

בי קומיוניקיישנס בע"מ ("החברה")

תשקיף מדף

של

עד 20,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה ("המניות").

ושל

עד 3 סדרות של איגרות חוב (סדרות ב' עד ד') כאשר כל אחת מהן תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, וישולמו בכל אחד מהמועדים, הכול - כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של איגרות החוב ("איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד'"). בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה) וסוג הריבית (או היעדר ריבית) שאותה תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', 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 איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או היעדר ריבית שתישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה, או ייקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד' תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או היעדר ריבית) של איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של איגרות החוב, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד'"). לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 2.12 עד 2.14 ו- 2.16 לתשקיף. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של איגרות החוב מסדרה כלשהי מהסדרות ב' עד ד', תורחב אותה סדרת איגרות חוב על-ידי החברה, מחזיקי איגרות החוב מאותה סדרה כאמור אשר יונפקו במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין איגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

ושל

עד 3 סדרות של איגרות חוב (סדרות ה' עד ז') אשר כל אחת מהן תהיה בערך נקוב כולל של עד 500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבע תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, וישולמו בכל אחד מהמועדים, הכול - כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של איגרות חוב ("איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז'"). בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה) וסוג הריבית (או היעדר ריבית) שאותה תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של איגרות החוב מהסדרות ה' 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 שאותה תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או היעדר ריבית שתישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או היעדר ריבית) של איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז'"). איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' תהיינה ניתנות להמניה רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, בכל יום מסחר החל ביום רישומן של איגרות חוב אלה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ועד מספר ימים לפני תום תקופת איגרות החוב מאותה סדרה, למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם להנחיות הבורסה, כפי שיהיו במועד דוח ההצעה, כהגדרתו להלן, ועד תאריך ביצוע הפדיון החלקי, וזאת, לפי שער המרה אשר לא יפחת מערך הנקוב של המניות הרגילות במועד דוח ההצעה הראשונה של איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' (כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 2.15.3 ו- 2.15.4 לתשקיף), באופן ובתנאים, הכול - כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 2.12 עד 2.16 לתשקיף. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של איגרות החוב מסדרה כלשהי מהסדרות ה' עד ז' תורחב אותה סדרת איגרות חוב על-ידי החברה, מחזיקי איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' אשר יונפקו במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין איגרות 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 מהן תכלול לא יותר מ- 20,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3 יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 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 ביום רישומם למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימושם, והכול - כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל 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 הצעתן לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או היעדר 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 3 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 4 עד 6), כאשר כל אחת מהן תכלול לא יותר מ- 20,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מאחת מהסדרות 4 עד 6 יהיה ניתן למימוש ל- 100 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב מהסדרות ב' עד ז' 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 ביום רישומם למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימושם, והכול - כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות 4 עד 6 של כתבי האופציה ("כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6" ו- "ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6", לפי העניין) בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6 יהיו ניתנים למימוש

לאיגרות החוב מאחת מהסדרות ב' עד ז', כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפיכך בסיס ההצמדה של כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 6, 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.

ושל

עד 3 סדרות של ניירות ערך מסחריים (סדרות א' עד ג'), כאשר כל אחת מסדרות ניירות ערך מסחריים אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 500,000,000 ש"ח, רשומים על שם ועומדים לפירעון (קרן) בתשלום אחד או יותר (ובלבד שמספר התשלומים לא יעלה על ארבעה תשלומים בשנה), כפי שיפורט בדוח הצעת מדף הראשון, וישולמו בכל אחד מהמועדים כפי שייקבע בדוח ההצעה שעל-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות ("ניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג'") או "ניירות הערך המסחריים". בסיס ההצמדה (או היעדר ההצמדה), וסוג הריבית (או היעדר ריבית) שאותה תישא קרן ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות שיונפקו ייקבעו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. לפיכך בסיס ההצמדה בניירות ערך מסחריים, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה ולפירט 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 שאותו תישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות שיונפקו בהתאם לתשקיף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס שאותו תישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, או היעדר 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 (ובלבד שמספר התשלומים לא יעלה על ארבעה תשלומים בשנה), כפי שיפורט בדוח ההצעה שעל-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או היעדר ריבית) של ניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג', 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 א' עד ג'"). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.11 לתשקיף.

הצעת המניות, איגרות החוב מכל אחת מהסדרות ב' עד ד', איגרות החוב מכל אחת מהסדרות ה' עד ז', כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3, כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 6 וניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות א' עד ג' ("ניירות הערך המוצעים") על-פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), באמצעות דוחות הצעת מדף, שבהם 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 יכונה: "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), תשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה").

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 לאיגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג', אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית קבועה - בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור הריבית שיישאו איגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, כאשר שיעור הריבית המרבי במכרז, הרכב כל יחידה ומחירה יפורטו בדוח ההצעה הראשון, כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף; או
- (ב) ביחס לאיגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג', 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, כאשר שיעור המרווח המרבי במכרז (למרווח מעל לריבית הבסיס) או שיעור המרווח המזערי במכרז (למרווח מתחת לריבית הבסיס), לפי העניין, הרכב כל יחידה ומחירה, יפורטו בדוח ההצעה הראשון, 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 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 איגרות 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 בהגדרתם בסעיף 2.7.2 לתשקיף, באופן שכל מחזיק של ניירות ערך מזכים אשר יהיו רשומים על שמו בתום היום הקובע שיפורט בדוח ההצעה, יהיה זכאי לקבל בגין כל כמות ניירות הערך המזכים, שתפורט בדוח ההצעה, יחידת זכות אחת או יותר לרכישת מניות ו/או לרכישת איגרות חוב (המירות ושאינן המירות) ו/או לרכישת ניירות ערך מסחריים ו/או לרכישת כתבי אופציה למניות ו/או לרכישת כתבי אופציה לאיגרות 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) איגרות חוב (בין המירות ובין שאינן המירות) ו/או ניירות ערך מסחריים, שלא יהיו רשומים למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו להלן; או (ב) כתבי אופציה מסדרה כלשהי הניתנים למימוש בנייר ערך שלא יהיה רשום למסחר בבורסה ביום הקובע, או - (ג) מניות במקרה בו מניות החברה לא תהיינה רשומות למסחר בבורסה ביום הקובע, הכול - כמפורט בסעיף 2.7 לתשקיף. הנפקת איגרות חוב וכתבי אופציה הניתנים למימוש לסדרות איגרות חוב בדרך של זכויות, תיעשה בהתאם לעמידת החברה בתקנון ובהנחיות הבורסה בקשר להנפקת איגרות חוב 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.

במידת הצורך, ההצעה תהא כפופה להגדלת הונה הרשום של החברה בהתאם, כך שהון המניות הרשום של החברה במועד הצעה על-פי דוח הצעת מדף 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.

דוח הצעת מדף שעל-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 בסעיפים קטנים (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 שבו תציין את דרך הצעת ניירות הערך בדוח הצעת המדף שבכוונתה יהיה לפרסם.

איגרות חוב מסדרה כלשהי אשר תוצענה בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של איגרות החוב מאותה סדרה, תישאנה את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, שאותו נושאות איגרות 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.

אם החברה תפרסם דוח הצעת מדף לשם הרחבת איזו מסדרות איגרות החוב או ניירות הערך המסחריים הנכללים בתשקיף המדף, שיהיו מדורגים על-ידי חברה מדרגת באותו מועד, או אם החברה תציע בדוח הצעת מדף איגרות חוב מהסדרות ב' עד ד' ו/או מהסדרות ה' עד ז' או ניירות ערך מסחריים מהסדרות א' עד ג',

ואם איגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הנ"ל 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 תצרך (לרבות על דרך ההפניה) את דוח הדירוג לדוח הצעת המדף ותצרך הסכמה של החברה המדרגת לצירוף הדוח האמור.

רשימת החתימות לרכישת יחידות שתוצענה על-פי דוח הצעת מדף, ככל שתוצענה, תיפתח לפחות 5 שעות מסחר מרגע פרסום דוח הצעת המדף, והמועד המדויק ייקבע בדוח ההצעה.

