Hamerkazi Kfar Hasha'ashuim Ltd. (Central Warehouse/Toy Village)" ("Bee Group"), in April 2007, we increased our holdings in Bee Group to 60%, and in September 2008, we increased our holdings in Bee Group to 85%.

Bee Group holds and operates through subsidiaries large retail chains in Israel of houseware and home textile, toys, leisure and baby and young children stores, with 260 stores, located throughout Israel, owned and operated mostly by franchisees as of December 31, 2009. The chain operates under a number of different brand names: (i) "Naaman", which sells houseware products; (ii) "Vardinon", which sells home textile products and accompanying accessories; (iii) "Sheshet", which sells houseware and small electrical appliances; (iv) "Kfar Hasha'ashuim" (Toy Village), which sells toys; (v) "Rav-Kat" and Dr. Baby, which sells baby and young children accessories; and (vi) "All for a Dollar". The stores of our "Naaman", "Vardinon" and "Dr. Baby" chains are primarily owned and operated by us, while the stores of our "Kfar Hasha'ashuim", "Sheshet" and "All for a Dollar" chains are primarily owned and operated by franchisees. In addition to these stores, we have established toy and houseware departments within most of our large supermarket stores.

On April 22, 2007, Bee Group acquired approximately 85.8% of the share capital of Vardinon Textile Ltd. ("Vardinon") a company traded on the Tel Aviv Stock Exchange for a total consideration of approximately NIS 38 million. Vardinon imports, designs and distributes home textile products and accompanying accessories, such as linen, towels and bathrobes under the brand name "Vardinon" and other products such as blankets, bed covers, curtains, pillows, other houseware products, candles and spa products. The products are distributed by Vardinon's chain of retail stores (36 stores as of December 31, 2009) and by wholesale to customers that include other wholesalers, retail chains, employee committees and catalogues. In January 2008, we entered into a supply agreement with Vardinon pursuant to which Vardinon is to supply us with a variety of textile products manufactured by Vardinon under a new private label, which are to be designed by us in collaboration with Vardinon. The supply agreement has been terminated effective from January 2010, and we are negotiating a revised supply agreement with Vardinon.

On October 31, 2007, Bee Group acquired 57.87% of the outstanding shares of Naaman Porcelain (51.5% on a fully diluted basis) ("Naaman"), a company traded on the Tel Aviv Stock Exchange, for a total consideration of approximately NIS 101 million. Naaman is one of Israel's major branded houseware retailers which imports and markets various houseware products, such as kitchen utensils, cutlery and dinner sets. As of December 31, 2009, Naaman had its own chain of 28 houseware stores, five of which are operated by franchisees, and is a supplier to Mega Retail. Naaman also sells its products to wholesale customers, including privately owned stores, retail chains, institutional customers, employee committees and sales promotion companies.

On August 11, 2008, Bee Group and the other Sheshet shareholders contributed to Naaman all of the shares in Sheshet in exchange for shares in Naaman. In addition, on September 25, 2008, Bee Group contributed to Naaman all of Bee Group's interest in Vardinon (approximately 84.79% of the share capital, at that time) in exchange for approximately NIS 36.9 million in cash. On March 22, 2009, Bee Group acquired an additional approximately 8% of the shares of Naaman for cash. Following all of these transactions, Bee Group's holdings in Naaman were increased to approximately 66.85% of the outstanding shares. On June 1, 2009 Naaman acquired an additional approximately 3% of the shares of Vardinon. As a result of this acquisition, Naaman increased its holding in Vardinon to approximately 88.74% of the share capital. As of December 31, 2009, Bee Group held approximately 66.32% of the outstanding shares of Naaman, and Naaman held approximately 88.74% of the outstanding shares of Vardinon.

Real Estate for our own Use and for Invesement

Most of our real estate is currently used in connection with the retail operation of our stores.

During 2008 and 2009, BSRE invested a total amount of NIS 80.4 million and NIS 10 million, respectively, including investments in rental offices and land in areas used for commercial and industrial development.

In addition, we have obtained a building permit and began building an additional distribution and logistic center, as of December 31, 2009 held 100% by BSRE, which would be used for storage and distribution of Non-Food and Near-Food products for our Non Food chains and our supermarket stores. The distribution center would be operated on a 22,800 square meter site and would be leased to Bee Group. Including the initial expense of NIS 19.0 million to purchase the property, BSRE expects to invest a total of approximately NIS 105 million in building the distribution center.

As of December 31, 2009, the total square meters of developed property that we owned was approximately 266,400 sq. meters, and the total square meters of undeveloped property that we owned was approximately 172,600.

The following table provides certain information regarding our real estate properties of which we are the legal owner (including through long-term leases from the Israel Land Administration), as of December 31, 2009:

	Number	Area in sq. m. for leasing (property space)	Occupancy rate
Commercial areas, including supermarket branches	126	192,100	98%
Warehouses and Logistics centers	6	44,000	80%
Offices	4	30,300	39%
Total developed property	136	266,400	88%
Total undeveloped property	20	172,600	

3.4 **Recent Developments**

Financial Results for the Six Months Ended June 30, 2009

For the six months ended June 30, 2009, we had total revenues of NIS 3,608.7 million, a decrease of 3.5 % from NIS 3,739.6 million for the same period in 2008; operating income of NIS 120.9 million, a decrease of 24.9% from NIS 161.0 million for the same period in 2008; and net income of NIS 49.9 million, a decrease of 51.2% from NIS 102.3 million for the same period in 2008.

3.5 **Summary Terms of the Offer**

We may, from time to time, offer and sell the securities described below in one or more offerings.

- Up to 15,000,000 ordinary shares of the Company, par value NIS 1.0 each;
- Up to five series of notes (Series C through G) of up to NIS 1,500,000,000 aggregate principal amount for each series;
- Up to three series of convertible notes (Series H through J), each convertible into ordinary shares of the Company of up to NIS 1,500,000,000 aggregate principal amount for each series;
- Up to three series of warrants (Series 1 through 3) of up to 15,000,000 warrants in each series, each warrant convertible into one ordinary share of the Company;
- Up to eight series of warrants (Series 4 through 11) of up to 10,000,000 warrants in each series, each warrant convertible into NIS 100 principal amount of notes of a series from Series C through G, or Series H through I; and
- Up to 10 series of commercial paper (Series 1 through 10) of up to NIS 200,000,000 aggregate principal amount for each series.

This prospectus provides you with a general description of the securities which we may offer. Each time we sell securities we will provide the specific terms and initial public offering prices of these securities in a supplemental shelf offering report. The supplemental shelf offering report may also add, update or change information contained in this prospectus. You should carefully read this prospectus and any supplement together with additional information described below under "3.17 Where You Can Find More Information" before purchasing any of our securities. We will not use this prospectus to confirm sales of any securities that are being registered but not offered under this prospectus, unless it is attached to a supplemental shelf offering report.

We may sell any combination of these securities in one or more offerings. We may sell these securities to or through underwriters and also to other purchasers or through agents. The names of any underwriters or agents will be stated in a supplemental shelf offering report.

3.6 **Summary Consolidated Financial Data**

The following table is a summary of our consolidated financial data. We have derived the following summary consolidated financial data as of December 31, 2007 and 2008 and for each of the years ended December 31, 2007 and 2008 from our consolidated financial statements and notes included in our 2008 20-F and incorporated by reference herein. We have derived the summary consolidated financial data as of December 31, 2004, 2005, and 2006 and for each of the years ended December 31, 2004, 2005 and 2006 from our audited consolidated financial statements not included in the 2008 20-F.

Until and including our financial statements for the year ended December 31, 2007, we prepared our consolidated financial statements in accordance with Israeli GAAP. In accordance with the instructions of the Israeli Accounting Standard No. 29, "Adoption of International Financial Reporting Standards (IFRS)", which was published in July 2006, we have adopted IFRS as issued by the IASB, with effect from January 1, 2008, based upon the guidance in IFRS 1, "First-time adoption of IFRS", and have prepared our financial statements according to IFRS. In accordance with IFRS 1, we have presented comparative financial statements as of and for the year ended December 31, 2007, prepared in accordance with IFRS. In addition, we have disclosed in note 36 to our financial statements as of December 31, 2008 included in our 2008 20-F incorporated by reference herein, the influence of the transition to IFRS (from financial statements prepared in accordance with Israeli GAAP) on our financial statements for the year ended December 31, 2007.

The financial data has been prepared in accordance with those IFRS standards and International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") interpretations issued and effective or issued and early adopted as at the time of preparing the financial data (January 4, 2009). The IFRS standards and IFRIC interpretations that will be applicable at December 31, 2009, including those that would be applicable on an optional basis, are not known with certainty at the time of preparing this financial data.

The summary consolidated financial data for the six months ended June 30, 2008 and 2009 have been derived from our unaudited consolidated financial statements incorporated by reference herein that have been prepared in accordance with IFRS. See "3.1 General - Presentation of Financial and Share Information" above.

You should read this summary financial data together with our consolidated financial statements and the related notes, the independent registered public accounting firm's report which contains emphasis paragraphs regarding the adoption of IFRS for the first time in 2008, together with "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects" included in our 2008 20-F and our 2009 First Half Results Announcement incorporated by reference herein. Results for the interim period presented are not necessarily indicative of the results to be expected for the full year.

The selected information also includes certain items for the years 2004 to 2006 in accordance with U.S. GAAP. Israeli GAAP differs in certain significant respects from U.S. GAAP. For a summary of certain significant differences, see note 21 to our consolidated financial statements for the year ended December 31, 2007.

	For the year ended December 31,			Six months ended June 30,		Six months ended June 30,
	2007	2008	2008	2008 (unaudited)	2009 (unaudited)	2009 (unaudited)
	NIS (In thousands, except per ordinary share or ADS data)			NIS (In thousands except per ordinary share or ADS data)		
			\$(1)			\$(1)
Statement of Income Data:						
In accordance with IFRS						
Sales	6,981,984	7,429,121	1,954,003	3,739,561	3,608,739	920,832
Cost of sales	5,129,578	5,369,149	1,412,191	2,708,484	2,603,905	664,431
Gross profit	1,852,406	2,059,972	541,812	1,031,077	1,004,834	256,401
Selling, general and administrative expenses	1,563,208	1,794,720	472,046	870,050	883,981	225,563
Operating profit before other gains and losses and net gain from adjustment of investment property to fair value	289,198	265,252	69,766	161,027	120,853	30,838
Other gains	15,835	12,233	3,218	617	4,464	1,139

For the year ended December 31,						
	2007	2008	2008	Six months ended June 30,		Six months ended June 30,
				2008	2009	2009
				(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
Other losses	(12,755)	(14,716)	(3,870)	(2,426)	(5,102)	(1,302)
Net gain from adjustment of investment property to fair value	<u>10,456</u>	<u>19,067</u>	<u>5,015</u>	<u>17,970</u>	<u>1,740</u>	<u>444</u>
Operating profit	302,734	281,836	74,129	177,188	121,955	31,119
Finance income	60,978	60,700	15,965	45,231	37,995	9,695
Finance expenses	<u>(118,297)</u>	<u>(166,295)</u>	<u>(43,739)</u>	<u>(93,658)</u>	<u>(85,222)</u>	<u>(21,746)</u>
Finance expenses, net	57,319	105,595	27,774	48,427	47,227	12,051
Share in profit (loss) of associates	<u>186</u>	<u>(33)</u>	<u>(9)</u>	<u>(17)</u>	<u>(88)</u>	<u>(22)</u>
Income before taxes on income	245,601	176,208	46,346	128,744	74,640	19,046
Taxes on income	<u>69,779</u>	<u>43,806</u>	<u>11,522</u>	<u>26,474</u>	<u>24,780</u>	<u>6,323</u>
Net income for the period	<u>175,822</u>	<u>132,402</u>	<u>34,824</u>	<u>102,270</u>	<u>49,860</u>	<u>12,723</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Attributable to:						
Equity holders of the company:	143,628	104,586	27,508	87,613	39,606	10,106
Minority interests	32,194	27,816	7,316	14,657	10,254	2,617
Earnings per Ordinary share or ADS attributable to equity holders of the Company:						
Basic	3.39	2.41	0.63	2.02	0.91	0.23
Diluted	3.39	1.62	0.43	1.50	0.91	0.23
Cash dividends declared per ordinary share or ADS	6.52	3.46	0.91	--	--	--
Number of Ordinary Shares Outstanding:	43,372,819	43,372,819	N/A	43,372,819	43,397,543	N/A
Selected Operating Data:						
Number of supermarket stores (at period end)	185	194	N/A	190	200	N/A
Increase (decrease) in same store sales(2)	1.20%	1.10%	N/A	4.4%	(6.8%)	N/A
Total square meters (at period end)	342,705	354,531	N/A	350,200	362,300	N/A
Supermarket sales per square meter (in NIS)(3)	19,905	19,898	5,234	10,142	9,366	2,390
Supermarket sales per employee (in thousands) (4)	937	954	251	479	484	123.5

For the year ended December 31,		
2004	2005	2006
NIS (In thousands, except per ordinary share or ADS data)		

**Statement of Income Data:
In accordance with Israeli GAAP**

Sales	5,365,784	5,797,018	6,515,035
-------	-----------	-----------	-----------

	For the year ended December 31,		
	2004	2005	2006
	NIS (In thousands, except per ordinary share or ADS data)		
Cost of sales	<u>3,962,303</u>	<u>4,298,211</u>	<u>4,812,952</u>
Gross profit	1,403,481	1,498,807	1,702,083
Selling, general and administrative expenses	<u>1,203,391</u>	<u>1,269,760</u>	<u>1,396,877</u>
Operating income	200,090	229,047	305,206
Financial expenses, net	(58,090)	(59,529)	(42,368)
Amortization of goodwill	(5,870)	(6,508)	-
Other income (expenses), net	(19,593)	690	78,022
Taxes on income	41,230	58,490	96,660
Equity in net earnings (loss) of affiliates	(1,204)	498	1,284
Minority interest	<u>13,555</u>	<u>15,717</u>	<u>31,573</u>
Net income	<u>60,548</u>	<u>89,991</u>	<u>213,911</u>
Earnings per ordinary share or ADS (basic)	1.57	2.32	5.46
Earnings per ordinary share or ADS (fully diluted)	1.54	2.26	4.92
Cash dividends declared per ordinary share or ADS	6.38	2.35	2.81
In accordance with U.S. GAAP:			
Net income	45,235	88,340	166,724
Earnings per ordinary share or ADS (basic)	1.17	2.27	4.25
Earnings per ordinary share or ADS (fully diluted)	1.17	2.27	4.23
Number of Ordinary Shares Outstanding:	38,782,336	38,950,091	39,692,983
Selected Operating Data:			
Number of supermarket stores (at year end)	164	168	175
Increase (decrease) in same store sales (2)	(1.3)%	1.7%	5.3%
Total square meters (at year end)	300,000	312,000	323,304
Supermarket sales per square meter (in NIS) ⁽³⁾	18,074	18,621	19,739
Supermarket sales per employee (in thousands) ⁽⁴⁾	867	899	938

- (1) The translation of the NIS amounts into dollars has been made for the convenience of the reader at the representative exchange rate, as published by the Bank of Israel, prevailing at (i) December 31, 2008 (NIS 3.802 = \$1.00) for the financial results for the year ended December 31, 2008, and at (ii) June 30, 2009 (NIS 3.919 = \$1.00) for the financial results for the six months ended June 30, 2009. During 2008, the US dollar depreciated in value vis-à-vis the NIS by approximately (1.2)%.
- (2) The percentage in same store sales is the percentage change in sales of those stores that operated continuously during the entire reporting period of both the current year and that preceding it. Stores are not deemed to have operated continuously (and therefore not included as "same stores") if such stores were permanently closed during the reporting period or the preceding period, were resized significantly during the period or were significantly renovated or expended during the period. Store resizing is considered significant if it exceeds 5% or more of the store's original size.
- (3) Based on an average total square meters at month end during the relevant year.
- (4) In 2005, the Company began outsourcing its cleaning activities to external services providers, which reduced its total number of employees as compared to 2004. To facilitate a meaningful comparison between the Company's

Sales Per Employee for 2005, 2006, 2007 and 2008 with the Sales Per Employee for the previous period, the number of employees used to calculate Sales Per Employee for 2004 has been adjusted to exclude cleaning personnel.

	At December 31,			At June 30,	
	2007	2008	2008	2009 (unaudited)	2009
	NIS (in thousands)		\$(1)	NIS (in thousands)	\$(1)
Balance Sheet Data:					
In accordance with IFRS					
Working capital (deficit).....	47,436	(63,333) *	(16,658)	(82,716)	(21,106)
Total assets	4,219,071	4,445,027	1,169,128	5,078,886	1,295,964
Short-term credit from banks and others and current maturities of debentures.....	240,869	236,900	62,309	754,592	192,547
Long-term debt, net of current maturities	1,202,858	1,497,880	393,972	1,464,998	373,819
Total equity	1,247,680	1,096,002	288,269	1,169,652	298,456
Ratio of earnings to fixed charges	2.5	1.8	0.5	1.7	0.5

* Under the application of IAS1(R), the Company reclassified financial liabilities at fair value through profit and loss from current liabilities to long term liabilities.

	At December 31,		
	2004	2005	2006
	NIS (in thousands)		
Balance Sheet Data:			
In accordance with Israeli GAAP:			
Working capital (deficit).....	(380,666)	(450,044)	335,376
Total assets	3,079,011	3,683,035	4,071,733
Short-term credit from banks and others and current maturities of debentures.....	136,541	359,316	264,858
Long-term debt, net of current maturities.....	776,568	1,102,810	1,161,926
Shareholders' equity	819,310	865,308	992,922
In accordance with U.S. GAAP:			
Total assets	3,147,284	3,757,640	4,247,394
Shareholders' equity	873,120	928,504	1,003,384
Ratio of earnings to fixed charges	2.1	2.4	3.5

- (1) The translation of the NIS amounts into dollars has been made for the convenience of the reader at the representative exchange rate as published by the Bank of Israel, prevailing at (i) December 31, 2008 (NIS 3.802 = \$1.00) for the financial results for the year ended December 31, 2008, and at (ii) June 30, 2009 (NIS 3.919 = \$1.00) for the financial results for the six months ended June 30, 2009.

Exchange Rate Data

At June 30, 2009, the representative rate of exchange of the NIS to the dollar, as published by the Bank of Israel, was NIS 3.919 = \$1.00. The table below sets forth, for the periods and dates indicated, certain information concerning the representative exchange rate

of the NIS to the dollar, as published by the Bank of Israel for the years ended December 31, 2005 through 2009:

<u>Year Ended</u> <u>December 31,</u>	<u>Period End</u>	<u>Average Rate</u> ⁽¹⁾ <u>(NIS per \$1.00)</u>	<u>High</u>	<u>Low</u>
2005	4.60	4.49	4.74	4.30
2006	4.30 ⁽²⁾	4.46	4.73	4.18
2007	3.85 ⁽²⁾	4.11	4.34	3.83
2008	3.80 ⁽²⁾	3.59	4.02	3.23
2009	3.77	3.92	4.26	3.69

(1) The average of the daily exchange rates in each year.

(2) During 2006, 2007, 2008 and 2009, the US dollar depreciated in value vis-à-vis the NIS by 8.2%, 8.97%, 1.2% and 0.7%, respectively.

The following table sets forth certain information concerning the representative exchange rate of the NIS to the dollar, as published for the months August 2009 through January 2010:

<u>Month</u>	<u>Period End</u>	<u>Average Rate</u> ⁽¹⁾ <u>(NIS per \$1.00)</u>	<u>High</u>	<u>Low</u>
August	3.82	3.83	3.93	3.74
September	3.76	3.77	3.81	3.73
October	3.75	3.73	3.78	3.70
November	3.79	3.78	3.83	3.74
December	3.77	3.79	3.82	3.77
<u>2010</u>				
January	3.72	3.71	3.77	3.67

(1) The average of the daily exchange rates.

On February 15, 2010, the exchange rate was NIS 3.75 per US dollar as published by the Bank of Israel.

3.7 Risk Factors

You should carefully consider all of the information contained in and incorporated by reference into this prospectus and, in particular, the following risk factors and any risk factors identified in any supplemental shelf offering report when deciding whether to invest in the securities being offered. Our business, operating results and financial condition could be seriously harmed due to any of the following risks. If we do not successfully address any of the risks described below, our business, operating results and financial condition could be materially adversely affected and the share and ADS price of Blue Square may decline. We cannot assure you that we will successfully address any of these risks. The risks and uncertainties described in the risk factors below are not the only ones we face. Additional risks and uncertainties that we are not aware of or that we currently believe are immaterial may also adversely affect our business, financial condition, results of operations and our liquidity.

We are engaged in a highly competitive business. If we are unable to compete effectively against major supermarkets, low-priced supermarkets and other competitors, our business will be materially adversely affected.

Supermarkets

The food retailing industry in Israel is highly competitive and is characterized by high turnover and narrow operating margins. We compete with the other major supermarket chain, Shufersal (formerly known as Super Sol), low-priced smaller supermarket chains, independent grocers, open-air markets, and other retailers selling supermarket goods. Competitive pressures increase as the supermarket sector in Israel approaches higher saturation levels and continue to increase as our competitors expand their operations and new companies enter the market with hard discount formats.