אלא אם תקבע החברה במפורש אחרת בדוח הצעת המדף הרלוונטי, בכל מקרה של חלוקת דיבידנד לא תבוצע התאמה כלשהי למחיר המימוש של כתיבי האופציה (סדרות 1 עד 3) או לשער ההמרה של אגרות החוב (סדרות ה' עד ז'). לפרטים ראו סעיפים 2.10.11.3 ו- 2.15.3.3 לתשקיף.

מניות החברה רשומות למסחר ב- Nasdaq Global Market (להלן: "Nasdaq") תחת הסימול "BCOM". בנוסף, רשומות מניות החברה בבורסה, תחת הסמל "ביקומ", וזאת בהתאם למסמך רישום מכוח ההוראות בדבר רישום כפול לפי פרק ה' של חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ("כללי הרישום הכפול"). ביום 26 באוגוסט 2010, עמד שער הסגירה של מניית החברה ב- Nasdaq על 21.27 דולר ארה"ב ושער הסגירה של מניית החברה בבורסה על 83.10 ש"ח.

איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחות בבטוחות, בשעבודים כשלהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז'), ככל שיובטחו בבטוחות, בשעבודים כשלהם או בכל אופן אחר, יפורטו במסגרת דוח הצעת המדף הראשונה של כל אחת מסדרות איגרות החוב הרלוונטיים. כל איגרות החוב מסדרה כלשהי שיוצעו ו/או שירשמו למסחר על פי תשקיף זה, יעמדו בדרגת ביטחון שווה לאיגרות החוב מאותה סדרה, פרי פסו, בין לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות לאחת על פני האחרת. ראו סעיף 2.16.5 לתשקיף.

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי איגרות החוב ו/או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, בהתאם להוראות כל דין, איגרות חוב נוספות מסדרה כלשהי, שתנאיהם יהיו זהים לתנאי איגרות החוב שהונפקו מאותה סדרה, בכל מחיר ובכל אופן שייראה לה ויטור הנאמנות יחול גם לגבי כל איגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודין של איגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על פי העניין, כדין איגרות חוב שהונפקו מאותה סדרה. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי איגרות החוב ו/או הנאמן, איגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של איגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות כלולות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי איגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. לפרטים ראו סעיפים 2.16.1 ו- 2.16.2 לתשקיף.

החברה תהא רשאית, מעת לעת למכור, לשעבד, להחכיר להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכוש או כל חלק ממנו, ללא צורך בקבלת אישור הנאמן או ממחזיקי איגרות החוב והחברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על יצירת כל שעבוד על נכסיה. איגרות החוב אשר יכול שיוצעו על פי תשקיף המדף תהיינה ניתנות להעמדה לפירעון מיידי אך ורק במקרים המפורטים בסעיף 2.16.6 לתשקיף. להוראות בדבר פדיון מוקדם של איגרות החוב מהסדרות ב' עד ז', ראו סעיפים 2.13.6 ו- 2.14 לתשקיף.

יובהר, כי לנאמן לאגרות החוב (סדרות ב' עד ז') אין סמכות להעמיד את אגרות החוב האמורות לפירעון מיידי. אגרות החוב (סדרות ב' עד ז') יהיו ניתנות להעמדה לפירעון מיידי על פי החלטה מיוחדת של מחזיקי איגרות החוב מהסדרות ב' עד ז', בקרות אירועים המפורטים בסעיף 2.16.6 לתשקיף.

הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב (סדרות ב' עד ז') שיפיו ו/או החזר הוצאות בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט בסעיפים 2.16.7, 2.16.10, 2.16.11, 2.16.17 ו- 2.16.23 לתשקיף.

עד לחודש ינואר 2010 התמקדה פעילות החברה במתן שירותים שונים בתחום התקשורת תחת המותג "012 סמייל". ביום 14 באפריל 2010 השלימה החברה עסקה במסגרתה רכשה 30.44% מהונה המונפק של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק") והפכה לבעלת השליטה בה. החברה שולטת בבזק מכוח היתר לשליטה על פי חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב - 1982 ("חוק התקשורת") וצו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז - 1997 ("צו התקשורת").

לצורך השלמת העסקה לרכישת השליטה בבזק, מכרה החברה את פעילות התקשורת הקיימת שלה, בתוקף ליום 1 בינואר 2010. בהתאם, החזקות החברה בבזק הן הנכס העיקרי של החברה, והחברה חשופה לפעילות בזק. תוצאותיה הכספיות של בזק מאוחדות בדוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 14 באפריל 2010. בזק הנה תאגיד מדווח לפי חוק ניירות ערך, ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

התפתחויות מהותיות בתחומי הרגולציה הרלוונטיים לבזק עלולות להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאות פעילות החברה. לפרטים ראו גורמי הסיכון של החברה בסעיף 3.5 לתשקיף.

השקעה בניירות ערך של החברה כרוכה בגורמי הסיכון הבאים, אשר עשויים להשפיע מהותית על החברה, ותמציתם הינה כדלהלן: **סיכונים הנוגעים לפעילותה של בזק:** (1) בזק חשופה לתחרות מצד ספקי תקשורת אחרים ולשינויים פוטנציאליים בסביבה התחרותית ולשינויים טכנולוגיים בשוק התקשורת; (2) שוק התקשורת כפוף לרגולציה אינטנסיבית באופן שמגביל את גמישותה של בזק בניהול עסקיה; (3) בזק עשויה להתקשות בהשגת חלק מהיתרי הבנייה והיתרי איכות הסביבה הדרושים להפעלה של אתרי התקשורת שלה; (4) סיכונים בריאותיים (ממשיים ולכאורה) הקשורים לאתרי תקשורת סלולרית לתקשורת ניידים עשויים להשפיע לרעה על בזק; (5) תעריפי בזק נתונים לפיקוח ממשלתי באופן שפוגע בכומר התחרותי שלה ומוביל לשחיקה בתעריפה; (6) בזק כפופה למגבלות על עסקאות בין-חברתיות עם חברות קשורות; (7) מערכותיה ופעילותה של בזק חשופות לנזקים ותקלות; (8) עסקיה של בזק עשויים להיפגע משביתות, הפסקות עבודה או סכסוכי עבודה אחרים; (9) כנגד בזק והחברות הבנות שלה תלויים הליכים משפטיים העשויים להוביל לחיוב בסכומים מהותיים; (10) השוק בו פועלת בזק מאופיין בהשקעות משמעותיות בתשתית ובציוד קצה ובטכנולוגיה משתנה, באופן המטיל נטל כלכלי כבד על בזק; (11) תוצאותיה ועסקיה של בזק חשופים לסיכונים בשערי מטבע, אינפלציה בישראל והמצב הכלכלי בישראל ובעולם.

סיכונים הנוגעים לחברה: (1) הקצאת מחיר הרכישה (Purchase Price Allocation) בגין רכישת השליטה בבזק עשויה להשתנות באופן שישפיע לרעה על מידע הפרו-פורמה הכלול בתשקיף ועל דוחותיה הכספיים של החברה בעתיד; (2) לחברה היקף משמעותי של חובות, באופן שעשוי להוביל לחוסר גמישות מימון ותפעולית ולהשלכות שליליות נוספות; (3) החברה ובעלי השליטה בה כפופים להוראות ההיתר לשליטה בבזק ולמגבלות רגולטוריות נוספות הנוגעות לשליטה בבזק. אין-עמידתם במגבלות אלה עשויה להוביל לביטול היתר השליטה ולפגוע בזכויות החברה בקשר עם ההחזקה בבזק; (4) החברה חשופה לכך שאם יפקע תוקפו של היתר השליטה שלה בבזק, היא עשויה להיחשב כ-"investment company" על פי חוק ה-Investment Company Act of 1940 האמריקני; (5) החברה חשופה לכך שלא תצליח לשמר מערך בקרה פנימית אפקטיבי על דיווחיה הכספיים בהתאם לסעיף 404 של חוק Sarbanes-Oxley Act of 2002 האמריקני.

סיכונים הנוגעים ליחסיה של החברה עם אינטרנט גולד-קווי זהב ("אינטרנט זהב") ויורוקום תקשורת בע"מ ("יורוקום תקשורת"): (1) לאור שליטתן המהותית של אינטרנט זהב ויורוקום בזכויות ההבעה בחברה, ייתכן כי למשקיעים במניות החברה לא תהא יכולת הכרעה משמעותית; (2) ניגודי עניינים עשויים לקום בין החברה לבין אינטרנט זהב, יורוקום תקשורת וחברות אחרות בקבוצת יורוקום; ניגודי עניינים כאמור עשויים לבוא לידי פתרון באופן שאינו בהכרח מיטבי עבור החברה.

סיכונים הנוגעים למניות החברה: (1) מחירי מניית החברה תנודתיים ועשויים לרדת בעתיד; (2) החברה מעולם לא הכריזה על תשלום דיבידנד לבעלי מניותיה ולא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד; (3) החברה עשויה בעתיד להיות מסווגת כ- passive foreign investment company באופן שיוביל להחלת כללי מיסוי מחמירים על משקיעים אמריקניים במניות החברה.

סיכונים הנוגעים לפעילות בזק והחברה בישראל: (1) בזק פועלת בישראל ועסקיה מתמקדים בעיקר בשוק הישראלי, כך שחוסר יציבות פוליטית, כלכלית או בטחונית עשויה להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות; (2) על פעילותה של בזק עשויות לחול מגבלות בשעת חירום, באופן שעשוי להשפיע לרעה על עסקיה; (3) החברה חשופה לתנודות משמעותיות בשער החליפין של השקל אל מול מטבעות אחרים ובשערי מדד המחירים לצרכן; (4) בתור מנפיק זר ב- Nasdaq (foreign private issuer) עשויה החברה לבחור לפעול בהתאם לכללי ממשל תאגידי החלים בישראל בתחומים מסוימים במקום להיות כפופה לכללי Nasdaq בנושאים אלה; (5) עלולים להתעורר קשיים באכיפת החלטות שיפוטיות לא-ישראליות כנגד החברה, נושאי המשרה והדירקטורים בה; (6) הוראות הדין הישראלי,

רשימותיה של בזק ותקנון החברה עשויים לעכב, למנוע או להקשות על רכישת החזקות בחברה, באופן שעשוי להשפיע לרעה על מחיר מניותיה. לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון של החברה, ראו סעיף 3.5 לתשקיף.

תקנון ההתאגדות של החברה כולל הוראות בנוגע לסעיפים 20(א) ו-22(א), 50(א) ו-259(א) לחוק החברות, התשנ"ט - 1999. בנוסף, כולל תקנון החברה מגבלות על שיעורי החזקה במניותיה וחובות דיווח על שיעורי החזקה, הנובעות מהיתר השליטה, חוק התקשורת וצו התקשורת. לפרטים ראו סעיף 3.10 לתשקיף. לפרטים בדבר התקשורת החברה עם בעלי עניין בה, ראו סעיף 7B Item לדוח השנתי של החברה לשנת 2009 (Form 20-F) שפורסם במגנ"א ביום 1 ביולי 2010, הנכלל בתשקיף זה על דרך ההפניה.

תשקיף זה ודוחות המדף שיפורסמו על פי התשקיף יערכו, בהתאם לפטור מתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיטוט 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 הותנה בהתחייבותה של החברה, כי כל עוד ניירות הערך של החברה (מלבד מניות) רשומים למסחר בבורסה או מוחזקים על ידי הציבור בישראל, אם מניותיה של החברה יימחקו מהרישום למסחר בבורסה, תגיש החברה דיווחים לפי פרק ו' לחוק ניירות ערך. דוח הצעת המדף שתפרסם החברה על פי תשקיף זה יכלול (במסגרת הדוח או על דרך הפניה) מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה וכן מידע משלים נוסף, והכל בהתבסס על דרישות ה- United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") וכללי רשות ניירות ערך האמריקנית בסעיף 8.A של Form 20-F, 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- US Persons כהגדרתם ב- Regulation S שהותקנה מכוח ה- Securities Act ("Regulation S"). 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 ערך 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 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 ייחשב כמי שהצהיר כי (1) אינו US Person או לחילופין, כי הוא תושב ישראל וכי אינו US Person; (2) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף עבור US Person ו/או אדם הנמצא בארצות הברית; (3) כי לא שהה בארצות הברית בעת שהגיש בקשה לרכוש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף; ו- (4) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות ערך האמריקניים); הכל כמפורט בדוח הצעת המדף. רכישת ניירות ערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על פי תשקיף מדף זה תהיה כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל- Regulation S, כפי שיפורט בדוחות הצעת מדף שיפורסמו על פי תשקיף מדף זה (ככל שיהיו). על תשקיף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על פיהם וכל הנובע 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 פיו, 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- US 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 למוכרם בארצות הברית ו/או ל- US 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 והכוללים 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- Nasdaq, ורוכשי ניירות הערך האמורים יהיו רשאים למוכרם ב- Nasdaq בעסקאות רגילות, בכפוף למגבלות על פי הדין האמריקני.

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 הפניית) בתשקיף זה ודוחות הצעת המדף על פיו. החברה לא תתירה 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- 800,000 ש"ח.

ניתן לעיין בנוסחו המלא של התשקיף באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה שכתובתו www.tase.co.il.

הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז'): רוניק פז נבו טאכמניות בע"מ.

ככל שהנפקת איגרות החוב על פי תשקיף זה תיצור ניגוד עניינים עבור הנאמן, תפעל החברה בעניין זה בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך והדין החל באותו מועד.

תאריך התשקיף: 1 בספטמבר 2010

תוכן העניינים

פרק 1 מבוא	א-1
1.1 כללי	א-1
1.2 היתרים ואישורים	א-2
1.3 ריכוז נתונים שיושלמו בדוח הצעת מדף	א-3
1.4 פטור רשות ניירות ערך	א-7
פרק 2 פרטי ניירות הערך	ב-1
2.1 תיאור ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה	ב-1
2.2 תיאור אופן ההצעה לציבור ו/או בדרך של זכויות על-פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה	ב-6
2.3 הוראות הרלבנטיות לתיאור אופן ההצעה לציבור על פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה	ב-10
2.4 פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על שיעור הריבית לאגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ולניירות הערך המסחריים (לרבות שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס) בהצעה אחידה	ב-12
2.5 פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על מחיר היחידה בהצעה אחידה	ב-20
2.6 פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף בהצעה לא אחידה	ב-28
2.7 פרטי הצעה בדוח הצעת מדף במסגרת הצעת זכויות	ב-31
2.8 אישור לרישום ניירות הערך למסחר בהצעה לציבור ובהצעה בדרך של זכויות על פי תשקיף המדף	ב-40
2.9 תנאי המניות המוצעות	ב-42
2.10 תנאי כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 וכתבי אופציה מהסדרות 4 עד 6	ב-42
2.11 תנאי ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות א' עד ג'	ב-56
2.12 תנאי כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ב' עד ד') וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ה' עד ז')	ב-88
2.13 תנאים נוספים של אגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואגרות החוב (סדרות ה' עד ז')	ב-103
2.14 פדיון מוקדם ביוזמת החברה	ב-107
2.15 זכות המרה של אגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' למניות	ב-107
2.16 שטר נאמנות ביחס לאגרות חוב מסדרות ב' עד ד' ו-ה' עד ז'	ב-115
2.17 הימנעות מדילול הון	ב-147
2.18 הימנעות מעשיית הסדרים	ב-147
2.19 מיסוי בגין ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה	ב-147
פרק 3	ג-1
3.1 General	ג-1
3.2 Forward-Looking Statements	ג-1
3.3 Summary	ג-1

4-ג	Summary Selected Financial Data	3.4
7-ג	Risk Factors	3.5
20-ג	Ratio of Earnings to Fixed charges	3.6
21-ג	Capitalization and Indebtdtedness	3.7
21-ג	Market for Our Ordinary Shares	3.8
22-ג	Use of Proceeds	3.9
22-ג	Description of Ordinary Shares	3.10
28-ג	Material Changes	3.11
28-ג	Offering Expenses	3.12
28-ג	Legal Matters	3.13
28-ג	Experts	3.14
28-ג	Where You Can Find More Information	3.15
29-ג	Incorporation of Certain Information By Reference	3.16
30-ג	Indemnification of Directors and Officers	3.17
31-ג	Directors	3.18
1-ד	פרק 4	
1-ד.....	חוות דעת עורך דין	4.1
2-ד.....	הסכמת רואה החשבון להכללה על דרך ההפניה	4.2
5-ד.....	הוצאות ההנפקה	4.3
5-ד.....	עיון במסמכים	4.4
6-ד.....	נספחים	4.5
1-ה.....	פרק 5 חתימות	

פרק 1 - מבוא

כללי

1.1.