We believe that an important factor in the purchase decisions of a large portion of the Israeli public is the price of the products it purchases. As a result, in recent years, we and our competitors have established or expanded low-price and hard discount store formats. During the third quarter of 2007, we launched our "Mega In Town" format designed to bring discount shopping to neighborhoods and city centers. During the fourth quarter of 2008, we launched our new hard discount store format, "Mega Bool".

In addition, smaller supermarket chains during January through November of 2009 continued to increase their market share and expand their presence in selected areas in Israel (including by mergers and acquisitions), often geographically beyond their original locations, increasing competition in an already difficult market. Based on A.C. Nielsen, we estimate that the smaller supermarket chains' market share was approximately 28.9% of the bar-coded market in Israel during January through November of 2009. The low barriers of entry, including the relatively low cost of establishing a new smaller supermarket chain, have contributed to the increase in number and expansion of smaller supermarket chains in recent years. These smaller supermarket chains have been able to capture a significant part of the sales from the major chains in their areas by using lower cost non-unionized labor and having lower operating costs and, in some cases by operating on Saturdays and offering non-kosher food. Large supermarket chains in Israel, including us, are kosher and therefore do not offer non-kosher food or generally operate on Saturdays.

In 2005, a number of smaller supermarket chains which operate on local geographic level combined to form a separate entity, Fourth Chain Company Ltd., in order to develop a private label and to jointly negotiate with suppliers. In 2006, the Fourth Chain Company started to market a private label brand. This combination, and possible similar combinations of other smaller supermarket chains, may generate efficiencies of a major national-spread chain and enable them to compete more efficiently with us.

Since the merger of Shufersal with ClubMarket, another major chain, in 2005, we have faced a larger competitor, many of whose stores are characterized by the every day sale of products at low prices. Based on A.C. Nielsen, we estimate that Shufersal's market share was approximately 36.9% of the bar-coded market in Israel during January through November of 2009, as opposed to our own approximately 20.5% share of the bar-coded market during January through November of 2009. This difference in market share may give Shufersal a greater competitive advantage in its dealings with customers, suppliers and other third parties.

If we are unable to maintain our current level of sales or if we lose market share to our competitors, our negotiating position with suppliers, which is based, in part, on our market share in the Israeli retail market, and our revenues may be adversely affected, with a corresponding impact on profitability. We cannot assure you that we will be able to maintain our sales and market share.

Non-Food Retail

The merchandise we sell in our non-food retail business through Bee Group is varied, and we therefore compete in several different markets. Accordingly, our "Naaman", "Sheshet" and "Vardinon" stores compete in the houseware, home textile and accompanying accessories markets. Our "Dr. Baby" stores compete in the baby and young children accessories market, and our "All for a Dollar" and "Kfar Hasha'ashuim" stores compete in the toys and leisure accessories market and the back-to-school products market.

In recent years competition in the non-food retail industry has increased, primarily due to the entry of retail chains and stores outside the food industry, such as Toys "R" Us, Office Depot, do-it-yourself chains such as Home Center and ACE (a franchisee of Ace Hardware), household stores, home textile stores, houseware stores, electricity appliances stores and also due to the expansion of the houseware and home textile departments in supermarkets. This competition affects the sales prices of our products and the scope of our sales. Nevertheless, our Sheshet chain is positioned as a chain that provides products at competitive prices. Increased competition may adversely affect our scope of sales and our profitability.

In addition, the barriers of entry are low in some of the markets in which the Bee Group competes due to the price and availability of products from overseas suppliers, although the establishment of a network of stores throughout the country together with the required import and marketing of products requires a high level of investment. The entrance of new competitors may reduce our market share and may reduce the sale prices of our products and lead to a reduction in our profitability.

Economic conditions in Israel affect our financial performance.

Supermarkets and Non-Food Retail

All of our supermarket sales are made in Israel, and we acquire a substantial majority of the goods that we sell from Israeli suppliers. Consequently, our financial performance is dependent to a significant extent on the economy of Israel. During 2007 and 2008, Israel's Gross Domestic Product rose by 5.3% and 4.1%, respectively. However, in 2009, the global economic crisis, instability and uncertainty affected the economic conditions in Israel, and initial reports of the Israeli Ministry of Finance indicate that during 2009 Israel's Gross Domestic Product rose by only 0.5%. We believe that the economic slowdown is affecting the buying patterns of our customers, as more customers are shifting their purchases to low-price and hard discount stores, which have a lower profit margin. As a result, we have expanded our low-price and hard discount store formats. We expect the economic slowdown in Israel to adversely affect our financial performance, among other things, by reducing our sales and our profitability.

The global economic crisis, instability and uncertainty have also affected our non-food retail business by a slowdown in the growth of private consumption, which could affect the growth of our houseware, home textile and baby and young children accessories businesses.

In addition, the global economic crisis has also reduced the availability of credit, increased the costs of financing and the terms under which banks agree to provide financing. These developments may reduce our sales, increase our costs of borrowing and reduce our profitability.

Real Estate

We value our yield-generating real estate property according to IAS 40R and changes to the fair value of our real estate are reflected in our financial statements. The fair value of our properties could be impacted by a number of factors, including the global economic and financial market crisis, as well as the retail sector in Israel because most of our assets are intended for retail businesses. Reductions in the fair value of our real estate may materially adversely affect our financial results.

We have a history of quarterly fluctuations in our operating results and expect these fluctuations to continue due to seasonality. This may cause the share and ADS price of Blue Square to be volatile.

Our business is subject to fluctuations in quarterly sales and profits. These fluctuations are primarily attributable to increased sales and higher operating income in the holiday seasons occurring in different quarters from year to year. Thus, for example, in our supermarkets, and in our "Naaman", "Vardinon" and "Sheshet" chains, increased sales attributable to Passover, which occurs in either March or April, may be realized in either the first or the second quarter, and sales attributable to the Jewish New Year, which occurs in either September or October, may be realized in either the third or the fourth quarter. In our "Kfar Hasha'ashuim" chain, increased sales are generally attributable to Purim, which occurs in March, and to the "Back-to-School" season in August. However, the timing of the holidays does not affect our semiannual results.

Many of our expenses are unrelated to the level of sales. Therefore, a relatively modest increase or decrease in sales, whether or not related to the timing of holidays, tends to have a disproportionately large impact on our profitability.

Because of the fluctuations that we have experienced in our quarterly operating results, we do not believe that period-to-period comparisons of our operating results are necessarily meaningful or should necessarily be relied upon as indicators of future performance. Accordingly, our operating results may be below public expectations in future periods. Our failure to meet these expectations may cause the share and ADS price of Blue Square to decline.

Since the issuance of our 5.9% unsecured debentures issued in August 2003, we have limited the cash dividends that we pay on our ordinary shares.

In connection with our issuance of NIS 400 million in aggregate principal amount of unsecured 5.9% convertible and nonconvertible debentures in August 2003, Blue Square's board of directors resolved that Blue Square would not distribute dividends in any quarter if the ratio of our net financial obligations (as defined by S&P-Maalot, an Israeli rating agency owned by S&P) to EBITDA for any quarter exceeds 3.5 until June 30, 2006 or exceeds 3.0 thereafter. Blue Square's board of directors also resolved that Blue Square would not distribute dividends in any quarter if the ratio of the unencumbered fixed assets (following depreciation) and investment property as set forth on our financial statements to financial obligations (as defined by S&P-Maalot) for any quarter is below 120%. At the time of the issuance of our debentures, S&P-Maalot informed us that the rating was based among other things upon the Board of Directors resolution and a change in this resolution may lead to a change of the rating on our 5.9% unsecured debentures.

On January 14, 2010, Blue Square's board of directors decided that in view of the changes and development of Blue Square since 2003, including the transfer of Blue Square's and Mega Retail's real estate properties to BSRE (which operates under financial obligations to EBITDA ratios appropriate for real estate companies and currently holds a major part of the consolidated debt), the purchase of Bee Group (a Non Food retailer), and the

reorganization of Blue Square's food retail activities in its subsidiary, Mega Retail Ltd., that the ratio of net financial obligations to EBITDA is to be calculated by deducting from the net financial obligations Blue Square's debt which is related by the company to real estate that is not in use by Blue Square (which is equal to 75% of the investment property as recorded on the balance sheet). On September 30, 2009, the net financial obligations to EBITDA (calculated in accordance with the deduction described above) was less than 2. Our board of directors further resolved that Blue Square would not distribute dividends in any quarter if the ratio of our net financial obligations (calculated in accordance with the deduction described above) to EBITDA for any quarter exceeds 4.5.

The 5.9% unsecured debentures that we issued in August 2003 are subject to downgrading upon the occurrence of certain events. A downgrading of the rating on these debentures to "ilBBB" or lower may require us to repurchase our 5.9% unsecured debentures issued in August 2003

The 5.9% unsecured debentures that we issued in August 2003 are subject to downgrading upon the occurrence of certain events, including as described above. A downgrading of the rating on these debentures to "ilBBB" or lower may require us to repurchase our 5.9% unsecured debentures issued in August 2003.

On October 1, 2009, we announced that we received from S&P Maalot a report including affirmation of "ilA+" rating for the debentures, while revising the outlook to negative. In its rating, S&P Maalot stated that under the current rating it still expects us to maintain an adjusted debt to EBITDA ratio of less than 4.5.

We are dependent to a significant extent on a limited number of key suppliers. If these suppliers raise prices or encounter difficulties in providing their products, our operating results will be adversely affected.

We purchase most of our dairy, fresh produce and poultry products from the Tnuva corporation, which holds a leading position in the domestic dairy and poultry markets. In 2009, Tnuva's products accounted for approximately 13.8% of all the products sold at our supermarkets. In addition, the Strauss group, an Israeli food manufacturer, accounted in 2009 for approximately 9.2% of all products sold at our supermarkets, and the Osem group accounted for approximately 7.5% of all products sold at our supermarkets in 2009. Because of our status as a leading food retailer in Israel as a result of which we are able to offer a wide exposure and promotion, on a national level, to these suppliers' products, and the fact that we maintain an excellent and long-standing relationship with Tnuva, Strauss group and Osem, we do not believe that there is a material risk of future stoppage of supply of products of these key suppliers. However, we do not have a written contract with Tnuva, Strauss group or Osem obligating them to supply products to us. The ten largest suppliers accounted for approximately 53% of our product purchases in 2009. Due to the relatively large market share of these suppliers, we depend on them and on a number of other suppliers that supply brands characterized by high customer loyalty, such as the Central Company for the Manufacture of Soft Drinks Ltd., which is the exclusive franchisee of Coca Cola and also distributes other popular soft drinks. For example, during the third and fourth quarters of 2007 and during 2008, some of our suppliers raised the prices of various products that they supply us, principally due to an increase in raw materials prices, which caused an increase in our costs. Increases in prices by our suppliers are generally not offset, fully or as quickly, by increases in our selling prices and revenues because of competitive pressures. We cannot assure that, in the future, Tnuva, Strauss group, Osem or any of these other suppliers will not significantly raise the prices of the products they supply us in the future, or encounter difficulties in providing these products to us, in either of which cases our operating results might be adversely affected.

Alon Retail Ltd. (formerly Bronfman-Alon) is able to control the outcome of matters

requiring shareholder approval.

As of December 31, 2009, Alon Retail Ltd., formerly Bronfman-Alon Ltd. ("Alon Retail"), owned approximately 70.09% of Blue Square's ordinary shares. So long as Alon Retail, or any successor to its shareholdings in Blue Square, continues to own beneficially more than 50% of our outstanding ordinary shares and voting power, it will be able to control the outcome of matters requiring shareholder approval that do not require a special majority, including the election of all Blue Square directors, other than Blue Square two external directors whose election, under the Israeli Companies Law, requires that at least one-third of the non-controlling shareholders who participate in the vote, vote for their nomination, or that the total number of shares of non-controlling shareholders voted against their nomination does not exceed one percent of the aggregate voting rights in the company.

We own a majority interest in most of our subsidiaries. As a majority shareholder, we owe fiduciary duties to the minority shareholders of our subsidiaries and have to share dividends and distributions with these minority shareholders.

In addition to our wholly owned subsidiary, Mega Retail, our two main subsidiaries are Bee Group, in which we owned an 85% interest (with an option to further increase our holdings to 100%) as of December 31, 2009, and BSRE, in which we owned a 78.35% interest as of December 31, 2009.

Through our subsidiary, Bee Group, as of December 31, 2009, we held approximately 66.32% of the outstanding shares of Naaman Porcelain Ltd., which held approximately 88.74% of the share capital interest in Vardinon Textile Ltd., both of which are publicly held and traded on the Tel Aviv Stock Exchange. In addition, as of December 31, 2009 we owned nine supermarkets through our 51% subsidiary, Eden Teva. The ordinary shares of Eden Teva that are not owned by us are held by private third parties (including the CEO of Eden Teva).

Mega Retail leases from BSRE the real estate underlying a substantial portion of the supermarkets that it owns. The ordinary shares of BSRE that are not owned by Blue Square are publicly held and traded on the Tel Aviv Stock Exchange.

In order to satisfy whatever fiduciary obligations we may have under applicable law to the minority shareholders of our partially owned subsidiaries, we endeavor to deal with each of these subsidiaries at "arm's-length." Some transactions between Blue Square and a subsidiary, including any cancellation of such transactions, require the approval of the audit committee, the directors, and, under certain circumstances, approval of the shareholders of the subsidiary by special vote and are subject to the receipt of applicable permits and approvals. In addition, any dividend or distribution from a subsidiary requires the approval of the directors of that subsidiary, and may be subject to restrictions imposed by loan and other agreements to which they are parties.

In recent years, we have expanded our non-food retail business by acquiring businesses with stand alone retail outlets. We may not be able to successfully consolidate these business operations with our supermarket business or to capitalize on potential synergies of the internal reorganization of our non-food retail businesses.

As part of our strategy to expand our presence in "Non-Food" stand alone retail outlets, we acquired 50% of Bee Group in 2005 and by 2008 we had increased our holdings in Bee Group to 85%. Concurrently, Bee Group acquired the controlling interest in Vardinon Textile Ltd. (home textile retailer and wholesaler) and the controlling interest in Naaman Porcelain Ltd. (houseware retailer and wholesaler) (the "Bee Group Acquisition"), and Bee Group effected an internal reorganization of its own subsidiaries in order to improve Bee Group's operating efficiency. Realization of the anticipated benefits of our Bee Group

acquisitions, including anticipated operating synergies among the various subsidiaries of the Bee Group, and between the Bee Group and the Company as a whole will depend, in large part, on our ability to successfully eliminate redundant corporate functions and consolidate company and shared service responsibilities. We will be required to devote significant management attention and resources to the consolidation of business practices and support functions while maintaining the independence of the Bee Group's stand alone brand names.

The process of consolidating corporate level operations could cause an interruption of, or loss of momentum in, our business and financial performance. The diversion of management's attention and any delays or difficulties encountered in connection with our Bee Group acquisitions and the realization of corporate synergies and operational improvements could have an adverse effect on our business, financial results, financial condition or share price. The consolidation and integration process may also result in additional and unforeseen expenses. There can be no assurance that the contemplated synergies and other benefits anticipated from the Bee Group acquisition will be realized.

In addition, our expansion into the non-food retail business has required us to enter new markets in which we have no or limited experience and where competitors in such markets may have stronger market positions. If we are not able to successfully compete against our more experienced competitors in the stand alone retail outlet businesses, our business may be adversely affected.

Failure to obtain or maintain permits required for our operations may adversely affect our operating results.

Our operation of supermarkets in Israel requires permits from municipal authorities, which are conditioned on the prior approval of various agencies, including the health and environment ministries, and the police and fire departments. Some of these permits are currently in the name of the Co-Op Blue Square Services Society, or the Co-Op, our former controlling shareholder, and entities other than us, and have not yet been transferred or re-issued to us. Also, some of our stores require permits that have not yet been obtained, or have expired or require renewal.

Some of our Bee Group stores do not have permits according to the requirements of Israeli Business Permits Law, 1968. A lack of such permits by any store would be considered a breach of the tenancy agreement for such store, which would allow the landlord to annul the lease agreement. As of December 31, 2009, none of the landlords had made use of this right.

In addition, Kfar Hashashuim received a court issued order to vacate its logistics center due to a lack of a permit to conduct its business in the logistics center and a lack of building permits. However, BSRE is in the process of building a new logistics center for the Bee Group, and therefore Kfar Hasha'ashuim has requested a delay in the execution of the closure order. The court will hold its next hearing on the matter in March 2010, at which time Kfar Hasha'ashuim must present to the court the status of the building of the center. The execution of the order to vacate has been delayed until after the hearing.

As a result of the hostilities between Israel and the Palestinians, the relevant authorities, including the police, have required us to adopt various security measures. These safety requirements prescribe extensive investment in safety equipment, the retaining of security personnel and may lengthen the time dedicated for obtaining permits from the municipal authorities. If we are unable to obtain or maintain one or more required permits, we may be required to close one or more stores or to take other remedial action to obtain or maintain these permits.

Increase in employee minimum wage in Israel may adversely affect our operating results.

A substantial portion of our employees' wages is adjusted upon a change in the minimum wage in Israel. Under Israeli law, the minimum wage, which is increased from time to time as a result of various economic parameters and updating of employee-union agreements, equals approximately 47.5% of the average wage for an employee in Israel, unless otherwise determined by government regulations. Pursuant to existing legislation, the minimum monthly wage was increased on July 1, 2008, to NIS 3,850 or approximately \$982 (as of June 30, 2009). An increase in minimum wage will increase our labor costs and thus adversely affect our operating results

Future issuances of our ordinary shares could reduce our share price.

Out of the NIS 400 million in aggregate principal amount of unsecured 5.9% debentures that we issued in August 2003, NIS 200 million in aggregate principal amount were convertible debentures (principal repayable in three equal installments in the years 2007, 2009 and 2011) which as of February 12, 2010 are convertible into Blue Square ordinary shares at a per share price of NIS 18.390. This conversion ratio is subject to adjustment in the event of distribution of bonus shares, cash dividends and the issuances of rights. On February 15, 2010, the closing price per share of our ordinary shares on the Tel Aviv Stock Exchange was NIS 39.96. As of December 31, 2009, the remaining principal balance of our convertible debentures was approximately NIS 13.3 million. In January, 2008, we adopted a share option plan for officers and employees of Blue Square and its subsidiaries and affiliates. The total number of shares reserved for issuance under the plan is five million shares, subject to adjustments.

The issuance of ordinary shares to holders of our convertible debentures or to holders of options under our share option plan, or the perception that those issuances may occur in the future, could materially and adversely affect the market price for our ordinary shares.

The Israeli Antitrust Authority may take actions that limit our ability to execute our business strategy or otherwise affect our profitability.

Our strategy includes expanding our market presence in existing retail food markets and entering into new retail food and "Non-Food" markets. The Israeli Antitrust Authority may limit our ability to execute our strategy, inter alia, by limiting our ability to acquire existing stores or enter into mergers to acquire existing stores.

On January 5, 2005, the Commissioner of the Israeli Antitrust Authority issued his final position regarding "commercial restrictive practices between the dominant food suppliers and the major supermarket retail chains". According to the Commissioner's final position, some of these practices were found to be restrictive trade agreements under the antitrust laws. The Commissioner prohibited these practices unless approved by the Restrictive Trade Practices Court or exempted by the Commissioner himself.

Among the practices that were found to be restrictive according to the Commissioner were the following: arrangements with suppliers that determine the suppliers of the retail chains, their identity and their number; arrangements for the management of product categories in conjunction with suppliers; arrangements regarding the retail selling price; arrangements for determining market share of a particular supplier's products and arrangements for determining prices made by suppliers to competing chains; arrangements with regard of the use of suppliers' manpower to stock merchandise on the shelves of the chains' stores. Limits were imposed on financial benefits to the chains with regard to display areas and on special offers to chains for meeting certain sale targets.

We have been applying most of these directives among others, by an internal compliance program that we have adopted.

Presently we do not know how, if at all, our business would be affected should the Commissioner take any action against us with respect to those issues under dispute which we believe are legal based on our consultations with our legal counsel.

In August 2006, the Restrictive Trade Practices Court approved a consent decree reached between the Commissioner and certain specific food suppliers. The consent decree stipulates various prohibitions, conditions and restrictions that would apply to certain practices of these suppliers. The consent decree addresses the following practices: arrangement by which suppliers influence the number or identity of competing suppliers; acquisition of shelf and off-shelf display space; category management; the use of suppliers' representatives to physically arrange the shelves in the chains' stores; discounts and rebates in exchange for meeting sales targets; arrangements that determine a supplier's market share; exclusivity in sales and price dictation by suppliers. The Company is not a party to the consent decree; however, it could nevertheless have an effect on the practices of the Company's suppliers and indirectly on the Company.

Increases in oil, raw material and product prices in recent years may affect our operating results

The sharp increase in oil prices in recent years has led to the increase in our electricity prices and raw materials used in the plastic packing industry. In 2008, a number of our suppliers increased their product prices to us due to increases in raw material prices. While these suppliers have not raised prices further during the first nine months of 2009, we cannot assure that they will not raise prices in the future. Further increase in oil, raw material and product prices would impose on us significant expenses and costs, which could have an adverse effect on our operation results.

Impact of inflation may adversely affect our financial expenses and operating income.