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

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 לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") 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 ולסולקם במסלוקת הבורסה.

כל רוכש של ניירות ערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על פי תשקיף זה ייחשב כמי שהצהיר (1) כי אינו US Person או לחילופין, כי הוא תושב ישראל וכי אינו US Person ; (2) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף עבור US Person ו/או אדם הנמצא בארצות הברית ; (3) כי לא שהה בארצות הברית בעת שהגיש בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף ; ו - (4) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות ערך האמריקניים) ; הכל כמפורט בדוח הצעת המדף.

על תשקיף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על פיהם וכל הנובע 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 פיו 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 - US 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 למוכרם בארצות הברית ו/או ל - US 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 והכוללים 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 - Nasdaq Global Market (להלן: "Nasdaq"), ורוכשי ניירות הערך האמורים יהיו רשאים למוכרם ב - Nasdaq בעסקאות רגילות, בכפוף למגבלות הדין האמריקני, כפי שיפורטו בדוח הצעת המדף (ככל שיהיו).

רכישת ניירות ערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על פי תשקיף מדף זה תהיה כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל - Regulation S, כפי שיפורט בדוחות הצעת מדף שיפורסמו על פי תשקיף מדף זה.

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.

היתרים ואישורים

1.2.

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף מדף זה ("התשקיף"), להנפקתם ולפרסום התשקיף.

אין בהיתר רשות ניירות 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.

הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לרישום למסחר בה של המניות, איגרות החוב (סדרות ב' עד ד'), איגרות החוב (סדרות ה' עד ז'), כתבי האופציה (סדרות 1 עד 3), כתבי האופציה (סדרות 4 עד 6) וניירות הערך המסחריים (סדרות א' עד ג') (כולם ביחד ייקראו להלן: "ניירות הערך"), שיוצעו מעת לעת, ככל שיוצעו, על-פי דוחות

הצעת מדף כמשמעם בסעיף 2.1.1.7 להלן. האישור העקרוני כאמור, אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך למסחר, ורישומם למסחר כפוף לקבלת אישור לרישום ניירות ערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף.

אין במתן האישור העקרוני כאמור, משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף.

על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום על-פי דוח הצעת המדף.

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 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 ולסולקם במסלקת הבורסה.

אין לראות באישורים האמורים של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף, למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה, או על טיב ניירות הערך הכלולים בתשקיף.

ריכוז נתונים שיושלמו בדוח הצעת מדף

1.3.

להלן פירוט הנתונים אשר מיועדים להשלמה בדוח הצעת המדף הראשון של ניירות ערך הכלולים בתשקיף מדף זה. על מנת להבין את מכלול תנאי ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף כאמור ונתונים נוספים בקשר אליהם, יש לקרוא את דוח הצעת המדף יחד עם תשקיף מדף זה:

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף
היתרים ואישורים	קבלת ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים להצעת ניירות ערך על פי דוח הצעת מדף	1.2
אופן ההצעה	יפורט בדוח הצעת המדף	2.2
מועד פתיחה/סגירה של רשימת החתימות	מועד פתיחת רשימת החתימות ומועד סגירת רשימת החתימות	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	2.2.1.1, 2.2.1.2, 2.4

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף
	- שיקבעו - הליכי המכרז - מדרגות ריבית - פרטים בדבר הקצאות נוספות, ככל שתהיינה	
הצעה אחידה בדרך של מכרז על מחיר יחידה	- ניירות הערך המוצעים - הרכב היחידה ומחיר היחידה המזערי - הליכי המכרז - מדרגות מחיר - פרטים בדבר הקצאות נוספות, ככל שתהיינה	2.5, 2.2.1.3
הצעה לא אחידה	- ניירות הערך המוצעים - דרך ההצעה ופרטים לגביה - הרכב היחידה ומחירה ו/או שיעור הריבית שתישאנה איגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים - אופן ההקצאה למשקיעים המוסדיים ו/או לאחרים - פרטים בדבר עיקרי הסכם החיתום - פרטים בדבר הקצאות נוספות, ככל שתהיינה	2.6, 2.2.1.4
הצעת זכויות	- הרכב יחידת הזכות ומחירה - הכמות המוצעת - ניירות הערך המזכים - היום הקובע - יום האקס - יום המסחר בזכויות - המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות - פתיחת/ סגירת מרשם בעלי ניירות הערך המזכים, עד לתום יום המסחר "אקס זכויות" - יום תשלום דמי ניצול הזכויות - יחידת המסחר בזכויות	2.7, 2.2.1.5
איגרות החוב (סדרות ב' עד ד')	- הכמות המוצעת - תנאי הפרעון של איגרות החוב, לרבות תקופות הריבית והמועדים לקבלתה (אם איגרות החוב תישאנה ריבית) - בסיס ההצמדה של הקרן ושל הריבית, ככל שתהא הצמדה	2.12, 2.1.1.2, 2.16, 2.13

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף
	• הריבית שתישאנה איגרות החוב (או היעדד ריבית), תקופת הריבית ומנגנון חישוב הריבית, ריבית הבסיס, ככל שתהא, שיעור הריבית לתקופה הראשונה (אם איגרות 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 איגרות החוב • שעבודים ו/או בטחונות, ככל שאיגרות החוב תהיינה מובטחות בשעבודים או בטחונות כלשהם או בכל אופן אחר	
איגרות החוב להמרה (סדרות ה' עד ז')	• הכמות המוצעת • תנאי הפרעון של איגרות החוב, לרבות תקופות הריבית והמועדים לקבלתה (אם איגרות החוב תישאנה ריבית) • בסיס ההצמדה של הקרן ושל הריבית, ככל שתהא הצמדה • הריבית שתישאנה איגרות החוב (או היעדד ריבית), תקופת הריבית ומנגנון חישוב הריבית, ריבית הבסיס, ככל שתהא, שיעור הריבית לתקופה הראשונה (אם איגרות 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 איגרות החוב • שעבודים ו/או בטחונות, ככל שאיגרות החוב תהיינה מובטחות בשעבודים או בטחונות כלשהם או בכל אופן אחר • תנאי ההמרה של איגרות החוב, לרבות לוחות הזמנים להמרה ושער ההמרה	2.12, 2.1.1.3 2.16, 2.15, 2.13

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף
כתבי אופציה (סדרות 1 עד 3)	• כמות כתבי האופציה • מועד ומחיר מימוש • תנאי ההצמדה של כתבי האופציה, ככל שתהיה הצמדה • פקיעת כתבי האופציה • הוראות בדבר הגנה על מחיר מימוש הצמוד למדד ו/או למטבע חוץ, ככל שתהיה הצמדה כאמור וככל שתהיה הגנה כאמור • התאמות או היעדר התאמות בגין חלוקת דיבידנד	2.10, 2.1.1.4
כתבי אופציה (סדרות 4 עד 6)	• כמות כתבי האופציה • מועד מחיר ומימוש • תנאי ההצמדה של כתבי האופציה, ככל שתהיה הצמדה • פקיעת כתבי האופציה • איגרות החוב שינבעו ממימוש כתבי האופציה • הוראות בדבר הגנה על מחיר מימוש הצמוד למדד ו/או למטבע חוץ, ככל שתהיה הצמדה כאמור וככל שתהיה הגנה כאמור	2.10, 2.1.1.5
ניירות ערך מסחריים (סדרות א' עד ג')	• 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	2.11, 2.1.1.6

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף
	שעבודים ו/או בטחונות, ככל שניירות הערך המסחריים יהיו מובטחים בשעבודים או בטחונות כלשהם ו/או בכל אופן אחר	
משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדיים	- תנאי הצעת ניירות הערך למשקיעים מסווגים ו/או למשקיעים מוסדיים - הקצאה נוספת למשקיע מסווג ואמות המידה להקצאה כאמור - עמלות הנפקה, אם תיקבענה	2.2.5, 2.4.3, 2.4.4, 2.4.5.1, 2.5.3, 2.5.4, 2.5.5.1, 2.6
חיתום	עיקרי הסכם החיתום ועמלות החיתום אם וככל שהחברה תתקשר בהסכם חיתום	2.6
דירוג	דירוג ניירות הערך של החברה, אם וככל שיהיה	2.2.1, 2.12.5.10
נאמן	נאמן אחר, אם ימונה	2.16
חוות דעת עו"ד זר	קבלת חוות דעת עורך דין זר	1.2, 1.4.2
מידע משלים	מידע משלים אודות התפתחויות מהותיות בחברה ומידע משלים נוסף	1.4.7

פטור רשות ניירות ערך

1.4.

1.4.1. סעיף 35כט לפרק ה' 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 שהתאגד בישראל המציע ניירות ערך לציבור אם ניירות הערך שלו רשומים למסחר בבורסה בחו"ל.

1.4.2. החברה קיבלה מאת רשות ניירות ערך פטור בהתאם לסעיף 35כט 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 - Securities Act, היתה החברה רשאית לעשות זאת באמצעות מסמך רישום על טופס F-3 (להלן: "**Form F-3**").

1.4.3. בהתאם לפטור הרשות, מצהירה החברה, כי במקרה בו החברה היתה פועלת לרישום בארה"ב של ניירות ערך מהסוג הכלול בתשקיף מדף זה, על פי כללי ה - Securities Act, היתה החברה רשאית לעשות זאת באמצעות מסמך רישום על Form F-3.

1.4.4. בהתאם לפטור הרשות, ערכה החברה תשקיף מדף זה, בהתבסס על דרישות ה - Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקנית 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 "פרטי ההצעה"; (3) סעיף "Expenses of the Offering" וסעיף "הוצאות בקשר להצעה"; (4) סעיף 4.1 המתייחס לחוות הדעת של עורכי הדין; (5) סעיף 4.2.1 המתייחס למכתבי ההסכמה של רואי החשבון להכללת דוחות מבקרים על דרך ההפניה; (6) חתימות החברה והדירקטוריון לתשקיף; ו - (7) שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ב' - ז') המצורף כנספח א' לתשקיף זה; וכן, למעט העובדה כי ב - Form F-3 היו נכללים הצהרות, נספחים והתחייבויות מסוימים אשר אינם נכללים בתשקיף ואשר אינם מהותיים לעניין הצעת ניירות ערך לציבור בישראל.

1.4.5. יודגש, כי תשקיף זה לא הוגש לרשות ניירות ערך האמריקנית ולא נבדק על ידה.

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

1.4.7. דוח הצעת מדף שתפרסם החברה על פי תשקיף זה יכלול (במסגרת הדוח או על דרך הפניה) 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 האמריקנית ל - Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקנית בסעיף 8.A של Form 20-F, אם וככל שיידרש, וזאת בנוסף לפרטים הדרושים על פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו - 2005 (ובכללם השלמת פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על פי אותן תקנות).

1.4.8. הדיווחים השוטפים של החברה הינם בשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק ה' לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו. בנוסף, על פי פטור הרשות, החברה תמשיך לדווח על פי כללי הרישום הכפול.

תשקיף זה כולל פרטים על דרך ההפניה. לפרטים ראו סעיף 3.16 לתשקיף (Incorporation of Certain Information by Reference).

פרק 2 - פרטי ניירות הערך

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

ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף הינם ניירות ערך אשר התקופה להגשת הזמנות לפיהם טרם נקבעה ואשר תיקבע, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק 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 20,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה ("המניות")¹.

2.1.1.2 עד 3 סדרות של איגרות חוב (סדרות ב' עד ד') כאשר כל אחת מסדרות איגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים 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 איגרות החוב ("איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד'"). בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה) וסוג הריבית (או היעדר ריבית) שאותה תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיפים 2.12.4 ו- 2.12.5 להלן, בהתאמה. שיעור הריבית שאותו תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או היעדר ריבית שתישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין,

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.

יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה, או יקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד' תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או היעדר ריבית) של איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של איגרות החוב, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד'"). לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 2.12 עד 2.14 ו- 2.16 להלן.

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

2.1.1.3 עד 3 סדרות של איגרות חוב (סדרות ה' עד ז') כאשר כל אחת מסדרות איגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 500,000,000 ש"ח², רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים 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 איגרות חוב ("איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז'"). בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה) וסוג הריבית (או היעדר ריבית) אותה תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של איגרות החוב מהסדרות ה' 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 להלן, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל

או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או היעדר ריבית שתישא קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה איגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או היעדר ריבית) של איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("ההצעה הראשונה של איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז'").

איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, בכל יום מסחר החל ביום רישומן של איגרות חוב אלה למסחר בבורסה ועד מספר ימים לפני תום תקופת איגרות 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 להלן, ועד תאריך ביצוע הפדיון החלקי, וזאת, לפי שער המרה אשר לא יפחת מערך הנקוב של המניות הרגילות במועד דוח ההצעה הראשונה של איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' (כפוף להתאמות כאמור בסעיף 2.15.3 ו- 2.15.4 להלן), באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של איגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 2.12 עד 2.16 להלן.

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

2.1.1.4 עד 3 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 1 עד 3), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ- 20,000,000 כתבי

אופציה³ רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3 יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה, כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 2.10.10 ו- 2.10.11 להלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש הצמוד לבסיס הצמדה כאמור להלן (או שאינו צמוד לבסיס כלשהו), וזאת בכל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה ("יום מסחר") (ובמקרה שמחיר המימוש יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן - למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרלי), החל ביום רישום למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימוש, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל 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 היעדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפיכך בסיס ההצמדה של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיף 2.10.3 להלן. 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 להלן.

2.1.1.5

עד 3 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 4 עד 6), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ - 20,000,000 כתבי אופציה⁴, רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מאחת מהסדרות 4 עד 6 יהיה ניתן למימוש ל - 100 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב מהסדרות ב' עד ז' 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 ביום רישום למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימוש, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות 4 עד 6 של כתבי

³ ראו הערה 1 בפרק זה לעיל.

⁴ ראו הערה 1 בפרק זה לעיל.

האופציה ("כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6" ו- "ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6", לפי העניין) בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6 יהיו ניתנים למימוש לאיגרות החוב מאחת מהסדרות ב' עד ז', כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או היעדר 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 6, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראו סעיף 2.10.3 להלן. 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 להלן.

2.1.1.6 עד 3 סדרות של ניירות ערך מסחריים (סדרות א' עד ג'), כאשר כל אחת מסדרות ניירות ערך מסחריים אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 500,000,000 ש"ח, רשומים על שם ועומדים לפירעון (קרן) בתשלום אחד או יותר (ובלבד שמספר התשלומים לא יעלה על ארבעה תשלומים בשנה), 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 א' עד ג'" או "ניירות הערך המסחריים"). בסיס ההצמדה (או היעדר ההצמדה), וסוג הריבית (או היעדר 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 להלן, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן ניירות הערך המסחריים 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 היעדר 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 (ובלבד שמספר התשלומים לא יעלה על ארבעה תשלומים בשנה), הכל - כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או היעדר ריבית) של ניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג', 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 א' עד ג'"). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.11 להלן.