Our non-financial assets and shareholders equity are not adjusted to the inflation in Israel, while the repayment of interest and principal under part of our loans and all debentures are adjustable, linked to changes to the Israeli consumer price index, as provided in our loan and debenture agreements. As a result, an increase in inflation in Israel would have the effect of increasing our financial expenses without any corresponding offsetting increase in our assets and revenues on our financial statements, leading to lower reported earnings and shareholders equity. The extent of this effect on our financial statement would be dependent on the rate of inflation in Israel. The Company has an excess of CPI-linked liabilities over CPI-linked assets (mainly in respect of outstanding debentures). Toward the end of 2008 and during the first nine months of 2009, we engaged in transactions to partially hedge this inflation risk. We engage in these transactions from time to time to reduce our risk to inflation, although we do not eliminate the risk of inflation.

In addition, some of our operating expenses are either linked to the Israeli consumer price index (such as lease payments payable by us under various real estate property leases in connection with our operations) or are indirectly affected by an increase in Israeli consumer price index. As a result, an increase in the inflation rate in Israel would have the effect of increasing our operating expenses, thereby affecting our operating income. The extent of this effect on our operating income depends on the rate of inflation in Israel.

The value of our securities portfolio may be adversely affected by a change in the capital markets, interest rates or the status of the companies in whose securities we have invested.

As of December 31, 2009, we held approximately NIS 187 million in Israeli corporate and government bonds at fixed interest rates, a portion of which is linked to the Israeli CPI. Therefore, a decrease in the market value of these bonds or interest rates or a change in the

status of the companies in whose bonds we have invested could lead to a material increase in our net financing expenses.

Damage to our reputation may have a material adverse effect on our operating results.

Our brand names, including some of our store format brands, are among the most well recognizable brands in Israel. For example, according to internal surveys, the Mega brand is one of the most prominent and well-known brands in Israel. Damage to our reputation or to the reputation of our store format brands due to reports in the media or otherwise may have material adverse effect on our level of sales with a corresponding impact on our profitability and operating results.

We are dependent on franchisees who own and operate a large portion of our Bee Group stores. We have limited control over franchisees, and our financial results could be negatively impacted by the performance of the franchisees.

Our 85% subsidiary, Bee Group, holds and operates through subsidiaries large retail chains with 260 stores as of December 31, 2009, of which 187 stores of our "Kfar Hasha'ashuim", "Dr. Baby" and "Rav-Kat", "Sheshet", "All for a Dollar" and "Naaman" chains, are owned and operated by franchisees. This store ownership mix presents a number of drawbacks, such as our limited control over franchisees and our limited ability to facilitate changes in the ownership and management of their store.

Subject to the terms of our franchise agreement, franchisees independently operate and oversee the daily operations of their stores, and they have a significant amount of flexibility in running their operations. Their employees are not our employees. Although we can exercise control over our franchisees and their store operations to a limited extent through our franchise agreements, the quality of franchise store operations may be diminished by any number of factors beyond our control. Consequently, franchisees may not successfully operate stores in a manner consistent with our standards and requirements, or may not hire and train qualified managers and other store personnel. While we ultimately can take action to terminate franchisees that do not comply with the standards contained in our franchise agreements, we may not be able to identify problems and take action quickly enough and, as a result, our image and reputation may suffer, and our franchise and property revenues could decline.

In addition, our franchise agreements limit our ability to open new stores in the vicinity of existing franchised stores, which may limit our ability to expand our business.

Volatility of Blue Square's share and ADS price could adversely affect its shareholders.

The market price of Blue Square's ordinary shares and ADSs could be volatile and could be subject to fluctuations in response to numerous factors, including the following:

- actual or anticipated variations in our quarterly operating results or those of our competitors;
- changes in financial estimates by securities analysts;
- conditions or trends in our business;
- changes in the market valuations of our competitors;
- announcements by us or our competitors of significant acquisitions;
- entry into strategic partnerships or joint ventures by us or our competitors;
- the political, economic, security and military conditions in Israel;
- additions or departures of key personnel; and
- sales of ordinary shares by Blue Square's controlling shareholder.

Many of these factors are beyond our control and may materially adversely affect the market price of Blue Square's ordinary shares and ADSs, regardless of our performance.

Since 1996, Blue Square's ADSs have been listed for trading on the New York Stock Exchange. Since November 2000, Blue Square's ordinary shares have also been listed for trading on the Tel Aviv Stock Exchange. Volatility of the price of Blue Square's securities on either market is likely to be reflected in the price of Blue Square's securities on the other market. In addition, fluctuations in the exchange rate between the NIS and the dollar may affect the price of Blue Square's ordinary shares on the Tel Aviv Stock Exchange and, as a result, may affect the market price of Blue Square's ADSs on the New York Stock Exchange.

Currency fluctuations might affect our operating results and translation of operating results.

Any devaluation of the NIS against various non-Israeli currencies in which we or our suppliers pay for imported goods has the effect of increasing the selling price of those products which we sell in Israel in NIS and affecting our operating results. This devaluation would have a greater affect on our non-food retail business because a higher proportion of the goods that we sell in our Bee Group stores are acquired from suppliers overseas. This devaluation would also cause an increase in our expenses as recorded in our NIS denominated financial results even though the expenses denominated in non-Israeli currencies will remain unchanged.

In addition, because our financial results are denominated in NIS and are translated into US dollars for the convenience of US investors, currency fluctuations of the NIS against the US dollar may impact our US dollar translated financial results.

Our profit margin would be adversely affected if our ability to utilize our distribution centers were limited.

We have a distribution center in Rishon Letzion from which we distribute to our supermarkets a large portion of the products they carry. The products distributed by our distribution center to our supermarkets generated approximately 21.5% of our total percentage purchases during 2009. In addition, in the coming years we intend to open two new distribution centers, one for fruits and vegetables and one for non-food sold in our supermarkets and by Bee Group. Our inability to utilize the distribution centers for any reason may significantly impair our ability to distribute our products to our supermarkets and would adversely affect our profit margin.

We are exposed to risks of fraud and theft with regard to our gift certificates which may cause a loss of revenue and non-recoverable expenses.

We run programs under which we issue and sell gift certificates and electronic prepaid cards to institutions, companies and individuals, particularly during the High Holiday and Passover seasons. The gift certificates and prepaid cards can be used in our stores as well as other stores with which we entered into collaboration agreements. We are exposed to risks connected with the issuance of gift certificates, including risks that they may be fraudulently forged or stolen, and we are exposed to risks of computer fraud or errors in connection with the issuance of prepaid cards. A substantial or large scale forgery, theft, fraud or error may cause a reduction in our revenue and increase our expenses.

The potential declaration of a boycott by certain segments of Israel's ultra-orthodox population against our Shefa Shuk stores may affect our financial results.

Since the second half of March 2008, the media has published reports that certain segments of Israel's ultra-orthodox population are considering the declaration of a boycott

against our Shefa Shuk stores due to the operation of stores owned by our controlling shareholder on the Jewish sabbath. Although the Company is unaware of any public declaration of a boycott, since the end of March 2008, the Company has experienced a significant decrease in the sales of several Shefa Shuk stores which appeal to the ultra-orthodox community and/or are located within ultra-orthodox neighborhoods. During 2008 and with the launching of "Mega Bool" chain at the end of 2008, we have converted most of our Shefa Shuk stores to "Mega in Town" and "Mega Bool" stores. As of December 31, 2009, we operated 17 Shefa Shuk stores compared to 21 as of December 31, 2008. An actual declaration of a boycott may adversely affect the company's financial results.

The failure of our use of technological information systems and computer systems may adversely affect our day-to-day operations.

We use several technological information systems and computer systems. Our day-to-day operations are dependent on the proper function of these systems. We take various measures to ensure the integrity and reliability of the data and computer systems, including data protection and data back up. However, a failure of our data and/or computer systems may adversely affect our day-to-day operations.

We are party to legal proceedings in connection with tax assessments.

In July 2005, the Income Tax Authority issued a notice of a deduction assessment for the years 2001-2004 to the Company. The amount claimed under these assessments totaled NIS 34 million, and primarily relates to certain benefits granted to employees in the Company's branches. In November 2005, several senior employees were questioned under warning, with respect to these benefits. Following these assessments and after the rejection of the Company's position on the matter, the Income Tax Authority issued to the Company deduction assessment orders for the years 2001-2004 in the amounts of approximately NIS 44 million. The Company has filed appeals with the District Court contesting these assessment orders, which as of the date of this Annual Report are still pending. In July 2007, the Israeli Tax Authority issued to the Company value added tax assessment for the years 2001-2006 in the amounts of approximately NIS 22 million in connection with the subject matter of the foregoing deduction assessments. The Israeli Tax Authority did not accept most of the Company's position, although it agreed to reduce the total amount to approximately NIS 16.3 million. On February 29, 2009, the Company filed an appeal with the District Court, which as of December 31, 2009 is still pending. In the opinion of the Company and its advisors, the provisions included in the Company financial statements are sufficient to cover the potential liabilities.

Political conditions in Israel affect our operations and may limit our ability to sell our products.

We and all of our subsidiaries are incorporated under Israeli law and our principal offices and operations are located in the State of Israel. Political, economic, security and military conditions in Israel directly affect our operations. Since the establishment of the State of Israel in 1948, a number of armed conflicts have taken place between Israel and its Arab neighbors and a state of hostility, varying, from time to time, in intensity and degree, has led to security and economic problems for Israel. We could be adversely affected by hostilities involving Israel, the interruption or curtailment of trade between Israel and its trading partners, a significant increase in inflation, or a significant downturn in the economic or financial condition of Israel.

The future of Israel's relations with its Arab neighbors and the Palestinians is uncertain, and several countries, companies and organizations continue to restrict business with Israel and with Israeli companies. We could be adversely affected by adverse

developments in Israel's relationship with its Arab neighbors and the Palestinians or by restrictive laws, policies or practices directed towards Israel or Israeli businesses.

In the last few years, the establishment of a Hamas government in Gaza has created additional unrest and uncertainty in the region and has increased hostilities between Israel and the Palestinians. These hostilities have included terrorist acts in Israel and military operations in the West Bank and Gaza. In December 2008 Israel was engaged in an armed conflict with Hamas in the Gaza Strip, which reduced the sales of some of our stores that are located in the southern region of Israel. In July 2006, a conflict with Hezbollah escalated significantly on Israel's northern border. Due to the hostilities in the northern part of Israel and Lebanon, a number of our stores located in the northern region did not operate according to their usual schedule. We cannot predict the effect on our business if hostilities are renewed or the security situation deteriorates in any part of the country.

Many of our officers and employees are currently obligated to perform annual reserve duty and are subject to being called to active duty at any time under emergency circumstances. We cannot assess the full impact of these requirements on our workforce or business if conditions should change, and we cannot predict the effect on us of any expansion or reduction of these obligations.

Disruptions of the Israeli ports may affect our ability to import products used in our Bee Group business.

The Bee Group acquires most of its products from suppliers outside of Israel, and most of its products are imported via the sea. A prolonged general strike, shutdown or a disruption of any of the Israeli ports for an extended period of time, including as a result of a military conflict, would affect our ability to import such products or increase their prices. In addition, since the peak selling season of some of our Bee Group stores is during the holidays, disruptions in the ports during or adjacent to such holiday seasons may adversely affect our sales and financial results.

Political and economic conditions in China may affect the operating results of the Bee Group.

Most of Bee Group's imports during 2008 and 2009 were from suppliers located in China. Because most of the products sold by the Bee Group are manufactured overseas and imported from China, its activity may be affected by changes in the political and economic conditions in China. For instance, any material change in the NIS-Chinese currency exchange rate may increase our manufacturing costs and increase the price of those imported products from China.

Our imports from China are affected by costs and risks inherent in doing business in Chinese markets, including, changes in regulatory requirements or tax laws, export restrictions, quotas, tariffs and other trade barriers, and general economic problems.

Any of these risks could have a material adverse effect on our ability to deliver or receive non-food products on a competitive and timely basis and on our sales and profitability.

Government-imposed price controls may have a material adverse effect on our operating results.

The Israeli government is authorized to control the retail and wholesale prices of goods and services offered in Israel. At present, a few of the products we offer in our stores,

including bread, flour, eggs, milk and margarine are subject to government-imposed price controls. In addition, during periods of high inflation in the past, more extensive price controls have been imposed throughout Israel.

We do not believe that current price controls have any material adverse effect on our business or operating results. However, any imposition of more extensive price controls in the future may have a material adverse effect on our operating results. We cannot assure you that broader price controls will not be imposed in the future.

It may be difficult to enforce a U.S. judgment against us and some of our officers and directors, to assert U.S. securities laws claims in Israel or serve process on our officers and directors.

We are incorporated in Israel. Our executive officers and directors are nonresidents of the United States, and substantially all of our assets and most of the assets of these persons are located outside the United States. Therefore, it may be difficult to enforce a judgment obtained in the United States based upon the civil liabilities provisions of the U.S. federal securities laws against us or any of these non-residents of the United States or to effect service of process upon these persons in the United States. Additionally, it may be difficult for you to enforce civil liabilities under U.S. federal securities laws in actions instituted in Israel.

Risks Relating to Real Estate

We are subject to risks regarding the ownership of real estate assets.

We own, through our subsidiaries, real-estate assets, most of which are currently used in connection with the retail operation of our stores, and the remainder is leased to third parties or for future development. These assets are subject to risks with regard to ownership of real-estate assets, including decline in demand and surplus of supply of commercial properties, which might have a material adverse effect on the real-estate markets, occupancy rates, rental fees and revenues from third parties and on the value of the assets in the Company's financial statements. These risks include increase of operational costs, decline of the financial conditions of the lessees and additional factors which are beyond our control.

The slowdown in the Israeli yield-generating real estate market may adversely affect our business.

Commencing from the beginning of the fourth quarter of 2008 and as a result of global economic and financial market conditions, there has been a slowdown in the Israeli yield-generating real estate market which is evidenced by a decline in the number of real estate transactions, a reduction in the availability of credit sources, an increase in financing costs and stricter requirements by banks for providing such financing. Although in the last few months the availability of credit sources has improved somewhat, we cannot assure that this trend will continue. During 2009, the Israeli market was also affected by the volatility in exchange rates of principal currencies versus the NIS and the volatility of inflation rates within the local market. If the economic conditions in Israel continue, there may be a continued decline in demand for commercial real estate, a reduction in rental fees, a decline in the fair value of our real estate assets and an increase in the cost and availability of financing from Israeli banks, which could adversely affect our real estate business.

BSRE may not be able to obtain additional financing for its future capital needs on favorable terms, or at all, which could limit its growth and increase its costs and could adversely affect the price of its ordinary shares.

BSRE's activities are financed from external sources, and an adverse change in the terms of the financing that it receives (or its inability to obtain financing) could result in a material adverse effect on the results of the Company and its ability to develop its real estate business. As of September 30, 2009, BSRE had approximately NIS 13.8 million in loans that had been transferred to it as a part of the transfer of real estate assets from BSI to BSRE. These loans were transferred by BSI without any change in the terms of these loans. We cannot be certain that BSRE will be able to obtain additional financing on at least the same terms as the loans that were transferred to it by BSI, or at all, and BSRE cannot be certain that its existing credit facilities will be renewed. This could increase BSRE's financing costs. In addition, in connection with the transfer of real estate properties from Mega Retail to BSRE in September 2009, BSRE incurred additional loans, which as of September 30, 2009, were in the principal amount of approximately NIS 250 million, secured by a lien on the properties transferred by Mega Retail. The amount of long term loans currently outstanding may inhibit BSRE's ability to obtain additional financing for its future capital needs, inhibit BSRE's long-term expansion plans, increase its costs and adversely affect the price of its ordinary shares.

3.8 **Ratio of Earnings to Fixed Charges**

Our ratio of earnings to fixed charges for the periods indicated below was as follows:

	Year Ended December 31					Six Months Ended June 30,
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Ratio of earnings to fixed charges (1)	2.1	2.4	3.5	2.5	1.8	1.7

- (1) Our ratio of earnings to fixed charges is calculated by dividing (i) income (loss) from ordinary activities before income taxes plus fixed charges by (ii) fixed charges. Fixed charges consist of interest expensed and capitalized, amortization of issuance costs relating to our Series A and Series B Debentures, and half of rental expense for stores (being the portion deemed to represent the interest factor).

3.9 **Use of Proceeds**

The net proceeds from any offering, after deduction of the consultants' fees and other expenses and commissions of the offering, will be published in the supplemental shelf offering report for the offering of securities pursuant to this prospectus.

Unless we state otherwise in the applicable supplemental shelf offering report, we intend to use the net proceeds from any offering for general corporate purposes, which may include financing our operating and investing activity, refinancing of outstanding debt including under our Series A and Series B Debentures, which are described in "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Sources and Uses of Cash – Blue Square Debentures" of our 2008 20-F, and continued dividend distributions as customary in the Company, subject to the decision of the Company's board of directors from time to time. See Section 3.7 "Risk Factors – Since the issuance of our 5.9% unsecured debentures issued in August 2003, we have limited the cash dividends that we pay on our ordinary shares" above.

Until used by us, as aforementioned, the proceeds of any offering will be invested by us, at our discretion, in non-speculative investments, including, but not limited to, interest bearing monetary deposits, foreign currency deposits, bonds bearing a credit rating of not less

than ilA, and the like investments. For the purpose of the foregoing, investment in equity securities, instruments linked to equity securities or to indexes of equity securities or options on securities or in derivative instruments shall not be deemed non-speculative investments.

3.10 **Capitalization**

The following table sets forth our consolidated cash and capitalization, in NIS and US dollars, at June 30, 2009 in accordance with IFRS. This table should be read in conjunction with our financial statements and the notes thereto included in and incorporated by reference into this prospectus.

	At June 30, 2009	Convenience translation
	(NIS in millions)	At June 30, 2009
		\$(1)
Cash and cash equivalents	137	35
Short-term bank deposit	0.2	0.05
Marketable securities	174	44
Total assets	311.2	79.05
Long –term debt:		
Bank Loans	1,015(*)	259
Convertible debentures	157	40
Debentures	1,001	255
Total long-term debt	2,173	554
Share capital	57	14
Additional paid-in capital	1,030	263
Other reserves	8	2
Accumulated deficit	(109)	(28)
Minority interest	183	47
Total equity	1,169	298
Total capitalization	3,031	773

(1) The translation of the NIS amounts into dollars has been made for the convenience of the reader at the representative exchange rate prevailing at June 30, 2009 (NIS 3.919 = \$1.00), as published by the Bank of Israel. During 2008, the US dollar depreciated in value vis-à-vis the NIS by approximately (1.1)%.

(*) Includes secured debt in a total amount of NIS 621 million (U.S. \$158 million).

3.11 **Price Range of Ordinary Shares**

Our capital consists of ordinary shares, which are traded on the Tel Aviv Stock Exchange under the symbol "BSI". American Depositary Shares ("ADSs"), each representing one of the Company's ordinary shares, are quoted on the New York Stock Exchange ("NYSE") under the symbol "BSI". The ADSs are evidenced by American Depositary Receipts ("ADRs") that were issued pursuant to a Depositary Agreement Blue Square entered into with The Bank of New York.

Prices set forth below are high and low reported closing prices for our ordinary shares as reported by the NYSE for the periods indicated. Other information regarding the market price of our ordinary shares is located in our 2008 20-F.

	High	Low
<u>2009</u>		
Second quarter	US\$9.2	US\$5.8
Third quarter	US\$9.9	US\$8.1
Fourth quarter	US\$11.2	US\$9.5
August	US\$9.6	US\$8.8
September	US\$9.9	US\$9.0
October	US\$10.7	US\$9.5
November	US\$11.2	US\$9.6
December	US\$11.2	US\$9.5
<u>2010</u>		
First quarter (until February 12, 2010)	US\$11.6	US\$10.2
January	US\$11.2	US\$10.2
February (until February 12, 2010)	US\$11.6	US\$10.6

Prices set forth below are high and low reported closing prices for our ordinary shares as reported by the Tel Aviv Stock Exchange for the periods. Other information regarding the market price of our ordinary shares is located in our 2008 20-F.

	High	Low
<u>2009</u>		
Second quarter	NIS 36.4	NIS 24.9
Third quarter	NIS 36.7	NIS 32.2
Fourth quarter	NIS 42.9	NIS 35.4
August	NIS 36.6	NIS 32.8
September	NIS 36.7	NIS 34.4
October	NIS 40.2	NIS 35.4
November	NIS 42.9	NIS 37.4
December	NIS 41.9	NIS 36.4
<u>2010</u>		
First quarter (until February 15, 2010)	NIS 41.9	NIS 38.1
January	NIS 41.8	NIS 38.1
February (until February 15, 2010)	NIS 41.9	NIS 40.2

3.12 **Description of Share Capital**

Our registered share capital consists of a single class of 100 million ordinary shares, par value NIS 1.0 per share.

As of June 30, 2009, we had outstanding 43,717,058 ordinary shares, and employee stock options to purchase an aggregate of 4,447,000 ordinary shares at a weighted average price of NIS 35.75 (NIS 35.03 as of February 12, 2010), with the expiration date of these options ranging from March 24, 2010 to February 20, 2012 (of which none were exercisable as of February 12, 2010). In addition, as of June 30, 2009, we had outstanding unsecured

5.9% convertible debentures ("Series B Debentures") in a principal amount of NIS 26,537,700 (NIS 7,464,560 as of February 12, 2010) convertible into ordinary shares at a conversion price of NIS 20.095 per share (NIS 18.390 per share as of February 12, 2010). As of February 12, 2010, we had outstanding 44,005,902 ordinary shares. All outstanding ordinary shares are validly issued, fully paid and nonassessable. The ordinary shares do not have preemptive rights.