2.1.1.7 הצעת המניות, איגרות החוב מכל אחת מהסדרות ב' עד ד', איגרות החוב מכל אחת מהסדרות ה' עד ז', כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3, כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 6 וניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות א' עד ג' ("ניירות הערך המוצעים") על-פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף, שבהם 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 יכונה 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/ה הצעת המדף את תנאי הצעת ניירות הערך המוצעים, ככל שיוצעו, 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 לאיגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג', אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית קבועה - בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור הריבית שיישאו איגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, כאשר שיעור הריבית המרבי במכרז,

הרכב כל יחידה ומחירה יפורטו בדוח ההצעה הראשון, כמפורט בסעיף 2.4 להלן; או

2.2.1.2 ביחס לאיגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג', 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 להלן, לפי העניין) - בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס האמורה, כאשר שיעור המרווח המרבי במכרז (למרווח מעל לריבית הבסיס) או שיעור המרווח המזערי במכרז (למרווח מתחת לריבית הבסיס), לפי העניין, הרכב כל יחידה ומחירה, יפורטו בדוח ההצעה הראשון, כמפורט בסעיף 2.4 להלן; או

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 להלן; 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 או שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס, לפי העניין, שיישאו איגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הכלולים ביחידה, יפורטו בדוח ההצעה כמפורט בסעיף 2.6 להלן; או

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 לרכישת איגרות חוב (המירות ושאינן המירות) ו/או לרכישת ניירות ערך מסחריים ו/או לרכישת כתבי אופציה למניות ו/או לרכישת כתבי אופציה לאיגרות חוב, שהרכבה ומחירה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.7 להלן. על אף האמור לעיל, במסגרת הצעה בדרך של זכויות לא ניתן יהיה להציע: (א) איגרות חוב (בין המירות ובין שאינן המירות) או ניירות ערך מסחריים, שלא יהיו רשומים למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו להלן; או

(ב) כתבי אופציה מסדרה כלשהי הניתנים למימוש בנייר ערך שלא יהיה רשום למסחר בבורסה ביום הקובע או (ג) מניות, במקרה בו מניות החברה לא תהיינה רשומות למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו להלן; הכל - כמפורט בסעיף 2.7 להלן. הנפקת איגרות חוב וכתבי אופציה הניתנים למימוש לסדרות איגרות חוב בדרך של זכויות, תיעשה בהתאם לעמידת החברה בתקנון ובהנחיות הבורסה בקשר להנפקת איגרות חוב בדרך של זכויות, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף (אם וככל שתונפקנה 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 לא אחידה (אך למעט כאמור בסעיף 2.2.1.5 ו- 2.2.1.6 לעיל), וככל שהחברה תידרש לכך בהתאם לדין שיחול באותו מועד, תפרסם החברה, לפחות שלושה (3) ימים לפני מועד פרסום דוח הצעת המדף, דיווח מיידי שבו תציין את דרך הצעת ניירות הערך בדוח הצעת המדף שבכוונתה יהיה לפרסם.

אם החברה תציע בדוח הצעת מדף איגרות חוב מהסדרות ב' עד ד' ו/או מהסדרות ה' עד ז' ו/או ניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג', ואם איגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג', 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 (לרבות על דרך ההפניה) את דוח הדירוג לדוח הצעת המדף ותצרף הסכמה של החברה המדרגת לצירוף הדוח האמור.

2.2.2.

איגרות חוב מסדרה כלשהי, אשר תוצענה בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של איגרות החוב מאותה סדרה, תישאנה את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, שאותו נושאות איגרות 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, שאותו 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, בשינויים המחויבים, למעט ככל שנאמר במפורש אחרת.

2.2.4. על-פי תקנות 4א' ו-4ב' 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.

2.2.5. משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדיים

2.2.5.1. התחייבות משקיעים מסווגים בהצעה אחידה

א. החברה עשויה להתקשר בהתקשרות מוקדמת, ביחס לחלק מהיחידות שיוצעו 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.

ב. התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום העסקים הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, עד השעה 12:30 בצהרים, ותופקד על-ידי בחשבון הנאמנות.

ג. המשקיעים המסווגים יהיו רשאים למכור את ניירות הערך הכלולים ביחידות שיוקצו להם החל במועד רישומם 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 2.2.5.1 זה לעיל, 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.

ד. עמלות הנפקה

למשקיעים המסווגים יתכן ותשולם עמלת התחייבות מוקדמת בשיעור שיפורט בדוח הצעת המדף בגין היחידות שיירכשו על-ידיהם בפועל בהתאם להזמנות שיוגשו מכוח התחייבותם המוקדמת, ככל שתהיה, כמפורט בסעיף 2.2.5.1 זה לעיל. 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 בדוח הצעת המדף.

2.2.5.2 הקצאה למשקיעים מוסדיים בהצעה לא אחידה

א. 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.

ב. התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המוסדיים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום העסקים הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, עד השעה 12:30 בצהרים, ותופקד על-ידי בחשבון הנאמנות.

ג. המשקיעים המוסדיים יהיו רשאים למכור את ניירות הערך הכלולים ביחידות שיוקצו להם החל במועד רישום למסחר בבורסה ולא יחולו עליהם הוראות חסימה.

ד. עמלות הנפקה

לחברי הבורסה - תשולם עמלת הפצה, ככל שיפורט בדוח ההצעה.

2.3 הוראות הרלוונטיות 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 ממועד 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 להלן, 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 להלן, 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 להלן, 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 העסקים הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, יפקידו חברי הבורסה שבאמצעותם הוגשו ההזמנות שנענו באופן מלא או חלקי, עד השעה 12:30 בצהריים, לחשבון הנאמנות, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין ההזמנות שנענו כאמור בסעיפים 2.4 עד 2.7 להלן, לפי העניין.

רכז ההנפקה ישלם לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:30 ביום העסקים השני לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, את כל הכספים ופרותיהם שיצטברו בחשבון הנאמנות, ובלבד שהתברר שהתקיימו כל דרישות הבורסה לרישום למסחר, כאמור בסעיף 2.8.3 להלן.

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 להלן.

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 לעיל, 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 להלן, לפי העניין, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שההזמנות לרכישתם נענו, במלואן או בחלקן, ואשר תמורתם שולמה במלואה. הקצאת ניירות הערך האמורים תיעשה על-ידי משלוח מכתבי

הקצאה לכתבי האופציה ותעודות למניות, לאיגרות החוב ולניירות הערך המסחריים, לפי העניין, לחברה לרישומים.

מכתבי ההקצאה לכתבי האופציה והתעודות למניות, לאיגרות 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. ככל שבעלי עניין בחברה יודיעו לחברה על כוונתם להגיש הזמנות לרכישת יחידות המוצעות לציבור, טרם פרסום דוח הצעת המדף (ומבלי שהחברה תדרש לבצע כל בדיקה בקשר לכך), תדווח החברה על כוונה זו לציבור במסגרת דוח הצעת המדף שיפורסם כאמור.

במקרה של הצעת זכויות כאמור בסעיף 2.7 להלן, רשאים יהיו בעלי העניין הקיימים במנפיקה מעת לעת להודיע על כוונתם לנצל זכויות שיוצעו להם על-פי דוח ההצעה.

2.4. פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על שיעור הריבית לאיגרות החוב (סדרות ב' 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 (בסעיף 2.4 זה: "רכז ההנפקה") או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (בסעיף 2.4 זה: "חברי הבורסה"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים שאותם 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 משעתיים 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 שעתיים 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-ידיו, 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 או המרווח המזערי מתחת לריבית הבסיס, לפי העניין, כאשר המכרז הינו על שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס 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 (בסעיף 2.4 זה: "**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 בסמוך 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 העסקים הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות (בסעיף 2.4 זה: "**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 בגין.

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 לעיל.

2.4.2.4 החברה תגיש לבורסה ולרשות ניירות ערך דוח מיידי בהתאם לחוק ניירות ערך על תוצאות המכרז, ותפרסם מודעה על תוצאות המכרז בעיתונים יומיים, ככל שידרש על-פי חוק ניירות ערך.

2.4.3. אופן הקצאת היחידות למזמינים

כל איגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מכל סדרה בנפרד שיכללו ביחידות שהזמנות לרכישתן תענינה במסגרת המכרז, יישאו ריבית בשיעור אחיד (בסעיף 2.4 זה: "**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 להלן. 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 מיידי על כך, ביום הסליקה.

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 איגרות 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 איגרות החוב וניירות הערך המסחריים המוצעים על-פי תשקיף 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 נקב 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, תיעשה כמפורט בדוח ההצעה, ובהתאם לאמות המידה המפורטות בסעיפים 2.4.4 ו- 2.2.5 לעיל.

2.4.3.4 אם על-פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.4.3.3(א) עד (ג) לעיל לא יתקיים פיזור מזערי לגבי איגרות חוב מכל סדרה שהיא כמפורט בסעיף 2.8.3 להלן, 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), שבהן נקב שיעור הריבית האחיד.

2.4.3.5 אם גם כתוצאה מהקצאה כאמור בסעיף 2.4.3.4 לעיל לא יתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.8.3 להלן, 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) שבהן נקב שיעור הריבית האחיד או שיעור ריבית נמוך ממנו.

2.4.3.6 היה וגם כתוצאה מהקצאת היחידות בהתאם לאמור בסעיף 2.4.3.5 לעיל, לא יהיה פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.8.3 להלן, 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 (בסעיף 2.4 זה: **"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 להלן, ובלבד שלמזמין לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך מזה שנקב בהזמנתו. נקבע שיעור הריבית האחיד החדש כאמור בסעיף 2.4.3.6 זה לעיל, תיעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 2.4.3.5 לעיל 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 לעיל לא יתקיים פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.4.3.5 לעיל, תבוטל ההנפקה על-פי דוח ההצעה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. הודעת החברה בדבר ביטול ההנפקה כאמור תיעשה בדוח מיידי ביום הסליקה.

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

בסעיף 2.4.4 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 :

2.4.4.1 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.

2.4.4.2 לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף 2.4.4.1 לעיל, 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.

2.4.4.3 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 2.2.5 לעיל.

2.4.5 הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז

2.4.5.1 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 (בסעיף 2.4 זה: "**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

2.4 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) למשקיע 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 (1) 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-ידיהם, ולפיכך החברה תהיה רשאית לבצע הקצאה נוספת כאמור למשקיעים מסווגים, אשר התקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, ואשר נקבו בהזמנות שהוגשו על-ידיהם, 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 2.4.5.1 זה, יוקצו למשקיעים המסווגים האחרים, ויחולו על ההקצאה התנאים שבסעיף זה.

2.4.5.2 הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז

נוסף על האמור 2.4.5.1 לעיל, במקרה שבו 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 לעיל.

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 (בסעיף 2.5 זה: "רכז ההנפקה") או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (בסעיף 2.5 זה: "חברי הבורסה"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל חברי הבורסה.

2.5.1.2 הזמנה שתקבל אצל חברי הבורסה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתקבל אצל רכז ההנפקה יותר משעתיים 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 שעתיים 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 (בסעיף 2.5 זה: **"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 יחשב 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 שעתיים 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 העסקים הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות (בסעיף 2.5 זה: **"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 בגין.

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 לעיל.

2.5.2.4 החברה תגיש לבורסה ולרשות ניירות ערך דוח מיידי בהתאם לחוק ניירות ערך על תוצאות המכרז, ותפרסם מודעה על תוצאות המכרז בעיתונים יומיים, ככל שידרש על-פי חוק ניירות ערך.

2.5.3 אופן הקצאת היחידות למזמינים

כל היחידות שהזמנות לרכישתן תענינה במסגרת המכרז, תונפקנה במחיר אחיד (בסעיף 2.5 זה: "**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 להלן. 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.

2.5.3.3 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 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 שיוותרו 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 שיווצרו 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 בסעיפים 2.4.4 לעיל ו - 2.2.5 לעיל.

2.5.3.4 אם על-פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.5.3.3(א) עד (ג) לעיל לא יתקיים פיזור מזערי לגבי איגרות חוב מכל סדרה שהיא כמפורט בסעיף 2.8.3 להלן, 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), שבהן נקב מחיר המכירה האחיד.

2.5.3.5 אם גם כתוצאה מהקצאה כאמור בסעיף 2.5.3.4 לעיל לא יתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.8.3 להלן, 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), שבהן 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 לעיל, לא יהיה פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.8.3 להלן, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת מחיר מכירה חדש,

אשר לא יפחת ממחיר המכירה המזערי ושיהיה שונה ממחיר המכירה האחיד (בסעיף 2.5 זה: **"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 להלן ובלבד שלמזמין לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר מכירה גבוה מזה שנקב בהזמנתו.

נקבע מחיר המכירה האחיד החדש כאמור בסעיף 2.5.3.6 זה לעיל תיעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 2.5.3.5 לעיל 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 לעיל לא יתקיים פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.8.3 להלן, תבוטל ההנפקה על-פי דוח ההצעה ולא ייגבו כספים כלשהם מהמזמינים. הודעת החברה בדבר ביטול ההנפקה כאמור, תיעשה בדוח מיידי ביום הסליקה.

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

בסעיף 2.5.4 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:

2.5.4.1 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.

2.5.4.2 לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף 2.5.4.1 לעיל, 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.

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

2.5.5 הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז

2.5.5.1 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 (בסעיף 2.5 זה: "**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 ההקצאה לכל אחד מהם לפי האמור בפסקת משנה (1) 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-ידיהם, ולפיכך החברה תהיה רשאית לבצע הקצאה נוספת כאמור למשקיעים מסווגים, אשר התקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, ואשר נקבו בהזמנות שהוגשו על-ידיהם, במחיר אשר שווה למחיר המכירה האחיד (או למחיר המכירה האחיד החדש, לפי העניין) או במחיר גבוה ממחיר המכירה האחיד (או ממחיר המכירה 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 שאלמלא כן היה משקיע כאמור זכאי להקצאתם לפי סעיף 2.5.5.1 זה, יוקצו למשקיעים המסווגים האחרים, ויחולו על ההקצאה התנאים בסעיף זה.

2.5.5.2 הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז

נוסף על האמור בסעיף 2.5.5.1 לעיל, במקרה שבו 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 לעיל.

פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף בהצעה לא אחידה

2.6

2.6.1. ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף המדף ניתנים להצעה בדרך שאינה הצעה אחידה (בסעיף 2.6 זה: "**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 להלן, 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 להלן. 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.

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 רכז ההנפקה.

2.6.5.2 הזמנה שתתקבל אצל החתם המוביל יותר משעתיים 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 (בסעיף 2.6 זה: **"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 תוקצינה 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 חתם או בקבוצתו ובין שנמכרו לו על-ידי חתם או מפ"ץ אחר) או בקבוצת מפ"ץ 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 להלן). היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על-ידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת חתם או בקבוצת מפ"ץ גבוה מעשרה (10) מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על שיעור של עשרה אחוזים (10%) מכמות היחידות הנמכרת.

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

"מזמין" - לעניין 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 להלן 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 בפקדונות 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.

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

2.6.7 הודעה על תוצאות ההנפקה

2.6.7.1 עד השעה 10:00 בבוקר ביום העסקים הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות (בסעיף 2.6 זה: "**יום הסליקה**"), ימסור רכז ההנפקה למזמינים הודעה על מידת ההיענות להזמנתם ובלבד שכמות זו לא תהא גדולה מהכמות שצוינה בהזמנת המזמין. ההודעה תציין את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה שעליו לשלם בגין.

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 לעיל.

2.6.7.3 עד תום יום הסליקה תגיש החברה דוח מיידי על תוצאות ההנפקה, ותפרסם מודעה על תוצאות ההנפקה, ככל שידרש על-פי חוק ניירות ערך.

2.6.8 הקצאה לציבור

על אף האמור בסעיף 2.6.4 לעיל, 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 לעיל, 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 כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 6 ו/או איגרות חוב מהסדרות ב' עד ד' ו/או איגרות חוב מהסדרות ה' עד ז' ו/או ניירות ערך מסחריים. 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 להלן.

הנפקת איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד' ו/או ניירות הערך המסחריים ו/או כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3, 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) איגרות חוב (בין המירות ובין שאינן המירות) או ניירות ערך מסחריים, שלא יהיו רשומים למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו להלן; או (ב) כתבי אופציה מסדרה כלשהי הניתנים למימוש בנייר

ערך שלא יהיה רשום למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו להלן; או (ג) מניות, במקרה בו מניות החברה לא תהיינה רשומות למסחר בבורסה ביום הקובע, כהגדרתו להלן.