From time to time during the three years preceding this prospectus, we have issued ordinary shares as a result of conversions of our Series B Debentures. Set forth below are details regarding changes in our ordinary share capital since December 31, 2006 through December 31, 2009.

Period to	Description	Number of shares
December 31, 2006		39,692,983
Ordinary shares issued during 2007	Conversion of Series B Debentures	3,679,836
December 31, 2007		43,372,819
Ordinary shares issued during 2008		--
December 31, 2008		43,372,819
Ordinary shares issued during 2009	Conversion of Series B Debentures	344,239
December 31, 2009		43,717,058

From January 1, 2010 through February 12, 2010, we issued a total of 288,844 ordinary shares, as the result of the conversion on January 19, 2010 of our Series B Debentures in a principal amount of NIS 5,804,320.

3.13 **Expenses of the Offering**

The aggregate amount that we will pay for consulting fees, distribution fees and commitment fees and other commissions and expenses in connection with an offering under this prospectus will be published in the supplemental shelf offering reports.

3.14 **Incorporation of Certain Documents by Reference**

We are allowed to "incorporate by reference" the information we file with the Israel Securities Authority ("ISA") on the Magna system, which means that we can disclose important information to you by referring to those documents. The information incorporated by reference is considered to be part of this prospectus. We incorporate by reference the documents listed below:

- (A) Our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2008 filed with the ISA on the Magna system on June 29, 2009.
- (B) Our reports on Form 6-K filed with the ISA on the Magna system on August 17, 2009 (regarding our first half and second quarter 2009 results), September 14, 2009 (regarding the completion of the reorganization of our real estate activities and the transfer of our real estate properties to our 78.45% subsidiary, BSRE), September 14, 2009 (regarding a claim filed against us and a request for certification as a class action), September 14, 2009 (regarding the notification by our controlling shareholder, Alon Israel Oil Company Ltd ("Alon") of a change in holdings in Alon), September 21, 2009 (regarding the resignation of two directors on our board of directors following the change in holdings in our controlling shareholder, Alon), October 1,

2009 (regarding the affirmation of the "ila+" rating of our debentures by Standard & Poor's Maalot with outlook revised to negative), October 8, 2009 (regarding BSRE's intention to issue additional debentures), October 20, 2009 (regarding a public offering of debentures on the TASE by BSRE), November 25, 2009 (regarding our financial results for the third quarter and first nine months of 2009), January 14, 2010 (regarding the declaration of a dividend distribution), January 21, 2010 (regarding our management's discussion and analysis for the third quarter and first nine months of 2009), February 1, 2010 (regarding an option granted by our controlling shareholder, Alon, to D.B.W Investments Ltd. a company controlled by Alon's president and our Executive Chairman of the Board, to purchase 766,020 of our shares held by Alon), February 11, 2010 (announcing the amount of the dividend to be distributed on February 25, 2010) and on February 17, 2010 (containing a description of the rights of shareholders).

As you read the above documents, you may find inconsistencies in information from one document to another. If you find inconsistencies between the documents and this prospectus, you should rely on the statements made in the most recent document. All information appearing in this prospectus is qualified in its entirety by the information and financial statements, including the notes thereto, contained in the documents incorporated by reference herein.

You may obtain a copy of any or all of these filings at no cost, by writing or telephoning us at the following address:

Blue Square - Israel Ltd.
2 Amal St.,
Afek Industrial Park,
Rosh Ha'ayin 48092,
Israel

Attn: Mr. Elli Levinson Sela, Adv.
General Counsel & Corporate Secretary
Direct tel: (972)-3-928-2670
Direct fax: (972)-3-928-2498

Our ordinary shares are listed on the Tel Aviv Stock Exchange. However, because our ADSs are also listed on the New York Stock Exchange ("NYSE"), we are exempt from certain of the reporting obligations specified in Chapter Six of the Israel Securities Law, 1968, that would otherwise be applicable to a company traded on the Tel Aviv Stock Exchange, provided that a copy of each report submitted in accordance with applicable United States law or NYSE rules is filed with the Israel Securities Authority, the Tel Aviv Stock Exchange and the Israeli Companies Registrar within the time specified under Israeli law.

3.15 **Indemnification of Directors and Officers**

Office Holder Exemption

Under the Israeli Companies Law, a company may not exempt an officer or director (each, an "Office Holder") from liability with respect to a breach of his duty of loyalty, but may exempt in advance an Office Holder from his liability to the company, in whole or in part, with respect to a breach of his duty of care (except in connection with a distribution made by the company) if so provided in its articles of association. Our Articles of Association so provide.

Following approval by our audit committee and board of directors, on June 12, 2008 our shareholders approved a resolution exempting the Company's directors and officers, including any of the Company's controlling shareholders who serve as directors or officers of the Company, to the fullest extent permitted by law, from liability towards the Company with respect to any damage caused or that will be caused to the Company by its directors and officers as a result of a breach of their duty of care toward the Company or following a bona fide action taken by them in the connection with their position in the Company, including actions taken while serving as directors or officers in another company, in connection with their position in the Company.

BSRE had previously approved a prospective (in advance) exemption to BSRE's directors and officers from liability for damage resulting from a breach of his duty of care towards BSRE in connection with actions taken in good faith in their capacity as a director and/or officer of BSRE or in their capacity as an officer of another company at the request of BSRE.

Office Holder Insurance

The Israeli Companies Law and our Articles of Association provide that, subject to the provisions of the Israeli Companies Law, we may enter into a contract for the insurance of the liability of any of our Office Holders with respect to:

- a breach of such Office Holder's duty of care to the Company or to another person;
- a breach of such Office Holder's duty of loyalty to the Company, provided that the Office Holder acted in good faith and had reasonable cause to assume that his act would not prejudice the Company's interests;
- a financial liability imposed upon such Office Holder in favor of another person concerning an act performed by him in his capacity as an Office Holder; or
- a breach of any duty or any other obligation, to the extent insurance may be permitting by law.

Indemnification of Office Holders

The Israeli Companies Law provides that a company may indemnify an Office Holder for the following liabilities or expenses imposed on him as a result of an act performed in his capacity as an Office Holder of the company, provided the company's articles of association include the following provisions with respect to indemnification:

- a provision authorizing the company to indemnify an Office Holder for future events with respect to a monetary liability imposed on him in favor of another person pursuant to a judgment (including a judgment given in a settlement or an arbitrator's award approved by the court), so long as such indemnification is limited to types of events which, in the board of directors' opinion, are foreseeable at the time of granting the indemnity undertaking in view of the company's actual business, and in such amount or standard as the board of directors deems reasonable under the circumstances. Such undertaking must specify the events that, in the board of directors' opinion, are foreseeable in view of the company's actual business at the time of the undertaking and the amount or the standards that the board of directors deemed reasonable at the time;

- a provision authorizing the company to indemnify an Office Holder for future events with respect to reasonable litigation expenses, including counsel fees, incurred by an Office Holder or which he is ordered to pay by a court, in proceedings that the company institutes against him or instituted on behalf of the company or by another person, or in a criminal charge from which he was acquitted, or a criminal charge in which he was convicted for a criminal offense that does not require proof of criminal intent;
- a provision authorizing the company to indemnify an Office Holder for future events with respect to reasonable litigation fees, including attorney's fees, incurred by an Office Holder in consequence of an investigation or proceeding filed against him by an authority that is authorized to conduct such investigation or proceeding, and that resulted without filing an indictment against him and without imposing on him financial obligation in lieu of a criminal proceeding, or that resulted without filing an indictment against him but with imposing on him a financial obligation as an alternative to a criminal proceeding in respect of an offense that does not require the proof of criminal intent; and
- a provision authorizing the company to retroactively indemnify an Office Holder.

On June 12, 2008, following approval of our audit committee and board of directors, our shareholders approved amendments to our Articles of Association pertaining to indemnification of directors and officers that reflect the provisions of the Israeli Companies Law described above.

Our Articles of Association provide that we may undertake to indemnify an Office Holder for obligations or expenses imposed on him as a result of an act done in his capacity as an Office Holder in the Company or as a result of being an Office Holder, in another company in which the Company holds shares or has interests, as specified above.

Our Articles of Association further provide that the aggregate amount of indemnification (in addition to any insurance proceeds received) shall not exceed 25% of the shareholders' equity of the Company, as set forth in the Company's most recent consolidated financial statements prior to the applicable payment of indemnification.

Limitations on Insurance, Exemption and Indemnification

The Israeli Companies Law and our Articles of Association provide that a company may not exempt or indemnify an Office Holder nor enter into an insurance contract, which would provide coverage for any monetary liability incurred as a result of any of the following:

- a breach by the Office Holder of his duty of loyalty unless the Office Holder acted in good faith and had a reasonable basis to believe that the act would not prejudice the company;
- a breach by the Office Holder of his duty of care if the breach was done intentionally or recklessly (a recent change to the Israeli Companies Law clarifies that this provision does not apply if the breach was solely as a result of negligence);
- any act or omission done with the intent to derive an illegal personal benefit; or
- any fine imposed on the Office Holder.

In addition, under the Israeli Companies Law, indemnification of, and procurement of insurance coverage for, our Office Holders must be approved by our audit committee and

board of directors and, in specified circumstances, by our shareholders. Our audit committee, board of directors and general shareholders meeting approved in February 2001 the grant of indemnification and exemption letters to our directors and officers, including those directors and officers whose term of service ended on or after September 1, 2000. In April 2002, the general shareholders meeting approved the grant of a new letter of indemnification and exemption to the officers and directors of the Company. The aggregate amount of the indemnification (in addition to any insurance proceeds received) may not exceed 25% of our shareholders' equity (in U.S. dollars) as stated in our consolidated financial statements for the year ended December 31, 2000, for all persons and events. Under the indemnification and exemption letters, we agreed to indemnify these directors and officers, retroactively with respect to events occurring after February 1, 2000, the date on which the Israeli Companies Law became effective and prospectively, in connection with the following issues:

- The issuance of securities, including the offering of securities to the public according to a prospectus, a circular, a private offering or any other manner of security offering;
- Any transaction, as defined in section 1 of the Israeli Companies Law, including a transfer, sale or purchase of assets or liabilities, including securities or the receipt of any right in any of the above, and any action related, directly or indirectly, to such transaction;
- An action, including handing over information and papers, in connection with sale of our shares or assets, by the Co-Op;
- The filing of a report or announcement required by the Israeli Companies Law or the Israeli Securities Law, 1968, the rules and regulations of a stock exchange in or outside Israel, or any law of any other country pertaining to these issues, and/or omission to file such a report or announcement;
- Any change or reorganization of us, including any related decision, including without limiting the generality of the foregoing, splitting, dividing or modifying our share capital, establishment of subsidiaries or their liquidation or sale and issuance of shares;
- Oral or written statements, including the expression of an opinion or a position conveyed in good faith by an Office Holder, in his capacity as such, during his term of office, including statements made in meetings of the board of directors or any committee;
- An action in the line of business of us in relation with the following issues: building and planning, licensing of businesses, safety in work places, environment and recycling and protection of the consumer; or
- Each one of the circumstances stated above, all in connection with the Office Holder's service on behalf of our subsidiaries or affiliated companies.

We are obligated to indemnify a director or officer for a specific loss only if the director or officer has not been compensated for that loss from another source, including from proceeds of insurance policy.

We agreed to indemnify our directors and officers to the fullest extent permissible by the Israeli Companies Law, against all amounts they may be obligated to pay as a result of a court decision or a settlement or an arbitrator's award approved by a court decision in connection with and in the scope of their activities as directors and officers of the company

and actions taken by a director or officer as an Office Holder of the company or its subsidiary or affiliated companies.

We will indemnify our directors and officers for all costs or expenses, including reasonable legal expenses, that they may incur as a result of any financial obligation borne in connection with any threatened or pending civil proceeding or criminal proceeding in which the directors and officers are acquitted or (to the extent permitted by law) in which they are convicted, provided however, that the crime for which they are convicted does not require a finding of criminal intent.

We further agreed to exempt these directors and officers to the fullest extent permitted by the Israeli Companies Law from any liability towards us with respect to any damage caused or that will be caused to the company by its directors and officers if caused or will be caused following a breach of the duty of care towards the company.

The letter will not apply in respect of liability or an expense imposed in respect of an action instituted by the Co-Op and/or by the appointed management committee of the Co-Op or in respect of an action instituted by the Israeli Registrar of Cooperative Societies and/or by the State of Israel in connection with the allotment of options by us in accordance with the options allotment scheme of 1996.

The letter will not include exemption or indemnification in the following cases:

1. A breach of fiduciary duty, which was acted not in good faith or that the officer had reasonable grounds to believe that the act would cause the company any harm;
2. A breach of the duty of care, which was committed intentionally or recklessly;
3. An act committed with the intention to realize a personal illegal profit; or
4. A fine or monetary composition imposed on such officers and directors.

Pursuant to resolutions adopted by our shareholders, we obtained and will continue to hold a directors' and officers' liability insurance policy. Coverage under our policy has been set at \$30 million (including our subsidiaries, excluding BSRE). We have purchased a directors' and officers' liability insurance policy for our directors and officers and those of our subsidiaries, which includes Mega Retail and its subsidiaries. The insurance policy is for a period beginning on December 1, 2009, and ending on November 30, 2010, for the maximum coverage of \$30 million per claim and in the aggregate during the policy period. Our audit committee, board of directors and shareholders have approved any renewal and/or extension of the insurance policy and the purchase of any other insurance policy, provided that any such renewal, extension or purchase is for the benefit of the Company's previous and/or current and/or future directors and officers and on terms substantially similar to those of the insurance policy and on condition that the premium will not increase by more than 25% in any year, as compared to the previous year. Our current insurance policies comply with these terms.

BSRE has obtained a separate directors' and officers' liability insurance policy with coverage of \$15 million per claim and in the aggregate during the insurance policy term (beginning on December 1, 2009 and ending on November 30, 2010).

On June 12, 2008, following approval of our audit committee and board of directors, our shareholders approved the grant of new indemnification letters to the Company's directors and officers (and to those who will serve as its directors and officers from time to time). The

aggregate amount of the indemnification (in addition to any insurance proceeds received) may not exceed 25% of the Company's equity as set forth in the Company's most recent consolidated financial statements prior to the applicable payment of indemnification.

Under the new indemnification letter, the Company undertook to indemnify its directors and officers for obligations or expenses that may be imposed on them as a result of their actions in their capacity as an Office Holder in the Company or as a result of actions in their capacity as an Office Holder or the holder of any other position in another company in which the Company holds rights or is an interested party therein (unless fulfilling the position in the other company is not in connection with their function in the Company or at its request), as permitted by the Company's Articles of Association. See above "-Indemnification of Office Holders".

Under the new indemnification letter, the Company undertook to indemnify its directors and officers prospectively and retroactively with respect to following events:

- Issue of securities, including, an offering of securities to the public pursuant to a prospectus, private placement, tender offer or offering of securities in any other manner;
- An event connected with the making of an investment by the Company before, during and after the effecting of the investment, in the course of negotiations, contractual arrangement, signature, development and monitoring the investment, including actions performed on behalf of the Company as an officer, employee or observer in the corporation in which the investment is made;
- A transaction or arrangement, including a transfer, sale or purchase of assets or liabilities, and including, goods, real estate, securities, or rights, or the giving or receiving of a right in any one of them and any action connected, directly or indirectly with such transaction, and including a tender offer of any sort and another transaction in securities which the Company has issued, whether or not the Company is a party thereto;
- A report or notice filed or submitted according to any law, including, an event arising from the fact of the Company being a public company or arising from the fact of its securities having been offered to the public, or arising from the fact of its securities being traded on a stock exchange, and including, a report or notice in accordance with the Companies Law - 1999 or the Securities Law - 1968, or the tax laws including regulations or directives made pursuant thereto, or in accordance with laws or provisions that apply outside of Israel or a report or notice lodged or submitted in accordance with rules, directives or instructions customarily practiced on the stock exchange in Israel or abroad and/or failure to submit such report or notice;
- An act in connection with voting rights in investee companies;
- An act in connection with the management of market risks.
- A change in the structure of the Company or its reorganization or any resolution relating thereto, including, a merger, split, alteration of the capital of the Company, setting up of subsidiaries, winding-up or sale thereof.
- Action connected directly or indirectly with employer-employee relationships in the Company and/or the commercial relations of the Company, including employees, external contractors, customers, suppliers and service providers, including negotiations, entering into and implementation of personal employment agreements

or collective bargaining agreements, benefits to employees, including the issue of securities to employees.

- An act in connection, directly or indirectly, with the sale of products, purchase of products, import of products, operation of branches and sites of the Company, safeguarding of public health and safety instructions and provisions.
- An act in connection with the issue or non-issue of licenses and permits for the Company's activities.
- The preparation and approval of financial statements, including the approval of resolutions regarding the application of accounting standards and restatement in the financial statements.
- An act in connection with a distribution, including, for a repurchase by the Company of its own securities.
- The transfer of information that is required or permissible for transfer according to law between the Company and/or the other companies and interested parties in any of them.
- Remarks, statements including the expression of a position or opinion made in good faith by the officer in the course of performing his function and by virtue of his function, and including in the framework of meetings of the board of directors or any of its committees.
- An act or deed on matters of planning and building, work safety, the environment and recycling, public health, consumer protection.

Pursuant to the new indemnification letter, upon issuance of the new letter, all previous indemnification letters previously issued to each director or officer by the Company will be cancelled, effective as of the date of approval of the indemnity resolution. Notwithstanding, such revocation will not prejudice or derogate from the validity of previous indemnification letters that were issued to such director or officer by the Company, to the extent that such undertaking is valid according to law and applies to actions with respect to the period preceding the approval of the indemnity resolution, and provided that such entitlement to indemnity in respect of such liability and/or expense will only be in accordance with one of the indemnification letters.

3.16 **Directors**

Below is a list of our directors as of the date of this prospectus:

- David Wiessman
- Yitzhak Bader
- Shlomo Even
- Diana Bogoslavsky
- David Alphandary
- Uzi Baram
- Avraham Meiron

3.17 **Where You Can Find More Information**

We are subject to the reporting requirements of the US Securities Exchange Act of 1934 that are applicable to a foreign private issuer. In accordance with the US Securities

Exchange Act of 1934, we file reports, including annual reports on Form 20-F by June 30 each year. In addition, we file interim financial information on Form 6-K on a quarterly basis. We also furnish to the SEC under cover of Form 6-K material information required to be made public in Israel, filed with and made public by any stock exchange or distributed by us to our shareholders. Reports and other information filed by us with the SEC may be inspected without charge and copied at prescribed rates at the SEC's Public Reference Room at 100 F Street, N.E., Washington, D.C. 20549. The public may obtain information on the operation of the Public Reference Room by calling the SEC at 1-800-SEC-0330. The SEC maintains an Internet site that contains reports, proxy and information statements, and other information regarding issuers that file electronically with the SEC (<http://www.sec.gov>). Our Internet address is <http://www.bsi.co.il>. You may also find our reports filed with the ISA on the Magna site whose address is www.magna.isa.gov.il.

3.18 **Legal Matters**

Certain legal matters with respect to this offering are being passed upon for us by Gross, Kleinhendler, Hodak, Halevy, Greenberg & Co. of Tel-Aviv, Israel. See Chapter 4.

3.19 **Experts**

The audited financial statements incorporated by reference in this prospectus, to the extent and for the periods indicated in their reports, have been audited by Kesselman & Kesselman, independent certified public accountants in Israel and a member of PricewaterhouseCoopers International Limited, as indicated in their reports with respect thereto, and are included herein in reliance upon the authority of said firm as experts in giving said reports. The offices of Kesselman & Kesselman, a member of PricewaterhouseCoopers International Limited are located at Trade Tower, 25 Hamered St., Tel Aviv. The actuarial calculations of the Company's various employee benefits described in the audited financial statements incorporated by reference in this prospectus have been calculated by Kost, Forer, Gabbay & Kasierer, an independent qualified actuary and a member of Ernst & Young Global, and are included herein in reliance upon the authority of said firm as experts in providing said calculations. Its offices are located at 3 Aminadav St., Tel-Aviv. The summary of appraisal of the Company's investment property described in the audited financial statements incorporated by reference in this prospectus have been prepared by O. Haushner Civil Eng. and Real Estate Appraisal Ltd., an independent qualified appraiser, and Barak Friedman Cohen & Co., Economic & Real Estate Appraisal, and are included herein in reliance upon the authority of said firms as experts in giving said appraisals. The offices of O. Haushner Civil Eng. and Real Estate Appraisal Ltd. are located at Rubinstein Building, 20 Lincoln St., Tel Aviv, and the offices of Barak Friedman Cohen & Co. Economic & Real Estate Appraisal are located at B.S.R 1 Tower, 2 Ben Gurion St., Ramat Gan.

You should rely only on the information contained or incorporated by reference in this prospectus or any supplement thereof. We have not, and the consultants have not, authorized any other person to provide you with different information. If anyone provides you with different or inconsistent information, you should not rely on it. We are not, and the consultants are not, making an offer to sell these securities in any jurisdiction where the offer or sale is not permitted. The information in this prospectus is accurate only as of the date on the front cover of this prospectus or such earlier date, that is indicated in this prospectus. Our business, financial condition, results of operations and prospects may have changed since such date.

פרק 4

4.1. חוות דעת עורך דין

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :

GKH | גרוס • קלינהנדלר • חודק
הלוי • גרינברג ושות' | משרד עורכי דין

תל-אביב, 17 בפברואר 2010

לכבוד

רבוע כחול - ישראל בע"מ

אזור התעשייה אפק

רח' עמל 2

ראש העין

ג.א.נ.,

הנדון: תשקיף המדף של רבוע כחול-ישראל בע"מ ("תשקיף המדף")

בהתאם לבקשת רבוע כחול-ישראל בע"מ (להלן: "**החברה**") הרינו לחוות את דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך של החברה המוצעים על פי תשקיף המדף ולמניות הקיימות בהון החברה תוארו נכונה בתשקיף המדף.
 2. החברה מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים על ידיה על פי תשקיף המדף באופן המתואר בתשקיף המדף.
 3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נזכרים בתשקיף המדף.
- אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף המדף.

בכבוד רב,

עופר חנוך, עו"ד אדוה ביתן, עו"ד אסף ורהפט, עו"ד
גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'

4.2. הסכמת רואה חשבון ויועצים

4.2.1. הסכמת רואי החשבון להכללת דוחות מבקרים על דרך ההפניה



קסלמן וקסלמן רואי חשבון
נתנזון 1 חיפה 33034
טלפון 8605000-04
פקס 8604001-04

17 בפברואר 2010

לכבוד
רבוע כחול - ישראל בע"מ
רח' עמל 2
פארק התעשייה אפק
ראש העין

א.ג.נ.,

הנדון: חוות דעת שתיכלל על דרך ההפניה בתשקיף רבוע כחול- ישראל בע"מ (להלן: "החברה")

כרואי החשבון של החברה ולבקשתה הרינו לציין שידוע לנו כי רבוע כחול-ישראל בע"מ עשויה לפרסם דוחות הצעת מדף על פי תשקיף מדף אשר יפורסם במהלך חודש פברואר 2010.

אנו מסכימים כי דוחות מבקרים שניתנו וינתנו על ידינו לחברה, כל עוד אנו מכהנים כרואי חשבון המבקרים של החברה, ייכללו על דרך של הפניה בדוחות הצעת מדף שיפורסמו כאמור על ידי החברה במהלך התקופה בה ניתן לפרסם דוחות הצעת המדף על פי תשקיף המדף האמור.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד להיכלל בתשקיף המדף שהוגש לרשות ניירות ערך בישראל ואשר יפורסם במהלך חודש פברואר 2010.

בכבוד רב,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון



Kesselman & Kesselman
Certified Public Accountants
1 Nathanson Street
Haifa 33034 Israel
Telephone +972-4-8605000
Facsimile +972-4-8605001

February 17, 2010

Blue Square-Israel Ltd.
2 Amal Street
Rosh Ha'ayin 48092, Israel

Dear Sir or Madam,

**Re: Opinion to be Incorporated by Reference in the
Prospectus of Blue Square-Israel Ltd. (the "Company")**

We hereby consent to the incorporation by reference in the Shelf Prospectus of the Company, of our report dated June 25, 2009, relating to the financial statements of the Company and the effectiveness of internal control over financial reporting for the year ended December 31, 2008, which was included in the Company's Annual Report on Form 20-F (as filed with the Securities and Exchange Commission and with Israel Securities Authority on June 29, 2009) and incorporated by reference herein and the reference to our firm under the heading "3.19 Experts".

This letter has been given at the Company's request, and we agree to the letter being included in the Shelf Prospectus to be submitted to the Israel Securities Authority, and which shall be published on February, 2010.

Sincerely yours,

Kesselman & Kesselman
Certified Public Accountants (Isr.)

February 17, 2010

Blue Square-Israel Ltd.
2 Amal Street
Rosh Ha'ayin 48092, Israel

Dear Sir or Madam,

**Re: Opinion to be Incorporated by Reference in the
Prospectus of Blue Square-Israel Ltd. (the "Company")**

I hereby consent to the incorporation by reference in the Shelf Prospectus of the summary of my appraisal of Blue Square's investment property under the captions "Summary of Significant Accounting Policies" (note 2e) and "Investment Property" (note 7) in the consolidated financial statements of the Company contained in the Company's Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008 (as filed with the Securities and Exchange Commission and with the Israel Securities Authority on June 29, 2009), and incorporated by reference herein.

This letter has been given at the Company's request, and we agree to the letter being included in the Shelf Prospectus to be submitted to the Israel Securities Authority, and which shall be published in February, 2010.

Sincerely yours,

O. Haushner Civil Eng. and
Real Estate Appraisal Ltd.

February 17, 2010

Blue Square-Israel Ltd.
2 Amal Street
Rosh Ha'ayin 48092, Israel

Dear Sir or Madam,

**Re: Opinion to be Incorporated by Reference in the
Prospectus of Blue Square-Israel Ltd. (the "Company")**

We hereby consent to the incorporation by reference in the Shelf Prospectus of the summary of our actuarial calculations of the Company's various employee benefits as described under the caption "Summary of Significant Accounting Policies" (note 2t) in the consolidated financial statements of the Company contained in the Company's Annual Report on Form 20-F (as filed with the Securities and Exchange Commission and with Israel Securities Authority on June 29, 2009), and incorporated by reference herein.

This letter has been given at the Company's request, and we agree to the letter being included in the Shelf Prospectus to be submitted to the Israel Securities Authority, and which shall be published in February, 2010.

Sincerely yours,

Kost, Forer, Gabby & Kasierer
A member of Ernst & Young Global

February 17, 2010

Blue Square-Israel Ltd.
2 Amal Street
Rosh Ha'ayin 48092, Israel

Dear Sir or Madam,

**Re: Opinion to be Incorporated by Reference in the
Prospectus of Blue Square-Israel Ltd. (the "Company")**

I hereby consent to the incorporation by reference in the Shelf Prospectus of the summary of my appraisal of Blue Square's investment property under the captions "Summary of Significant Accounting Policies" (note 2e) and "Investment Property" (note 7) in the consolidated financial statements of the Company contained in the Company's Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008 (as filed with the Securities and Exchange Commission and with Israel Securities Authority on June 29, 2009), and incorporated by reference herein.

This letter has been given at the Company's request, and we agree to the letter being included in the Shelf Prospectus to be submitted to the Israel Securities Authority, and which shall be published in February, 2010.

Sincerely yours,

Barak, Friedman Cohen & Co.
Economic & Real Estate Appraisal

4.3. הוצאות בקשר להצעה

סך כל ההוצאות הכרוכות בקשר עם פרסומו של תשקיף המדף, יסתכם בכ-500 אלפי ש"ח. הוצאות אלו אינן כוללת את ההוצאות שיהיו כרוכות בהצעת ניירות הערך על-פי תשקיף המדף, אם וככל שיוצעו במסגרת דו"חות הצעת המדף.

4.4. עיון במסמכים

עותק מתשקיף זה, ההיתר לפרסומו, שטר הנאמנות, וכן העתק מכל דו"ח, חוות דעת או אישור הכלולים או הנזכרים בו, ניתנים לעיון במשרדה הרשום של החברה ברח' עמל 2, אזור התעשייה אפק, ראש העין בשעות העבודה הרגילות וכן באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il.

שטר נאמנות

שנחתם ביום 18 בחודש פברואר 2010

ב י ן :

חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ

העמל 2, תעשיות סיבל, ראש העין

טל': 03-9282670 ; פקס': 03-9282498

(להלן: "החברה")

מצד אחד

ל ב י ן :

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב הירקון 113, תל אביב

טלפון: 03-5272272 ; פקס: 03-5271736

(להלן: "הנאמן")

מצד שני

- והואיל** וביום 18 בפברואר, 2010 אישר דירקטוריון החברה פרסום תשקיף מדף (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף") לפיו החברה עשויה להנפיק במסגרת דוחות הצעת מדף לציבור בישראל, בין היתר, עד 5 סדרות של אגרות חוב (סדרות ג' עד ז') שאינן המירות למניות החברה ועד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ח' עד י') הניתנות להמרה למניות החברה (להלן ביחד: "אגרות החוב");
- והואיל** והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות;
- והואיל** והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק (כהגדרתו להלן), לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;
- והואיל** ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן;
- והואיל** והחברה מצהירה כי אין מניעה על פי כל דין, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה;
- והואיל** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת סדרה מסדרות אגרות החוב לציבור בישראל, הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, שתונפקנה במסגרת זו, והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה, בכפוף לכך כי במועד הצעת אגרות החוב על ידי החברה יבחנו החברה והנאמן את אפשרות כהונת הנאמן כנאמן לסדרות אגרות החוב המוצעות, תוך בחינת קיומו או היעדרו של ניגוד עניינים בין מחזיקי הסדרות הרלוונטיות וזאת בהתאם בין השאר לתנאי שטר נאמנות זה, הנחיות רשות ניירות ערך ו/או הדין החל באותו מועד;
- והואיל** והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק ובלתי 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. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאיין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה.
- 1.5. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם :

"החברה" - חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ ;

"שטר זה" או "שטר הנאמנות" שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ;

"הנאמן" - הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה ;

"תשקיף המדף" תשקיף מדף של החברה אשר צפוי להתפרסם בחודש פברואר 2010 ;

"דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף" הצעתן של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות על פי תשקיף המדף, הנעשית באמצעות דוח הצעה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק (כהגדרתו להלן), בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת.

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

"פנקס" פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה ;

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

"קרן" - הערך הנקוב של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

"החלטה מיוחדת" - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

"החברה לרישומים" - החברה לרישומים של בנק פועלים בע"מ.

"סדרות אגרות החוב" או "הסדרות הרלוונטיות" - סדרות אגרות חוב, שתכוננה סדרות ג' עד ז' ו/או סדרות ח' עד י' של אגרות חוב של החברה, כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודות אגרות החוב של אותה סדרה ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" - מי שמחזיק באגרות החוב.

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

"מסלקת הבורסה" - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"חברה מדרגת" - חברה מדרגת אשר אושרה על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.

2. כללי

2.1. למעט אם צוין במפורש אחרת, האמור בשטר זה יחול בנפרד על כל אחת מסדרות אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י' אשר יכול שתוצענה על-פי תשקיף המדף, ויראו שטר נאמנות זה כאילו נחתם בנפרד עבור כל סדרה מסדרות אגרות החוב האמורות.

2.2. למעט אם נאמר אחרת בשטר נאמנות זה, הנפקת איזה מסדרות אגרות החוב האמורות בשטר נאמנות זה אינה תלויה בשנייה. כל סדרה מסדרות אגרות החוב הינה עצמאית ובלתי תלויה בסדרות האחרות של אגרות החוב העשויות להיות מונפקות על פי תשקיף המדף, וההתייחסות בשטר נאמנות זה לסדרות אגרות החוב תהא ביחס לכל סדרה בנפרד וללא קשר לסדרות אגרות החוב האחרות.

3.1. החברה עשויה להנפיק לפי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף, עד 5 סדרות של אגרות חוב (סדרות ג' עד ז') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, וישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב ("אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז'"). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', האפשריים על-פי תשקיף המדף, ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף המדף, ראו סעיפים 3.1.3 ו-4 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרת החוב (סדרות ג' עד ז'), בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף המדף, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה, או יקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז'"). לפירוט נוספים ראו גם סעיפים 3, 4 ו-5 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרת החוב (סדרות ג' עד ז').

3.2. בנוסף עשויה החברה להנפיק לפי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף, עד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ח' עד י') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, וישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב ("אגרות החוב מהסדרות ח' עד י'"). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', האפשריים על-פי תשקיף המדף ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף המדף, ראו סעיפים 3.1.3 ו-4 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרת החוב (סדרות ח' עד י'), בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף המדף, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב

מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ('ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י'). אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, בכל יום מסחר החל מיום רישומן של אגרות חוב אלה למסחר בבורסה ועד מספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם להנחיות הבורסה, כפי שיהיו במועד דוח ההצעה, כהגדרתו בסעיף 1.6 לעיל, ועד תאריך ביצוע הפדיון החלקי, וזאת, לפי שער המרה אשר לא יפחת מערך הנקוב של המניות הרגילות במועד דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' (כפוף להתאמות כאמור בסעיף 6.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרת החוב (סדרות ח' עד י'), באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 3, 4, 5 ו-6 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרת החוב (סדרות ח' עד י').

3.3. הגדלת הסדרה

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות מסדרה כלשהי (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור), שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שהונפקו מאותה סדרה, בכל מחיר ובכל אופן שיראה לה, ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על פי העניין, כדין אגרות חוב המונפקות בהנפקה זו. הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הגדלת סדרה והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שנסתיימו טרם מועד הנפקתן. על אף האמור לעיל, במקרה בו סדרת אגרות החוב הינה מדורגת - הגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב כפי שיהיה באותה עת. במקרה של הגדלת סדרת אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לנאמן תהיה הזכות לדרוש את הגדלת שכר טרחתו, באופן יחסי למחצית היקף הגדלת הסדרה (50%), והחברה נותנת את הסכמתה מראש בהתקשרותה בשטר זה להגדלת שכר טרחת הנאמן כאמור.

אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואגרות החוב (סדרות ח' עד י') עשויות להיות מונפקות בערך הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב מסדרה כלשהי בעקבות הגדלת סדרת אגרות החוב מאותה סדרה, יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב מאותה סדרה הקיימות במחזור באותה עת (ככל שיהיה), תפנה החברה לרשות המסים, בסמוך לפני הגדלת סדרת אגרות החוב, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות

החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו.

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב מאותה סדרה, ותפרסם דוח מיידי בסמוך לפני הגדלת הסדרה בדבר שיעור הניכיון המשוקלל האחיד ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב האמורות, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מיידי, בסמוך לאחר קבלת הודעת רשות המיסים ולפני הגדלת הסדרה על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב מאותה סדרה. החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב מאותה סדרה טרם הגדלת הסדרה האמורה. במקרה זה נישום שהחזיק אגרות חוב מאותה סדרה לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב האמורות, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

3.4. הנפקת ניירות ערך נוספים

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד קשור

4.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה. אגרות חוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה עם רכישתן ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה של רכישת אגרות חוב על ידי החברה כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה וכן תמסור על כך דיווח מיידי. במקרה שאגרות החוב תרכשנה כאמור על ידי החברה במהלך המסחר בבורסה החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות.

4.2. כל חברה בת של החברה ו/או חברה בשליטתה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או חברה בשליטת בעל השליטה בחברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 4.1 לעיל) (להלן: "תאגיד קשור") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי תאגיד קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת

החוב). לעניין עריכת אסיפת מחזיקי איגרות חוב ההוראות בתוספת השנייה לשרט הנאמנות. במקרה של רכישה ו/או מכירה של אגרות חוב על ידי תאגיד קשור כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה ו/או המכירה כאמור וכן תמסור על כך דיווח מיידי. כמו כן, לעניין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי איגרות החוב, יחול גם האמור בהוראות התוספת השנייה לשרט זה.

4.3. אין באמור בסעיף 4 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

5. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים כהגדרתה בסעיף 5.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של איגרת החוב, אם וככל שתחול) והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב, ככל שמשלמים, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום, ריבית או הצמדה.

6. בטחונות

6.1. אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י' יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י', ככל שיובטחו בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, יפורסמו במסגרת דוח הצעת המדף הראשונה של כל אחת מסדרת אגרות החוב ובמסגרת תוספת לשרט הנאמנות שתיחתם בין החברה לבין הנאמן. במקרה כזה יהיה הנאמן זכאי לתוספת שכר כפי שייקבע בינו לבין החברה.

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

6.3. החברה תהא רשאית, מעת לעת למכור, לשעבד, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה, או כל חלק ממנו, ללא צורך בקבלת אישור הנאמן או ממחזיקי אגרות החוב והחברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על יצירת כל שעבוד על נכסיה.

7. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב אשר יכול ותוצענה, תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגין, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

8. זכות להעמדה לפירעון מיידי

8.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 8.2 לפי הענין:

8.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כל שהוא שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב בתוך 45 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

8.1.2. אם יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

8.1.3. אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב) וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 60 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי הענין, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

8.1.4. אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר תוך 60 ימים מיום הטלתו, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

8.1.5. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה, כולם או רובם, והפעולה לא תבוטל תוך 60 ימים מיום ביצועה, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

8.1.6. אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם.

8.1.7. אם ימונה כונס נכסים זמני לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם, והמינוי לא יבוטל תוך 60 יום ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

8.1.8. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת.

8.1.9. אם ניתן צו הקפאת הליכים או אם הוגשה על ידי החברה בקשה לעשות הסדר עם נושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה).

8.1.10. אם קיים חשש ממשי שהחברה תחדל מלשלם את תשלומיה או שהחברה תחדל מטעמי חדלות פירעון מלהמשיך בעסקיה.

נכסי החברה משמעותם: נכסים שבבעלות החברה ששווים עולה על 75% מההון העצמי המאוחד של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו.

מובהר כי ככל שסדרת אגרות חוב מסוימת תדורג, הפסקת דרוג או הורדת דרוג לא תקנה זכות למחזיקים להעמיד את אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפירעון מיידי.

8.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו יחולו ההוראות הבאות:

8.2.1. בקרות איזה מהאירועים שבסעיפים 8.1.1-8.1.9 (כולל) לעיל הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב; או

8.2.2. בקרות האירוע שבסעיף 8.1.10 לעיל הנאמן יהיה רשאי (אך לא חייב) וכל אחד ממחזיקי אגרות החוב (ללא קשר לכמות החזקותיו באגרות החוב) יהיה רשאי לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

8.2.3. מועד כינוס האסיפה, אשר תזומן בהתאם להוראות סעיפים 8.2.1 או 8.2.2 לעיל, יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 8.2.6 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב (של הסדרה הרלוונטית, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי הסביר. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטולו ו/או להפסקתו של האירוע המפורט בסעיף 8.1 לעיל שבגינו זמנה האסיפה ועד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור לעיל. מובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מן הנאמן מלזמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואיגרות החוב (סדרות ח' עד י') במועד מוקדם יותר ובלבד שהנאמן לא יוכל להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי אלא בכפוף למועדים המפורטים בסעיף 8.2 זה.

8.2.4. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 8.2.3 לעיל התקבלה כהחלטה מיוחדת (כהגדרתה בסעיף 1.6 לעיל), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב של הסדרה הרלוונטית, ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של 15 ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגינו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו.

8.2.5. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור ישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום המודעה ויהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

8.2.6. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 30 הימים האמורים (בסעיף 8.2.3 לעיל) ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 8.2.4 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת באופן מהותי את זכויות מחזיקי איגרות החוב, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא פנייה קודמת מראש ובכתב לחברה בה יציין את הסיבות לקיצור ובתנאי שלא התקבלה מן החברה תשובה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההודעה כאמור, אך בכל מקרה

לא יעשה כן הנאמן ללא פנייה קודמת מראש ובכתב לחברה בה יציין את הסיבות לקיצור ובתנאי שלא התקבלה מן החברה תשובה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההודעה כאמור.

8.2.7. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי מייד לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם בדיווח מיידי.

9. תביעות והליכים בידי הנאמן

9.1. בנוסף על כל הוראה כאמור כזכות וסמכות עצמאית, הנאמן ינקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 9 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 8 לעיל ולא מכח סעיף 9 זה.

9.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 9.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

9.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד האפשרי הראשון הסביר. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב נקיטת הליכים כאמור במקרה בו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

9.4. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את כינוס האסיפה במקרה בו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

9.5. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות מבית משפט אליו פנה הנאמן, לפי שקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה בו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב נקיטת פעולות או הליכים כאמור במקרה בו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב לרבות במקרה בו נקיטת הליכים

להעמדה לפירעון מידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 8 לעיל ובכפוף להוראותיו.

10. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהליכים שנקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות הסבירים שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו. שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית ו/או הקרן המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ו/או הריבית ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי הענין.

תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, אם תהיינה כאלה בהתאם להוראות הדין.

הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב), כל תשלום אותו חייבת החברה למחזיקים. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא סכום החוב לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. הנאמן רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים המחזיקים לנאמן מכח שטר נאמנות זה. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

11. סמכות לעכב חלוקת כספים

11.1. למרות האמור בסעיף 10 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ-3,000,000 ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.

11.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 10 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאוחר מאחת לשלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף לא הגיעו כדי 3,000,000 ש"ח. על אף האמור תשלום שכר

הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מהסך של 3,000,000 ש"ח כאמור.

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

12.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו-11 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

12.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 12.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

12.3. סכום כל שהוא המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום, והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים, שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

12.4. החברה תפקיד בידי הנאמן, בחשבונות בנק על שמו ולפקודתו, תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 12.3 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

12.5. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 12.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 15 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממיושם ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, בניכוי כל הוצאותיו הסבירות, העמלות, תשלומי החובה ושכר טרחתו כאמור בסעיף 12.4 לעיל.

12.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 12.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו הסבירות והוצאות סבירות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 12.5 לעיל בשינויים המחויבים.

12.7. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה, לשביעות רצונו של הנאמן, יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים. החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים. מובהר כי על פי פעולות על פי סעיף זה יחולו הוראות השיפוי שבסעיף 22 להלן ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות רבתי.

12.8. החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן ולא תעשה בהם כל שימוש ותשקיעם בהתאם להוראות שטר זה. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

13. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

13.1. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

13.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין איגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

13.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 12 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

14. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

14.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן, ריבית והפרשי הצמדה בהתאם להוראות סעיפים 10, 11 ו-12 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משולמים התשלומים ומחזיק אגרת החוב יהיה חייב להציג את תעודת אגרת החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ו/או חבות כלשהי.

14.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

14.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שנתיים לו על ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

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

15. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידי, בבנקים המדורגים בדירוג AA- ומעלה, בשמו או בפקודתו, בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל או ניירות ערך אחרים שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג AA- או דירוג מקביל לכך. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל מממוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו הסבירים, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 10 ו/או 12.5-12.6 לעיל, לפי העניין.

16. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

16.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;

16.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור חתם על כתב הסודיות שבנספח א'. הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות. מובהר כי בכפוף לכל דין העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור. לצורך כך, הנאמן וכל נציג מטעמו יחתמו על כתב סודיות בנוסח המצ"ב כנספח א' לשטר נאמנות זה.

16.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ-4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, וכן בכל מקרה בו מונה לנכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בהקדם האפשרי בכל האמצעים הסבירים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

16.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-3 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש.

16.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) ואף תורה לרואה החשבון שלה

וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן מידע זה עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, ופועל במיומנות וסבירות. הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות. מובהר כי בכפוף לכל דין העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו כאמור יישמר על ידם בסודיות והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר נאמנות זה והנאמן וכל נציג מורשה משלו כאמור יחתמו לצורך כך על כתב סודיות בנוסח המצורף **כנספח א'** לשטר זה.

16.6. להודיע לנאמן, לאחר דרישתו, בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא משרה בכיר בחברה, תוך 7 ימי עסקים, על ביצוע כל תשלום לבעלי אגרות החוב ועל יתרת הסכומים (לרבות יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור) אותם חייבת החברה באותו מועד לבעלי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

16.7. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מתאריך שטר נאמנות זה לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית) בקובץ Excel.

16.8. ככל שאגרות החוב דורגו בעת הנפקתן לראשונה- לפעול ככל שהדבר בשליטתה להמשך דירוג אגרות החוב על ידי חברה מדרגת אחת לפחות המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון במשך כל תקופת אגרות החוב.

16.9. לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות רגילות ובין אם לאסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.

16.10. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 16.5 לעיל.

16.11. מדי 31 בדצמבר של כל שנה, וכל עוד שטר זה הינו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור על כך שלפי מיטב ידיעת החברה בתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר זה, לרבות הפרה מהותית של תנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.

16.12. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 29 להלן.

16.13. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

17. התחייבויות נוספות

לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 8 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 ככל שתהיינה סבירות:

17.1. תצהיר את ההצהרות 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 על פי שטר נאמנות זה.

17.2. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה כמועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר זה.

18. דיווח על ידי הנאמן

18.1. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר וללא שיהוי ובכפוף להוראות הדין על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

18.2. הנאמן יערוך כל שנה קלנדרית ממועד דוח הצעת מדף דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדו"ח השנתי").

הדו"ח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

18.2.1. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

18.2.3. המחזיקים רשאים לעיין בדו"ח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדו"ח על פי דרישה.

18.3. הנאמן ישלח למחזיקי אגרות החוב הודעה על כל אירוע חריג שאירע בחברה שעלולה להיות לו השפעה מהותית על זכויות מחזיקי אגרות החוב, בסמוך לאחר היוודע לו על כך בפועל. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי החברה על פי הדין.

19. שכר נאמן

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

19.1. תוך יום עסקים אחד לאחר פרסום תשקיף המדף לציבור סך של 5,000 ש"ח.

19.2. תוך יום עסקים אחד לאחר פרסום לציבור של דוח הצעת סדרה (בגין כל סדרה בנפרד) סך של 5,000 ש"ח.

19.3. בגין כל שנה ממועד פרסום דוח הצעת המדף בגין כל סדרה בנפרד (לרבות השנה הראשונה) וכן כל עוד יהיו איגרות חוב מאותה סדרה במחזור ישלום אחד הסכומים להלן:

19.3.1. במקרה בו הרמטיק מכהנת באותו מועד כנאמן עבור 2 סדרות או יותר – סך של 10,000 ש"ח ; או

19.3.2. במקרה בו הרמטיק מכהנת באותו מועד כנאמן עבור סדרה אחת או פחות – סך של 15,000 ש"ח.

הסכומים על פי סעיף 19.3 זה יקראו "השכר השנתי".

השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות בגין כל סדרה בנפרד. השכר השנתי ישולם לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר הנאמנות גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר הנאמנות תנוהל בהשגחת בית משפט.

במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 26 לעיל, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לחברה. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.

הנאמן זכאי להחזר ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 19.2 לעיל, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

הנאמן זכאי לתשלום נוסף, בגין פעולה הנובעת מהפרה של שטר נאמנות זה על-ידי החברה ו/או בגין פעולת העמדת איגרת החוב לפירעון מיידי ו/או בגין פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות, והכל בנוסף ומבלי לפגוע מהתשלומים המגיעים לו כאמור בנספח זה.

הנאמן יהיה זכאי לתשלום נוסף כאמור בסך של 600 ש"ח בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה כאמור לעיל צמוד למדד הידוע במועד פרסום התשקיף אך בכל מקרה לא פחות מהסכום הנקוב לעיל.

בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית או אסיפת מחזיקי אג"ח (וזאת בנוסף על התשלום על פי סעיף 4 לעיל) בה יטול הנאמן חלק, ישולם שכר נוסף של 500 ש"ח לשיבה, צמוד למדד הידוע במועד פרסום התשקיף אך בכל מקרה לא פחות מהסכום הנקוב לעיל.

אם יחולו שינויים בהוראות החוק לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים מתחייבת החברה לשאת בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל כך, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו.

מע"מ אם יחול יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות נספח זה וישולם על-ידי החברה.

הסכומים האמורים בהסכם זה הינם צמודים למדד הידוע במועד פרסום תשקיף המדף אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בהסכם זה.

20. סמכויות מיוחדות

20.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו או את עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, ולפעול על פי מסקנותיה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי פעל ברשלנות רבתי ו/או בחוסר תום-לב. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי איגרות החוב והחברה, לפי דרישתם. החברה תישא במלוא שכ"ט וההוצאות הסבירות של העסקת היועצים שימונו כאמור. הנאמן והחברה יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה משרדי יועצים בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו, ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם המשרדים על הצעתם.

20.2. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה בהסתמכו על עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אוטנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות את השגיאות או את חוסר האוטנטיות בבדיקה סבירה ובלבד שלא פעל ברשלנות רבתי ו/או בחוסר תום-לב. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום בו הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

20.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה.

20.4. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות רבתי ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

21. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה ובלבד שהחברה לא תמנע ממתן הסכמה כאמור אלא מטעמים סבירים שימסרו לנאמן בכתב. מובהר כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה באשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות סעיף 19 לעיל. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו

איגרות החוב לפירעון מיידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה לצורכי סעיף זה.

בשכרו הסביר של השלוח תישא החברה. הנאמן והחברה יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה מומחים בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כשלוחים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו, ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם המומחים על הצעתם.

22. שיפוי לנאמן

22.1. הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהחברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות שביצע או שעליו לבצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר זה, ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה. היה והחברה לא תעמיד שיפוי כאמור בתוך 60 ימים ממועד דרישת הנאמן, ישפו מחזיקי אגרות החוב את הנאמן בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או יוציא כאמור, בקשר לפעולות שביצע או שעליו לבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי:

22.1.1. הנאמן לא יהיה זכאי לדרוש שיפוי כאמור מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי.

22.1.2. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויב באחריות כזו על פי פסק דין סופי או על פי פשרה שנסיימה כלפי צד שלישי.

22.2. זכות השיפוי האמורה בסעיף 22.1 לעיל כפופה לתנאים הבאים:

22.2.1. ההוצאות בשל אחריות בנזקים הינן סבירות.

22.2.2. הנאמן פעל בתום לב ותוך הפעלת שיקול דעת סביר, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידו, בהתאם להוראות הדין ועל פי שטר נאמנות זה והנאמן לא התרשל ברשלנות רבתי.

22.2.3. זכות השיפוי כאמור, לא תחול בגין הוצאות סבירות ששולמו לנאמן על פי סעיף 19 לעיל.

22.3. בכפוף להוראות סעיפים 22.1 ו-22.2 לעיל, מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות באופן סביר לביצוע הני"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים

הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן לא פעל בחוסר תום לב וכי פעל בהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה.

22.4. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי איגרות החוב, כאמור בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי איגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה.

22.5. על אף כל האמור בסעיף 22 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב, ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר זה ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, לנקוט בהליכים משפטיים, החברה תפקיד בידי הנאמן סכום שייקבע על ידי הנאמן כסכום הצפוי של הוצאות הנאמן בקשר להליכים. במקרה בו החברה לא תפקידו את הסכום הנ"ל במועד בו נתבקשה לעשות זאת על ידי הנאמן ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט. יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את נקיטת ההליכים המשפטיים עד לכינוס האסיפה בכל מקרה בו עיכוב כאמור עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו מחזיקי אגרות החוב 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, ככל שאלו חלות על פי שטר זה, לשאת ולכסות בכל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור.

על אף כל האמור לעיל מובהר כי בכל מקרה הנאמן לא יהא זכאי לכפל שיפוי.

23. הודעות

23.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי פרסום דיווח מידי. ובמקרים המפורטים להלן תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסום הדוח המידי (או הפרסום בעיתונות, לפי הענין).

23.2. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר בדיווח מידי בשם הנאמן כל דיווח למחזיקי איגרות החוב בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה.

- 23.3. במקרה בו תחדל החברה לדווח בישראל בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק וכן לא תיחשב "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט בפנקס או על ידי כל אמצעי אחר, כפי שיסוכם בין החברה לנאמן. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.
- 23.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו ע"י החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתיקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה.
- 23.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

24. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

- 24.1. בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה, למעט בנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלומים), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, לויתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן.
- 24.2. בכפוף להוראות החוק ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.
- 24.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:
- 24.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן ממשי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, למעט שינוי הנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלומים), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, לויתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן, ובלבד שהודיע על כך בכתב

למחזיקי איגרות החוב והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזיר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 19 לעיל.

24.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

24.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 24.1, סעיף 24.2 לעיל, ללא שיהוי בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

24.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב ללא שיהוי ובהקדם האפשרי הניתן.

25. פנקס מחזיקי אגרות החוב

25.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם בפנקס כל העברת בעלות באיגרות החוב. הנאמן וכן כל מחזיקי אגרות חוב יהיו רשאים לעיין בפנקס האמור בכל זמן סביר. החברה רשאית לסגור את הפנקס מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלנה ביחד על שלושים יום בכל שנה.

25.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

26. תעודות ופיצול תעודות

26.1. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "התעודות"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ע.ג. (להלן: "הכמות המינימלית").

26.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי

הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

27. פקיעת כהונתו של הנאמן

- 27.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.
- 27.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 3 חודשים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.
- 27.3. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו.
- 27.4. הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 27.7 להלן.
- 27.5. החברה תודיע לבעלי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 27.6. המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על פי הצבעת שני מחזיקים או יותר או באי כוחם המחזיקים חמישים אחוזים (50%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 27.7 להלן.
- 27.7. פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על פי החוק וזאת לתקופה בתנאים שיראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.
- 27.8. מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על פי הוראות סעיף 27 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות חוב בהחלטה על פי הצבעת שני מחזיקים או יותר או באי כוחם המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב.
- 27.9. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות,

נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין.

27.10. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

28. דיווח לנאמן

28.1. החברה תערוך ותמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב:

28.1.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן. אם מסיבה כלשהי תחדל החברה מלדווח דיווחים בישראל, תעביר החברה את הדוחות האמורים לנאמן באמצעות דואר, דואר אלקטרוני או פקס.

28.1.2. כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על ידי החברה. פרסומים כאמור במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן. אם מסיבה כלשהי תחדל החברה מלדווח דיווחים בישראל, תעביר החברה את הדוחות האמורים לנאמן באמצעות דואר, דואר אלקטרוני או פקס.

28.2. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

28.3. דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

29. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

30. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים **בתוספת השנייה** לשטר זה.

31. מענים

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

32. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.

33. הסמכה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדווח בשמו ב-Edgar ובמגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ

אני הח"מ, אלי לוינזון-סלע, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: דוד ויסמן ויצחק בדר, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

אלי לוינזון-סלע, עו"ד

חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת איגרות חוב (סדרות ג' עד ז')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפירעון ב- _____ תשלומים בשנים _____ עד _____ (כולל), [והנושאת / ושאינה נושאת] [ריבית שנתית / הפרשי הצמדה] כאמור להלן.

איגרות חוב (סדרות ג' עד ז') רשומות על שם

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ ש"ח.
הבעלים הרשום של איגרות החוב שבתעודה זו _____

1. תעודה זו מעידה, כי חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ (להלן: "החברה") תשלם ביום _____ ב____, של כל אחת מהשנים _____ עד _____ (כולל) % _____ מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום 18 בפברואר, 2010 בין החברה מצד אחד לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי שיכחן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות" בהתאמה).
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו תהיה [צמודה/ לא צמודה] [קרן וריבית], והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. איגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה _____ של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו ("הסדרה הרלוונטית"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 18 בחודש פברואר 2010 אשר נחתם בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן"), ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.
7. כל איגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
8. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור של החברה, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף ובלבד שהגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג איגרות החוב כפי שיהיה באותה עת.
9. כל העברה של איגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 8 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום _____.

חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: _____

מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ כדן ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

_____, עו"ד

חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת איגרות חוב (סדרות ח' עד י')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון ב- _____ תשלומים בשנים _____ עד _____ (כולל), [והנושאת / ושאינה נושאת] [ריבית שנתית / הפרשי הצמדה] וניתנת להמרה למניות החברה, כאמור להלן.

איגרות חוב (סדרות ח' עד י') רשומות על שם

מספר תעודה:

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ ש"ח.
הבעלים הרשום של איגרות החוב שבתעודה זו _____

1. תעודה זו מעידה, כי חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ (להלן: "החברה") תשלם ביום _____ ב____, של כל אחת מהשנים _____ עד _____ (כולל) % _____ מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום 18 בפברואר, 2010 בין החברה מצד אחד לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי שיכחן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות" בהתאמה). אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה, בהתאם לתנאים המפורטים מעבר לדף.
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו תהיה [צמודה/ לא צמודה] (קרן וריבית), והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. איגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה _____ של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו ("הסדרה הרלוונטית"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 18 בחודש בפברואר 2010 אשר נחתם בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן"), ואין מובטחות בשעבוד כלשהו.
5. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.
7. כל איגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
8. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור של החברה, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף ובלבד שהגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג איגרות החוב כפי שיהיה באותה עת.
9. כל העברה של איגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 8 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום _____.

חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

_____, עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

"החברה" -	חברת רבוע כחול- ישראל בע"מ;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות"	שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
"הנאמן" -	הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
"תשקיף המדף"	תשקיף מדף של החברה אשר צפוי להתפרסם בחודש פברואר 2010;
"דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף"	הצעתן של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות על פי תשקיף המדף, הנעשית באמצעות דוח הצעה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת.
"החוק"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
"פנקס"	פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה;
"בורסה"	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, 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 לסדרה הרלוונטית, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידי.
"המדד הידוע" בתאריך כלשהו -	המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך.
"המדד היסודי" לגבי כל סדרה רלוונטית -	המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.

המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום כלשהו על-חשבון קרן ו/או ריבית. החברה תקבע בדוח ההצעה הראשונה האם תחול הגנה על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב, כמפורט להלן:

"מדד התשלום" -

אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי הקרן ו/או הריבית צמודות למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה, קרי: במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי. אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי הקרן ו/או הריבית צמודות למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב לא תחול הגנה כאמור, קרי: מדד התשלום יהיה המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי אף אם מדד זה יהיה נמוך מהמדד היסודי. לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אם תחול הגנה אם לא, כאמור לעיל, לא תחול הגנה.

כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -

כל יום שבו נקבע ציטוט של ריבית בסיס המתייחסת למטבע חוץ המתפרסם בשירות הידיעות רויטרס או כל מקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

"יום עסקים בחו"ל" -

הערך הנקוב של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

"קרן" -

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

"החלטה מיוחדת" -

החברה לרישומים של בנק פועלים בע"מ.

"החברה לרישומים" -

סדרות אגרות חוב, שתכוננה סדרות ג' עד ז' ו/או סדרות ח' עד י' של אגרות חוב של החברה, כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודת אגרות החוב של אותה סדרה ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"סדרות אגרות החוב" או "הסדרות הרלוונטיות" -

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

"יום מסחר" -

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"מסלקת הבורסה" -
לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה רלוונטית, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה.	"מטבע חוץ" -
השער היציג של מטבע החוץ המפורסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של מטבע החוץ למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ האמור ובהעדר שער כאמור, כפי שייקבע בין החברה לנאמן.	"שער מטבע החוץ" -
שער מטבע החוץ האחרון שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, השער שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ ובהעדר שער כאמור כפי שייקבע בין החברה לנאמן.	"השער הידוע" בתאריך כלשהו -
השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.	"השער היסודי" לגבי כל סדרה רלוונטית -
השער הידוע במועד התשלום בפועל.	"שער התשלום" -
ליום מסוים: ממוצע ריבית הפריים לאותו יום כפי שמתפרסמת על ידי בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק דיסקונט לישראל בע"מ.	"פריים" או "ריבית פריים" -
שיעור הריבית לשקלים חדשים לא צמודים עליו מכריז מעת לעת נגיד בנק ישראל כשיעור הריבית המוצהרת של בנק ישראל או כל שיעור ריבית שייקבע על-ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור.	"ריבית בנק ישראל" -
Tel-Aviv Interbank Offered Rate - שיעור ריבית להלוואות בין-בנקאיות בשקלים חדשים, המחושב על-פי הצעות ריבית הניתנות על-ידי מספר בנקים בישראל, לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, כפי שיופיע ביום הדגימה (אם הוא בימים ב' עד ה' - בשעה 13:00 או בסמוך אליה, ואם הוא ביום ו' - בשעה 12:00 או בסמוך אליה) במערכת מפיץ המידע רויטר'ס או במקור מידע אחר כפי שיוסכם בין החברה לנאמן שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.	"ריבית התלבור" -
London Interbank Offered Rate - שיעור הריבית המוצע בשוק הבינבנקאי בלונדון על פיקדונות בדולר ארה"ב לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשלושה חודשים, לשישה חודשים וכד'), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה	"ריבית הליבור" -

11:00 שעות לונדון או בסמוך לאחריה, בדף Libor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטרס או אם יוחלף דף זה בדף אחר אזי כפי המצוטט ביום הדגימה, בשעה האמורה או בסמוך לאחריה, בדף האחר האמור.

"ריבית היוריבור" -

Euro Interbank Offered Rate – שיעור הריבית המוצע בשוק הבינבנקאי על פיקדונות באירו לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשלושה חודשים, לשישה חודשים וכד'), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעות מרכז אירופה (CET) או בסמוך לאחריה, בדף Euribor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטרס (או, אם יוחלף דף זה בדף אחר, אזי כפי המצוטט בשעה האמורה או בסמוך לאחריה בדף האחר האמור), או במקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

"אג"ח ממשלתי בריבית משתנה" -

סדרה של אג"ח ממשלתית בריבית משתנה שהונפקו על פי תקנות מלווה המדינה (אגרות חוב מסוג אג"ח ממשלתית – ריבית משתנה), התשס"ו – 2006, כפי שיפורסם על ידי יחידת ניהול החוב הממשלתי בחשב הכללי. סדרת אג"ח ממשלתית הרלבנטית ומועד פדיונה יפורטו בדוח הצעת המדף הראשון של אגרות החוב שתוצענה מאותה הסדרה.

"ריבית הבסיס" -

ריבית הליבור או ריבית התלבור או ריבית היוריבור או ריבית בנק ישראל או ריבית פריים או תשואת מק"מ לשנה או ריבית שנושאות אג"ח ממשלתית בריבית משתנה, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית.

"מק"מ" -

אגרות חוב המונפקות בסדרות על ידי מדינת ישראל למטרת מלווה קצר מועד אשר לוה מדינת ישראל בהתאם להוראות חוק מלווה קצר מועד, התשמ"ד-1984 ו/או כל דין שיבוא במקומו ו/או בנוסף לו, הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ואשר נמכרות במכרז על ידי בנק ישראל ואינן נושאות ריבית ו/או הפרשי הצמדה.

"מק"מ לשנה" -

סדרה של מק"מ המצויה במחזור אשר מועד פדיונה נקבע לתקופה הקרובה ביותר לתקופה של 12 חודשים מיום הדגימה (כהגדרתו להלן) ובלבד שמועד פדיונה הינו לפחות 10 חודשים מיום הדגימה. במקרה וביום הדגימה לא קיים מק"מ כאמור יהיה המק"מ לשנה סדרה של אגרות חוב ממשלתיות שקליות אחרות שאינן נושאות הפרשי הצמדה ואינן נושאות ריבית משתנה, הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ואשר מועד פדיון נקבע לתקופה הקרובה ביותר ל- 12 חודשים מיום הדגימה. סדרת המק"מ הרלבנטית ומועד פדיונה יפורטו בדוח הצעת המדף הראשונה של אגרות החוב.

"יום דגימה" לגבי תקופת

לגבי ריבית הליבור או ריבית היוריבור – יום העסקים בחו"ל החל שני

ריבית כלשהי -

(2) ימי עסקים בחו"ל לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית כלשהי; לגבי ריבית התלבור – יום העסקים הבנקאי החל שני (2) ימי עסקים לפני היום הראשון של תקופת ריבית כלשהי; ולגבי ריבית בנק ישראל, ריבית הפריים, תשואת המק"מ וריבית אג"ח ממשלתי בריבית משתנה – היום הראשון של תקופת ריבית כלשהי.

תנאי איגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי איגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באיגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. איגרות החוב

2.1. איגרות החוב שבתעודה זו הינן חלק מסדרה של עד חמש (5) סדרות של אגרות חוב (סדרות ג' עד ז') או עד שלוש (3) סדרות של אגרות חוב (סדרות ח' עד י') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 1,500,000,000 ש"ח, רשומות על שם. אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, תעמודנה לפירעון (קרו), תהיינה בעלות בסיס הצמדה (או העדר הצמדה), סוג ריבית (או העדר ריבית) ושיעור ריבית או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, הינם כמפורט בסעיפים 3-5 להלן.

2.2. אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, בכל יום מסחר החל מיום רישומן של אגרות חוב אלה למסחר בבורסה ועד מספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם להנחיות הבורסה, כפי שיהיו במועד דוח ההצעה, כהגדרתו בסעיף 1.5 לשטר הנאמנות, ועד תאריך ביצוע הפדיון החלקי, וזאת, לפי שער המרה אשר לא יפחת מערך הנקוב של המניות הרגילות במועד דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' (כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 6.1 ו-6.3 להלן), באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 6 להלן.

2.3. הגדלת הסדרה

לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 3.3 לשטר הנאמנות.

2.4. הנפקת ניירות ערך נוספים

לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 3.4 לשטר הנאמנות.

2.5. בטחונות

לעניין בטחונות שיכול ויהיו מוטלים על אגרות החוב שבתעודה זו, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

3. הקרן

3.1. קרן אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י' אשר תוצענה על-פי תשקיף מדף זה ובסיסי הצמדת הקרן :

3.1.1. קרן אגרות החוב מסדרה ג' עד ז' תיפרע בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה אשר יפורט בדוח ההצעה הראשון, במועדים שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף זה להלן.

3.1.2. קרן אגרות החוב מסדרה ח' עד י' תיפרע בתשלום אחד או במספר תשלומים שווים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה אשר יפורט בדוח ההצעה הראשון, במועדים שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף זה להלן.

3.1.3. הקרן והריבית של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית עשויים להיות צמודים לאחד מבסיסי ההצמדה המפורטים להלן או ללא הצמדה, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, תוך הפניה להגדרות בסיסי ההצמדה המפורטות להלן :

3.1.3.1. הצמדה למדד

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה הינן צמודות למדד אזי הצמדתן למדד של הקרן והריבית תיעשה באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב אלה כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. החברה תקבע בדוח ההצעה אם במקרה בו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תחול הגנה או אם לאו כמפורט להלן: אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי הקרן ו/או הריבית צמודות למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה, קרי: במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי. אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי הקרן ו/או הריבית צמודות למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב לא תחול הגנה כאמור, קרי: מדד התשלום יהיה המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי אף אם מדד זה יהיה נמוך מהמדד היסודי. לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אם תחול הגנה אם לאו, כאמור לעיל, לא תחול הגנה.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 4.1 להלן.

3.1.3.2. הצמדה למטבע חוץ

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה הינן צמודות למטבע חוץ, אזי תיעשה הצמדתן למטבע חוץ באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב אלה כי שער התשלום גבוה מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה בשער התשלום לעומת השער היסודי. למקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, תקבע החברה בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה האם על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה (היינו: אם שער התשלום יהיה נמוך מהשער היסודי, יהיה שער התשלום השער היסודי) או לא תחול הגנה כאמור (היינו: שער התשלום יהיה השער הידוע במועד התשלום אפילו שער זה יהיה נמוך מהשער היסודי). לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אם תחול הגנה כאמור לעיל, אם לאו, לא תחול הגנה.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 4.3 להלן או ריבית בשיעור משתנה (ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או ייקבע במכרז) כאמור בסעיף 4.3.2 להלן.

3.1.3.3. אגרות חוב לא צמודות

במקרה וייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי לא תיחיה הצמדה כלשהי של הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה, תהיה הקרן נקובה בש"ח. במקרה כזה, גם הריבית בגין אגרות החוב מאותה סדרה לא תהא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 4.2 להלן או ריבית בשיעור משתנה (ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור, או ריבית הפריים, או תשואת המק"מ לשנה, או הריבית שנושאות אג"ח ממשלתית בריבית משתנה, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 4.2.3 להלן.

3.1.3.4. על פי האמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב, וההצמדה של כל סדרה תתייחס ללא יותר מבסיס הצמדה אחד, ככל שאגרות החוב תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

4. הריבית

הריבית של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ז' ומהסדרות ח' עד י' אשר תוצענה על-פי תשקיף המדף של החברה:

הקרון של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תישא ריבית, או לא תישא ריבית, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, ובמקרה בו הקרון תישא ריבית כאמור – יפורטו בדוח ההצעה מנגנוני חישוב הריבית תוך הפנייה למנגנוני הריבית המפורטים להלן:

4.1. ריבית על קרן אשר צמודה למדד

הקרון של אגרות החוב, אם תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן, תישא ריבית צמודה למדד כאמור, בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

4.2. ריבית על קרן לא צמודה

הקרון של אגרות החוב, אם לא תהיינה צמודות למדד כלשהו או למטבע כלשהו, תישא ריבית לא צמודה בשיעור קבוע או ריבית בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

4.2.1. ריבית שקלית קבועה – ריבית בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

4.2.2. ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה, המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלבנטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על פי המכרז, כאשר בשני המקרים ריבית הבסיס הינה ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור או ריבית הפריים כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור (ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור או ריבית הפריים, שתפורט בדוח ההצעה האמור), כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור. יודגש, כי שיעור ריבית בנק ישראל ו/או ריבית התלבור ו/או ריבית הפריים כאמור נקבעים ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור ריבית בנק ישראל ו/או ריבית התלבור ו/או ריבית הפריים עשויים להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמה: כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור ריבית בנק ישראל ו/או ריבית התלבור ו/או ריבית הפריים שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנו במהלך אותה תקופת ריבית.

4.2.3. ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלבנטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על פי המכרז, כאשר ריבית הבסיס הינה תשואת המק"מ לשנה, כפי שתיקבע בדוח ההצעה האמור -

שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית ייקבע בהתאם למרווח בשיעור קבוע מעל או מתחת לתשואת מק"מ לשנה שיקבע במכרז ההצעה הראשונה בדרך של מכרז על המרווח כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף או מרווח בשיעור קבוע כפי שיקבע בדו"ח הצעת המדף הראשונה בהצעה בדרך של מכרז על המחיר כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף, כאשר

תשואת מק"מ לשנה תחושב ביום הדגימה, כממוצע של תשואת מק"מ לשנה במספר ימי מסחר שלפני יום הדגימה, כפי שייקבע בדו"ח הצעת המדף. החברה תמסור בדו"ח מיידי, תוך ארבעה ימי מסחר מיום הדגימה, את שיעור הריבית שייקבע כאמור. יודגש, כי שיעור תשואת מק"מ לשנה כאמור נקבע ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור תשואת מק"מ לשנה עשוי להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמא: כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור תשואת מק"מ לשנה שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנה במהלך אותה תקופת ריבית.

4.2.4. ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלבנטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על פי המכרז, כאשר ריבית הבסיס הינה הריבית שנושאת אג"ח ממשלתית – בריבית משתנה:

שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית ייקבע בהתאם למרווח בשיעור קבוע מעל או מתחת לשיעור הריבית שנושאת אג"ח ממשלתית בריבית משתנה, כפי שיקבע בדוח ההצעה הראשונה בדרך של מכרז על שיעור המרווח, כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף, או מרווח בשיעור קבוע כפי שיקבע בדוח הצעת המדף הראשון בהצעה בדרך של מכרז על המחיר, כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף. הריבית השנתית בעד כל אחת מתקופות הריבית תיקבע בהתאם לשיעור הריבית שנושאת, ביום הדגימה לגבי אג"ח ממשלתית – ריבית משתנה הרלבנטית. החברה תמסור בדו"ח מיידי, לאחר מועד פרסום הריבית המשתנה על ידי יחידת ניהול החוב הממשלתי בחשב הכללי, ולכל המאוחר תוך ארבעה ימי מסחר מיום תחילת כל תקופת ריבית, את שיעור הריבית שייקבע כאמור (ריבית בסיס בתוספת מרווח). מובהר, כי מועדי תשלום הריבית שיקבעו על ידי החברה בדוח הצעת המדף, יקבעו למועד שיהיה לא יאוחר מ-14 ימים לאחר מועדי תשלום הריבית של אג"ח ממשלתית – ריבית משתנה" הרלבנטית ואורך תקופות הריבית, למעט תקופת הריבית הראשונה (שעשויה להיות קצרה יותר), יהיה זהה לאורך תקופות הריבית בגין "אג"ח ממשלתית – ריבית משתנה" הרלבנטית.

4.3. ריבית על קרן אשר צמודה למטבע חוץ

הקרן של אגרות החוב, אם תהיינה צמודות למטבע חוץ, תישא ריבית צמודה למטבע חוץ כאמור, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע או בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

4.3.1. ריבית קבועה צמודה למטבע חוץ – ריבית הצמודה למטבע חוץ כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

4.3.2. ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלבנטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על פי המכרז, וכאשר ריבית הבסיס הינה ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור – שיעור

הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור (ריבית הליבור או ריבית היורבור שתפורט בדוח ההצעה האמור), לתקופה שתפורט בדוח ההצעה האמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור. ריבית בסיס כאמור תהיה ריבית הנהוגה ביחס למטבע אליו תוצמד קרן אגרות החוב. יודגש, כי שיעור ריבית הליבור או ריבית היורבור כאמור נקבעים ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור ריבית הליבור או ריבית היורבור עשויים להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמא: כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור ריבית הליבור או ריבית היורבור שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנו במהלך אותה תקופת ריבית.

4.4. על אף האמור בסעיפים 4.1 – 4.3 לעיל ניתן יהיה להציע את אגרות החוב מכל סדרה כאמור, במסגרת של הצעה לא אחידה, כאמור בסעיף 2.6 לתשקיף, ובמקרה כאמור שיעור הריבית או המרווח מעל ריבית הבסיס ומחיר היחידה לא ייקבעו במכרז, אלא יפורטו בדוח הצעת המדף.

4.5. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית ו/או ביחס לאגרות החוב הנושאות ריבית משתנה בהתאם למועדים הקבועים ביום הדגימה כהגדרתו לעיל, לפי העניין.

4.6. מובהר, כי ביחס לאגרות חוב הנושאות ריבית בשיעור משתנה, צפוי כי שיעור הריבית אשר ישולם בגין כל תקופת ריבית יהיה שיעור ריבית שונה כמפורט לעיל.

4.7. שיעור הריבית שייקבע בגין כל סדרה רלוונטית יהיה שיעור שנתי. ככל שתנאי אגרות החוב יקבעו כי הריבית בגין תשולם ביותר ממועד אחד בשנה, תשלום הריבית ישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק למספר התשלומים בשנה הקבוע על פי תנאי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. החברה תקבע בדוח ההצעה הראשון או בדוח תוצאות ההנפקה, לפי העניין, את שיעור הריבית השנתית וכן את שיעורה כשהיא מחולקת למספר התשלומים השנתיים, החצי שנתיים, או הרבעוניים, לפי העניין, במקרה שהריבית תשולם ביותר ממועד אחד.

4.8. הריבית בגין אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום ("תקופת הריבית"). תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תתחיל ביום הסליקה אשר יפורט בדוח ההצעה האמור ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה. הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

4.9. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

- 5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שתוצענה על-פי תשקיף מדף זה ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לאותה סדרה במועדים כפי שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("**היום הקובע בסדרה הרלוונטית**"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
- מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס לסדרה הרלוונטית ביום הקובע בסדרה הרלוונטית, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.
- 5.2. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, ו"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 5.3. החברה תהא רשאית לקבוע בדוח הצעת מדף הראשון בגין כל סדרת אגרות החוב האם תשלום ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, ובמקרה שתשלום ריבית כאמור תקבע החברה, בדוח הצעת המדף, את המועד בו תפרסם החברה דיווח מיידי בו תודיע על מועד תשלומה של הריבית כאמור. במקרה שתשלום ריבית כאמור תפרסם החברה דיווח מיידי ביחס לשיעורה ומועדי תשלומה. לא קבעה החברה כאמור, לא תשלום ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום כאמור.
- 5.4. תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיפים 3-4 לעיל, ככל שיהיו.
- 5.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 25 לשטר הנאמנות. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 7 להלן.
- 5.6. מחזיק אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.
- 5.7. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה בפנקס לסדרה הרלוונטית. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

5.8. מכל תשלום בגין אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

6. זכות המרה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' למניות ("אגרות החוב ההמירות")

סעיף 6 זה יחול על אף ורק ביחס לכל אחת מסדרות החוב (סדרות ח' עד י') וזאת באופן נפרד ובלתי תלוי בכל אחת מהסדרות האחרות.

6.1. תנאי ההמרה

6.1.1. בכל יום מסחר החל מיום רישומן לראשונה של כל אחת מסדרות אגרות החוב ההמירות למסחר בבורסה ועד למספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם להנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד דוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה וכפי שיפורט בדוח ההצעה האמור ("תקופת ההמרה"), וכל יום מסחר בתקופת ההמרה כאמור יכונה להלן "מועד ההמרה", והיום האחרון של תקופת ההמרה יכונה להלן "תום תקופת ההמרה"), למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד דוח ההצעה האמור ועד לתאריך ביצוע הפדיון החלקי, תהיה יתרת הקרן של אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שנמצאות במחזור באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נפרעות במלואן של החברה ("מניות ההמרה"), לפי שער המרה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון שלא יפחת מערכן הנקוב של מניות רגילות של החברה במועד דוח ההצעה האמור ("שער ההמרה"), כפוף להתאמות כמפורט להלן, וכן באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה האמור.

6.1.2. כל מחזיק באגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר ירצה להמיר את יתרת הערך הנקוב של קרן אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבידו למניות המרה ("הממיר"), יגיש לחברה במישרין במשרדה הרשום (במקרה שאותן אגרות חוב רשומות על שם הממיר בפנקס לאותה סדרה) או באמצעות חבר הבורסה (במקרה שאותן אגרות חוב מוחזקות על-ידי הממיר באמצעות אותו חבר הבורסה) במועדי ההמרה ובכל מקרה עד לתום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, בקשה בכתב על כך על גבי טופס, כפי שייקבע על-ידי החברה, בצירוף תעודות אגרות החוב ההמירות אליהן מתייחסת הבקשה ("הודעת ההמרה").

6.1.3. בהודעת המרה אחת ניתן לבקש המרה של יתרת הערך הנקוב של הקרן של מספר אגרות חוב המירות מאותה סדרה הרשומות על שם אותו מחזיק ובמקרה כזה יש לצרף אליה את כל תעודות אגרות החוב ההמירות אליהן מתייחסת אותה הודעת המרה.

6.1.4. במקרה של המרת אגרות החוב ההמירות במניות בהתאם לסעיף זה לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב ההמירות הרשום בתעודה אחת, יש לפצל תחילה את תעודת אגרות החוב ההמירות למספר תעודות אגרות החוב כמתבקש מכך ובאופן שסך כל סכומי הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב של תעודת אגרות החוב שתפוצל כאמור.

6.1.5. את טופסי הודעת ההמרה ניתן להשיג במשרדה הרשום של החברה וכן בכל מקום אחר עליו תמסור החברה הודעה.

6.1.6. הממיר יחתום בכל עת על כל מסמך אשר יהיה דרוש לפי כל דין ולפי הוראות החברה לשם הקצאת מניות ההמרה. היום בו החברה מקבלת הודעת המרה במישרין מהממיר (בגין אגרות חוב המוחזקות במישרין), או מסלקת הבורסה מקבלת מחבר הבורסה הודעה על המרת אגרות החוב ההמירות (בגין אגרות חוב המוחזקות באמצעות החברה לרישומים) הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה, לפי העניין, ייחשב יום ההמרה ("תאריך ההמרה").

6.1.7. לא מילא הממיר אחר כל התנאים להמרת אגרות החוב ההמירות במלואם, תיחשב הודעת ההמרה בטלה, ותעודות אגרות החוב ההמירות שצורפו לאותה הודעת המרה תוחזרנה למבקש.

6.1.8. הודעת המרה שהוגשה לחברה אינה ניתנת לביטול או לשינוי.

6.1.9. הממיר לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם כל שביר מניות המרה שיתהוו בעת המרה, אם יתהוו, יימכרו בבורסה על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים לאחר שנצטברו שברים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו ממכירתן תחולק בין הזכאים בהתאמה תוך חמישה-עשר (15) ימים מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי אחד כאמור שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

6.1.10. מניות המרה תקנינה לבעליהן את מלוא זכויות ההשתתפות במלוא כל דיבידנד וחלוקה אחרת, אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו בתאריך ההמרה או לאחריו, ותהיינה שוות זכויות מכל הבחינות למניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, שתהיינה קיימות בהון החברה באותו מועד.

6.1.11. אגרות החוב ההמירות שהומרו תוצאנה מהמחזור בתאריך המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין, למפרע לתאריך ההמרה, מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר התאריך האחרון לתשלום ריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני תאריך ההמרה וכמו-כן לא תקנינה כל זכות להפרשי הצמדה שהצטברו על סכום הקרן על-פי תנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3 לעיל (ואשר היו אמורים להשתלם ביחד עם קרן אגרות החוב, אם המבקש לא היה מממש את זכותו להמרת אגרות החוב ההמירות למניות כאמור לעיל).

6.1.12. כל חלק מאגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר לא יומר עד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, לא יקנה עוד למחזיק בו זכות כלשהי להמירו למניות המרה, וזכות ההמרה בגינו תהיה בטלה ומבוטלת לאחר אותו מועד.

6.2. לוחות זמנים להמרה

חוקי העזר של מסלקת הבורסה הידועים במועד פרסום תשקיף המדף בדבר לוח הזמנים לביצוע הוראה להמרת אגרות החוב ההמירות המוחזקות באמצעות חברי הבורסה קובעים כדלקמן:

6.2.1. הודעת לקוח בדבר המרה שתתקבל עד שעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, תועבר על-ידי אותו חבר הבורסה למסלקה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

6.2.2. קיבלה המסלקה הודעה מחבר הבורסה בדבר המרה עד שעה 12:00 בצהריים, תחייב המסלקה את חבר הבורסה ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

6.2.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק 6.2.2 לעיל עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר את הודעת ההמרה למשרדי החברה המנפיקה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

6.2.4. כל הודעה מאלה המנויות בס"ק 6.2.1 עד 6.2.3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים מדי יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

6.2.5. למרות האמור לעיל, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או לפני אקס פדיון חלקי, לפי העניין, על חברי הבורסה להעביר למסלקה את בקשות ההמרה הסופיות עד השעה 12:00 בצהריים. ההמרה תבוצע באותו יום. חבר בורסה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, יראו אותו כאילו לא מימש את זכותו, להמיר את אגרות החוב ההמירות שברשותו.

חל המועד האחרון להמרת אגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי לפני פדיון סופי, או מועד ההמרה האחרון לפני פדיון חלקי ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד האמור ליום המסחר שלאחר מכן.

מודגש בזה, כי על המרות אגרות החוב ההמירות יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל.

תוך יום מסחר אחד מתאריך ההמרה תקצה החברה לכל ממיר תעודות בגין מניות ההמרה המגיעות לו, ולאחר האישור לרישום למסחר בבורסה של מניות ההמרה שיוקצו, תפעל החברה לרישומן למסחר של מניות ההמרה בבורסה תוך שלושה (3) ימים מהמועד הנ"ל.

6.3. הוראות להגנת מחזיקי אגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה

6.3.1. חלוקת מניות הטבה

אם החברה תחלק מניות הטבה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות ועד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תישמרנה זכויות מחזיקי אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, בדרך המפורטת להלן:

6.3.1.1. לאחר התאריך הקובע את הזכאות להשתתף בחלוקה האמורה יגדל מספר מניות ההמרה שמחזיק אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה יהיה זכאי להן עם המרתן, וזאת על-ידי הוספת מספר המניות שהמחזיק האמור היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את אגרות החוב ההמירות מיד לפני התאריך הקובע האמור.

6.3.1.2. מחזיק אגרות החוב ההמירות לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל שברי מניות הטבה שיתהוו בעת ההקצאה ויצטברו למניות שלמות יימכרו בבורסה, על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה האמור, והתמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות מכירה ותשלומי חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך חמישה-עשר (15) ימים ממועד המכירה. לא יישלח לזכאי אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

6.3.1.3. בהתאם לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

6.3.2. הנפקת זכויות

אם תציע החברה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות ועד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, מספר מניות ההמרה בגין המרה של אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שטרם הומרו למניות רגילות של החברה יותאם בתאריך הקובע את הזכות לרכוש את ניירות הערך שיוצצו בהנפקת הזכויות, בהתאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער המניה של החברה בבורסה בתאריך הקובע האמור לבין שער הבסיס "אקס זכויות". בהתאם לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

6.3.3. התאמה בגין חלוקת דיבידנד

אם החברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרתה בחוק החברות ("החלוקה"), אשר התאריך הקובע את הזכאות לה ("התאריך הקובע לחלוקה") יחול לפני תום תקופת ההמרה, יחולו אחת מההוראות המפורטות בסעיפים 6.3.1 – 6.3.3.3 להלן, הכל כפי שיקבע על-ידי החברה בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית. החברה תפרסם באופן מפורט בדוח ההצעה הראשונה האמור את אופן התאמת שער ההמרה עקב חלוקה, ככל שתהיה, בהתאם לבחירתה באחת החלופות דלהלן:

6.3.3.1. שער ההמרה לא יותאם עקב חלוקה על-ידי החברה.

6.3.3.2. מיד לאחר היום הקובע יופחת משער ההמרה בגין כל מניה סכום השווה לערך "האקס" כהגדרתו בתקנון המסחר בבורסה ובהנחיות שהוצאו על-פיו החברה תודיע על שער ההמרה המותאם כאמור לא יאוחר מהיום שבו תיסחרנה מניות החברה, "אקס דיבידנד".

6.3.3.3. החל מיום המסחר הראשון בו תסחרנה מניות החברה לאחר המועד הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יותאם יחס ההמרה של אגרות החוב ההמירות שבמחזור על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה, כפי שייקבע על-ידי הבורסה כשער מותאם לחלוקה (שער אקס דיבידנד), לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניית החברה ביום הקובע לחלוקה. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס ההמרה המותאם, כאמור, לא יאוחר מהיום שבו תסחרנה מניות החברה "אקס דיבידנד".

לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אלו מהחלופות המפורטות לעיל תחולנה על שער ההמרה של אגרות החוב להמרה, כאמור לעיל, יחולו הוראות סעיף 6.3.3.1 לעיל.

6.3.4. הוראות נוספות להגנת המחזיקים באגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה

מתאריך פרסום דוח ההצעה ביחס לסדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות וכל עוד לא תומרנה כל אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תחולנה ההוראות הבאות:

6.3.4.1. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בהון המניות הרשום שלה, להבטחת ההקצאה של כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבמחזור מזמן לזמן, ובמקרה הצורך תגרום החברה להגדלת הון המניות הרשום שלה בהתאם.

6.3.4.2. אם החברה תאחד את המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב שבהון המניות המונפק שלה למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תחלקן בחלוקת משנה למניות בנות ערך נקוב קטן יותר - יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות ההמרה שתוקצינה עקב המרת אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה יחול האמור בסעיף 6.1.9 לעיל, כפוף לשינויים המחויבים.

6.3.4.3. החברה תעמיד לעיון המחזיקים באגרות החוב ההמירות מאותה סדרה במשרדה הרשום במשך שעות העבודה הרגילות, העתק מהדוחות התקופתיים ומדוחות כספיים ביניים של החברה. על-פי בקשה בכתב של מחזיק רשום באגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

6.3.4.4. תוך עשרה (10) ימים מכל התאמה בשער ההמרה או במספר מניות ההמרה ביחס לאותה סדרה של אגרות החוב ההמירות, תפרסם החברה הודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה להמירן במניות, תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה ומספר מניות ההמרה להן יהיה זכאי מחזיק באגרות החוב ההמירות עקב המרה באותה עת, והכל - ביחס לסדרה האמורה.

6.3.4.5. בנוסף להודעה הנ"ל, לא יאוחר משלושה (3) שבועות ולא מוקדם מארבעה (4) שבועות לפני תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תפרסם החברה הודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, ותשלח הודעה בכתב, עם העתק לבורסה ולנאמן לאותה סדרה, למחזיקים הרשומים בפנקס לאותה סדרה, על המועד האחרון להמרת אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה. הודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומספר מניות ההטבה להן יהיה זכאי מחזיק אגרות החוב ההמירות בעת ההמרה בפרק זמן זה, והכל - ביחס לסדרה האמורה.

6.3.4.6. החברה לא תחלק ולא תציע לבעלי המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב דיבידנד במזומן או מניות הטבה או הצעת זכויות לניירות ערך כלשהם, אלא אם כן המועד הקובע את הזכות לקבלתם יהיה עשרה (10) ימי מסחר לפחות לאחר פרסום הודעת החברה בדבר החלוקה או הצעת הזכויות, לפי העניין.

6.3.4.7. החברה תימנע מכל פעולה, לרבות חלוקת מניות הטבה, העלולה להביא להפחתת מחיר מניית המרה מתחת לערכה הנקוב.

6.3.4.8. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שהם בתאריך שטר הנאמנות, תנאי אגרות החוב ההמירות אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשער ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה, אך החברה תהא רשאית לשנות את תקופת ההמרה ו/או את שער ההמרה ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הסדר או פשרה אשר אושר על-ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, רשאית החברה לשנות את שער ההמרה במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, "הליך הפיצול" לעניין זה משמעו – הליך בו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך בו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות, והכל בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך בו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת שמניותיה רשומות למסחר בבורסה או הליך בו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה אחרת כאמור והכל בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

6.3.5. פירוק מרצון

6.3.5.1. במקרה של קבלת החלטה על-פירוק החברה מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב על כך לכל מחזיקי אגרות החוב ההמירות שבמחזור באותה עת הרשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית של אגרות החוב ההמירות, וכן תפרסם מודעה בנדון בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל בעל אגרות החוב ההמירות יהיה זכאי, לפי רצונו, להיחשב כאילו מימש את זכות ההמרה בגין ערב קבלת ההחלטה, וזאת אם יודיע בכתב לחברה על רצונו זה תוך שלושה (3) חודשים מתאריך ההודעה האמורה של החברה.

6.3.5.2. במקרה זה, יהיה מחזיק אגרות החוב ההמירות זכאי להשתתף בחלוקת עודף רכוש של החברה בפירוק (לאחר סילוק כל חובותיה) בין בעלי מניותיה, וזאת בסכום שהיה מקבל בפירוק החברה לו היה בעל מניות בחברה ערב קבלת החלטת הפירוק עקב המרת אגרות החוב ההמירות שברשותו, לגביהן מסר לחברה הודעה כאמור, לאחר ניכוי סכומי הריבית ששולמו בגין אותן אגרות חוב המירות בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה בתאריך ההחלטה או לאחר מכן); ובעל אגרות החוב ההמירות לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פיהן אשר זמן פירעונו חל לאחר תאריך ההחלטה.

7. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

7.1. סכום כל שהוא המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום, והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים, שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי הצמדה.

7.2. החברה תפקיד בידי הנאמן, בחשבונות בנק על שמו ולפקודתו, תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

7.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 7.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות העמלות, תשלומי החובה ושכר טרחתו כאמור בסעיף 7.2 לעיל.

7.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 7.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו הסבירות והוצאות סבירות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 7.3 לעיל בשינויים המחויבים.

7.5. החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים.

7.6. החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן ולא תעשה בהם כל שימוש ותשקיעם בהתאם להוראות שטר הנאמנות. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

8. העברת אגרות החוב

8.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב 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 יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

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

8.3. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן ששך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

8.4. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה בפנקס ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאיגרת חוב זו.

8.5. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

9. פיצול תעודת אגרות החוב

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

10. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואיגרות החוב (סדרות ח' עד י')

במקרה בו תירשמה איגרות החוב למסחר ויחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (ביחס לסדרות ג' עד ז' בלבד) ו/או מפני ששווי החזקות הציבור בסדרות אגרות החוב (ביחס לסדרות ח' עד י' בלבד) פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

10.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואיגרות החוב (סדרות ח' עד י') לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על-פי תנאי אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואיגרות החוב (סדרות ח' עד י') שנצברו עד ליום הפדיון בפועל.

10.2. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדו"ח מידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואיגרות החוב (סדרות ח' עד י').

10.3. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב מסדרות ג' עד ז' בלבד יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל. על אף האמור לעיל, בפדיון מוקדם של אגרות חוב מסדרות ח' עד י' בלבד – מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 30 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 ימים מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

10.4. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואיגרות החוב (סדרות ח' עד י') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

10.5. 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, ובמקרה של אגרות חוב מהסדרות ח' עד י' בלבד – גם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה, אך אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואיגרות החוב (סדרות ח' עד י') תמחנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

10.6. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואגרות החוב (סדרות ח' עד י') כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שיפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

10.7. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

ביחס לאגרות חוב מסדרות ג' עד י' בלבד - החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב מכל סדרה כאמור שתוצעה על-פי דוח הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף לפדיון מוקדם, בתנאים, במחיר (לרבות הנוסחה לחישוב לגבי אגרות חוב מסדרות ח' עד י'), במנגנון – ביחס לאגרות חוב מסדרות ג' עד ז', בלוחות הזמנים, בתדירות הפדיונות, וביתר התנאים שיש לפרטם בהתאם לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת, והכל כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

11. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד קשור

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

12.1. סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

12.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם בפנקס כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

12.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על פי החלטת האסיפה הכללית.

12.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטת בסעיף 8 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

13. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב

לעניין זה ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

14. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השניה לשטר הנאמנות.

15. קבלות כהוכחה

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

16. החלפת תעודת אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה 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, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

17. הודעות

לעניין זה ראו סעיף 23 לשטר הנאמנות.

תוספת שנייה לשטר הנאמנות

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה. אם הנאמן מזמין אסיפה כזו, עליו לשלוח הודעה בכתב לחברה על היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו בה לדיון.

החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של הנאמן או של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

2. בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יבחן הנאמן קיומם של עניינים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין ויקבע, בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו, מי מבין המשתתפים הינו בעל ענין מנוגד אשר לגביו יחולו הוראות סעיף 4 להלן.

3. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרות חוב המבקש להשתתף באסיפת מחזיקים למסור לנאמן הצהרה בדבר קיומם של עניינים מנוגדים. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה כאמור יחשב כמי שהצהיר שאין לו עניין מנוגד. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

בסעיף זה "ענין מנוגד" משמעו: כל ענין מהותי נוסף של מחזיק מעבר לענין הנובע מההחזקה עצמה בתעודות ההתחייבות בסדרה של אסיפת המחזיקים אשר כונסה, לרבות ענין אישי מהותי של בן משפחה ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה שלו הם בעלי ענין בו.

קולותיהם של: (1) בעלי אגרות חוב אשר הינם תאגיד קשור כהגדרתו בשטר הנאמנות; (2) ומי שהנאמן קבע על פי הוראות סעיף 3 לעיל כי הינו בעל ענין מנוגד ואגרות חוב אלו לא יובאו במניין הקולות באסיפת מחזיקים או באסיפת סוג, ובכלל זה לצורך קביעת מניין חוקי ולצורך הצבעה.

4. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 (ארבעה עשר) ימים לפחות, או, במקרה שמטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבלת החלטה מיוחדת, הודעה מוקדמת של 21 (עשרים ואחד) ימים לפחות. בהודעה המוקדמת יפורטו המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון וקבלת החלטה מיוחדת תפרט ההודעה המוקדמת האמורה גם את עיקרי ההחלטה המוצעת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

5. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה למחזיקים בפחות מעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

6. יושב הראש של האסיפה יהיה אדם שימונה על ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש כאמור או שמי שמינה הנאמן כאמור נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש.

7. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

(א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי כל דין, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 5(ה) להלן, יהיו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב באותה עת.

(ב) אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן, באותו המקום ובאותה השעה (מבלי צורך בהודעה נוספת) ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא אחריו (ללא צורך בהודעה נוספת), או ליום, מקום ושעה אחרים, כפי שמזמין האסיפה יקבע, ובתנאי שהמזמין יודיע שבעה (7) ימים מראש לפחות על דבר קיום אסיפה נדחית כאמור, באותו האופן בו ניתנה ההודעה על קיום האסיפה המקורית, ויציין כי אם לא יהיה באסיפה הנדחית מניין חוקי כאמור לעיל יהיה המניין החוקי שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתיתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם האסיפה נדחתה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה ובלבד שבמקרה בו ידחה המשך קיום האסיפה למועד שיקדם מארבעה עשר ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית בדרך של פרסום דו"ח מיידי. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נדחית ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנדחית. לא ידונו באסיפה הנדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכוונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן (להלן: "החלטה מיוחדת") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בלפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או באסיפה נדחית כשנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר עם זכויות אלה ;

(2) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתקיים אחד התנאים או יותר המפורטים בסעיף 8 לשטר הנאמנות ;

(3) כל החלטה בנושא אחר שנקבע בשטר הנאמנות או באגרת החוב כי הוא כפוף לקבלת החלטה מיוחדת.

8. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.ג. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם בפנקס, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

9. (א) הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 5(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף לכל דין.

(ג) הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו ראיה לכאורה לעובדה זו.

10. (א) כתב מינוי הממנה מיופה כח ו/או שלוח יהיה בכתב ויחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

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

11. הנאמן ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, לרישומם ולשמירתם בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.

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

13. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

14. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.

* * *

כתב סודיות¹

_____ ב

לכבוד

רבוע כחול - ישראל בע"מ

א.ג.נ.

הנדון: התחייבות לסודיות

1. במסגרת או בקשר למילוי תפקידי כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח') - (סדרה י') של רבוע כחול – ישראל בע"מ (להלן: "**החברה**") על פי שטר נאמנות מיום 18 בפברואר 2010² (להלן: "**העבודה**"), אקבל או אחשף למידע שאינו נחלת הכלל, לרבות, אך מבלי לגרוע, אינפורמציה, מידע או ידיעות מקצועיות, טכניות, כספיות, טכנולוגיות, מסחריות או אחרות הקשורות במישרין ו/או בעקיפין לחברה, לחברות בנות או קשורות של החברה (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**")), לתאגידים בקבוצת החברה, ו/או לבעלי עניין בחברה (להלן ביחד: "**קבוצת רבוע כחול - ישראל**"), נהלי ו/או דרכי עבודה ו/או פעילות של קבוצת רבוע כחול - ישראל וכן מידע מסחרי ועסקי מכל סוג אחר שאינו נחלת הכלל (להלן ביחד: "**מידע סודי**"). על אף האמור המונח "מידע סודי" לא יכלול מידע כאמור לעיל - (1) שהינו נחלת הכלל (ובכלל זה מידע שפורסם ברבים על-ידיכם או על-ידי בעלי עניין בכם) או שיהפוך לנחלת הכלל שלא בשל הפרת הוראות כתב התחייבות זה; או - (2) שהיה ידוע לנו טרם גילוי על ידי החברה ואנו יכולים לספק הוכחה סבירה לכך; או - (3) שנמסר לנו על ידי צד ג', ובלבד שבמועד קבלת המידע כאמור לא היה ידוע לנו, לאחר ששאלנו את נותנו, כי גילוי המידע על ידי אותו צד ג' מהווה הפרה של חובת אמון שחב אותו צד ג' לרבוע כחול - ישראל.

2. ידוע לי כי אסור לי לגלות המידע הסודי לכל אדם וכן לא אהיה רשאי לעשות שימוש במידע הסודי לכל מטרה, אלא לשם העבודה.

על אף האמור לעיל, אהיה רשאי (א) למסור מסקנות והערכות המבוססות על המידע הסודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח') - (סדרה י') של החברה (לרבות הצגתו באסיפות מחזיקי אגרות חוב לשם קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם); (ב) לגלות מידע סודי, ככל שאהיה חייב לעשות כן לפי דרישת הדין או לפי דרישת רשות מוסמכת על פי דין ו/או לפי צו שיפוטי ובלבד שהגילוי יצומצם למידה וההיקף המינימליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ואתאם עמכם מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי הגילוי כדי להותיר בידיכם שהות סבירה להתגונן בפני דרישה מעין זאת.

3. בנוסף למסירה מותרת של מידע סודי כאמור בסעיף 2 ומבלי לגרוע מהאמור שם, גילוי מידע סודי יעשה על ידי אדם ורק לעובדים שלי ו/או לנציגים מורשים מטעמי ובכלל זה ליועצי המקצועיים (להלן: "**מקבל מורשה**") לפי הצורך ("need to know basis") בלבד. ידוע לי, כי גילוי או שימוש במידע סודי על ידי

¹ לחתימת הנאמן ונציגיו לפי תנאי שטר הנאמנות.

² במקרה של נציג מורשה של הנאמן - יתוקן תיאור העבודה לתיאור הרלוונטי.

מקבל מורשה שלא בהתאם להוראות מכתב זה דינו כדין גילוי או שימוש כאמור על ידי ואנקוט בכל האמצעים הדרושים להבטיח שמירת סודיותו של המידע הסודי. התחייבותי זו לא תחול לגבי מקבל מורשה אשר יחתום על התחייבות לסודיות הדומה מכל הבחינות המהותיות להתחייבות המפורטת בכתב זה.

4. ידוע לי, כי גילוי המידע הסודי לכל אדם או גוף עלול להיות בניגוד לחוקי ניירות ערך בישראל ו/או בארה"ב. ידוע לי, כי עקב היחשפותי למידע הסודי עלולות לחול עלי הגבלות שונות אם יגיע אלי מידע פנים כמשמעו בחוקי ניירות ערך בישראל ו/או בארה"ב ואני נוקט ואנקוט בכל האמצעים הסבירים להבטיח שלא יהיה שימוש אסור במידע פנים בקשר למידע הסודי.

5. כל המסמכים שיימסרו לי על ידיכם שיגיעו לידי כתוצאה ו/או בקשר עם התקשרותי עמכם והקשורים, במישרין או בעקיפין, בקבוצת רבוע כחול - ישראל ו/או פעילותה (לרבות כל העתק או עיבוד שלהם), (להלן ביחד "המסמכים") יהיו שייכים לכם בכל עת וייחשבו כרכושכם לכל צורך ועניין והם יוחזרו לכם על ידי לפי דרישתכם מייד עם סיום העבודה, למעט המידע הסודי אשר יישמר אצלי בהתאם להוראות שטר הנאמנות וכל דין, ובכלל זה הנחיות של רשות מוסמכת, או בהתאם לנהלים פנימיים, ככל הנדרש לצורך תיעוד תהליכי עבודה.

לצורך האמור בהתחייבותי זו, המונח "מסמכים" יפורש ככולל כל אמצעי אגירת מידע שהוא, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אמצעי פיזי, מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי ו/או אלקטרו-אופטי.

6. התחייבותי לפי כתב זה תעמודנה בתוקפן גם לאחר סיום העבודה מכל סיבה שהיא ועד למוקדם מבין (א) תום חמש שנים מקבלת המידע הסודי כאמור; (ב) הפיכת המידע הסודי לפומבי (שלא עקב הפרת ההתחייבות לפי כתב זה, ככל שיהיה). התחייבותי לפי כתב סודיות זה הן בלתי חוזרות ובלתי ניתנות לביטול והן באות בנוסף, ולא במקום, כל חובה המוטלת עלי מכוח דין ו/או כל הסכם אחר. חתימת התחייבות זו על ידי אינה מקנה לי זכות לביצוע העבודה ותנאי העבודה יוסדרו במסמכים נפרדים בינינו.

7. התחייבותי במסמך זה הן כלפי כל אחד ואחד מהתאגידים בקבוצת רבוע כחול - ישראל אשר מידע סודי שלו יימסר לידי.

8. היה וייקבע על ידי ערכאה או רשות כל שהיא כי אין להתחייבות מההתחייבויות מסמך זה תוקף – תצומצם ההתחייבות, כדי השיעור המותר על פי דין באותה עת ולא יהיה בקביעה כאמור כדי לפגוע ביתר ההתחייבויות והזכויות על פי מסמך זה.

9. יובהר, כי חתימה על כתב התחייבות זה לא תמנע כשלעצמה את החלפת הנאמן בהתאם לתנאי שטר הנאמנות.³

בכבוד רב,

_____	_____	_____
חתימה	מספר זהות	שם מלא

³ סעיף זה לא ייכלל בכתב הסודיות אשר ייחתם על ידי נציג מורשה של הנאמן.

פרק 5 - חתימות

רבוע כחול - ישראל בע"מ

דירקטורים:

דוד ויסמן

יצחק בדר

שלמה אבן

דיאנה בוגוסלבסקי

דוד אלפנדרי

עוזי ברעם

אברהם מירון