2.7.2.

הגדרות

בסעיף 2.7 זה 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;
- "ניירות הערך המזכים"** - המניות הרגילות הקיימות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו/או ניירות ערך המירים למניות החברה או שניתן לממש 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;
- "זכאים רשומים"** - 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 בלתי רשומים"** - בעלי ניירות הערך המזכים המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות החברה לרישומים;
- "זכאים"** - זכאים רשומים וזכאים בלתי רשומים יחד;
- "המועד האחרון למסירת הודעות לניצול"** - כהגדרתו בדוח ההצעה שיפורסם על-ידי החברה;

הזכויות

- "היום האחרון לניצול הזכויות"** - יום המסחר השני לאחר יום המסחר בזכויות, כפי שנקבע בדוח ההצעה;
- "יום תשלום דמי ניצול הזכויות"** - היום האחרון לניצול הזכויות, כפי שייקבע בדוח ההצעה;
- "יום עסקים"** - כל יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
- "החברה לרישומים"** - חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ;
- "יום מסחר"** - יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

הודעות על זכויות

2.7.3.

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 יצוינו דרכי הפעולה האפשריות לניצול הזכויות, כמפורט בסעיף 2.7.6 להלן.

מכתבי הזכויות ניתנים לפיצול ולויתור 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 המציינות את דרכי הפעולה האפשריות כאמור בסעיף 2.7.7 להלן.

שברי זכויות

2.7.4.

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 חשבונותיהם 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 חשבונותיהם אצל אותם חברי בורסה לא יאוחר מחמישה-עשר (15) ימים לאחר מכירתן כאמור.

המסחר בזכויות

2.7.5.

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 0.1 ש"ח ערך נקוב ו/או זכות לרכישת איגרות חוב מהסדרות ב' עד ז' ו/או זכות לרכישת ניירות ערך מסחריים מהסדרות א' עד ג' ו/או זכות לרכישת כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או זכות לרכישת כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 6, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה ובכפוף למגבלות המפורטות 2.7.1 לעיל.

היה וביום המסחר בזכויות תחול 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.

חלה 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 ביום המסחר השישי הרצוף להפסקה או להשעיה של המסחר כאמור, תהיינה הפקודות מבטלות. התקיימה הפסקה או השעיה 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 מנצלן ואם לאו. אם לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות לא תנוצלנה, 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 ניירות הערך שלו על שם החברה לרישומים ולהפוך לזכאי בלתי רשום לא יאוחר מיום מסחר אחד לפני יום המסחר בזכויות, 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 לעיל 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 שתיקבע 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 לא. 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 (כפי שיתעדכנו מעת לעת), ביום האחרון לניצול הזכויות יגישו 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 להן 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 שבו 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 המחאה הנ"ל יראו את הזכויות כאילו לא נוצלו והן תפקענה.

זכאים בלתי רשומים המבקשים לנצל את זכותם לניצול שוטף של זכויותיהם או חלק מהן כאמור בסעיף זה, יודיעו על כך לחברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים את ניירות הערך המזכים במסגרת המועד שבו ניתן לנצל את הזכויות באופן שוטף כאמור לעיל ויצרפו את התמורה המלאה בגין היחידות המבוקשות אשר תועבר לחשבון המיוחד (כהגדרתו בסעיף 2.7.12 להלן) 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 מסלקת הבורסה 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 בסעיפים 2.7.8.1 עד 2.7.8.3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים מדי יום מסחר, תיחשב 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 להלן. 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 ביום 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 ביום המסחר הבא שלאחר היום הקובע (כפי שייקבע בדוח ההצעה).

2.7.10 סגירת מרשם בעלי ניירות ערך

בתקופה שמתאריך פרסום דוח ההצעה ועד (וכולל) לתום יום המסחר "אקס זכויות", יהיה מרשם בעלי ניירות הערך המזכים (היינו, מרשם בעלי המניות בחברה ו/או מרשם מחזיקי ניירות הערך ההמירים של החברה, לפי העניין), סגור או פתוח, כפי שייקבע בדוח הצעת המדף.

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 (בסעיף 2.7 זה: "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 איגרות חוב /או ניירות הערך המסחריים 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 תעודת מניה, תעודות איגרות 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 איגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים ו/או כתבי האופציה שהזכויות לרכישתם נוצלו על-ידיהם. בגין כתבי האופציה לא יונפקו תעודות, אלא יוצאו מכתבי הקצאה בלבד.

תעודות המניה, תעודות איגרות החוב, תעודות 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 (לרבות הדין הזר החל על החברה כחברה שמניותיה רשומות ברישום כפול) החברה תהיה רשאית שלא להציע זכויות למחזיקי ניירות הערך בתאגיד שהינם תושבי מדינת חוץ (בסעיף 2.7 זה: "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 עניין

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

2.7.16. לעניין מיסוי איגרות חוב אשר יוצעו בדרך של זכויות, ראו סעיף 2.19 להלן.

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, איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז', כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3, כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6 וניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג' שיוצעו על-פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה.

לאור אישורה העקרוני של הבורסה, תפנה החברה לבורסה, לפחות שלושה (3) ימי מסחר לפני המועד שבו 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 איגרות החוב מכל אחת מהסדרות ה' עד ז', וכן את איגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 6, והכל בכפוף להנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה העת. יובהר, כי במקרה שהחברה תציע איגרות חוב ו/או כתבי אופציה לאיגרות חוב בדרך של זכויות, הבורסה לא תהיה מחויבת לתת אישור לרישום למסחר של איגרות החוב שיוצעו בדרך של זכויות תוך שלושת ימי המסחר האמורים לעיל.

המסחר במניות ו/או באיגרות החוב מהסדרות ב' עד ז' ו/או בכתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או בכתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6 ו/או בניירות הערך המסחריים מהסדרות א' עד ג', לפי העניין, יחל בסמוך לאחר רישום למסחר. מניות ו/או המניות שתנבענה מהמרת איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' ו/או ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 תיסחרנה יחד עם המניות הרגילות של החברה, אשר תהיינה במחזור במועד רישומן למסחר, ואיגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6 תיסחרנה יחד עם איגרות חוב מהסדרות ב' עד ד' ואיגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' של החברה, אשר תהיינה במחזור במועד רישומן למסחר.

2.8.2. עם קבלת אישורה של הבורסה לרשום בה למסחר את ניירות הערך אשר יוצעו לציבור על-פי דוח ההצעה, כאמור בסעיף 2.8.1 לעיל, 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 לרשום למסחר בבורסה את ניירות הערך אשר יוצעו לציבור ו/או יכללו ביחידות שתוצענה בדרך של זכויות, לרבות המניות אשר תנבענה מהמרתן של איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז', המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3, איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד' ואיגרות החוב מהסדרות ה' עד ז', אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6, ככל שניירות ערך המירים כאמור יוצעו לציבור ו/או יכללו ביחידות שתוצענה בדרך של זכויות, לפי העניין, על-פי דוח ההצעה. המסחר בניירות הערך שיוצעו לציבור על-פי תשקיף המדף ודוח ההצעה ו/או יכללו 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 איגרות החוב ודרישות בדבר שווי מינימלי של החזקות ציבור באיגרות החוב ו/או בניירות הערך המסחריים ודרישות להון עצמי או דירוג איגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים, ככל שיהיו, ולחלופין - בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת, וכל הנחיה או הוראה אחרת שתהיה באותה העת.

2.8.4 הצעת איגרות חוב ו/או ניירות הערך המסחריים ו/או כתבי אופציה לאיגרות חוב בדרך של זכויות, כאמור בסעיף 2.7 לעיל, תיעשה בכפוף לעמידת החברה בהנחיות ובתקנון הבורסה ולאמור בסעיף 2.7.1 לעיל בקשר להנפקת איגרות חוב בדרך של זכויות, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף וכן להסדרת המיסוי על-ידי החברה, כמפורט בסעיף 2.19 להלן.

2.8.5 אם לא התקיימה איזו מהדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כמפורט בסעיף 2.8.3 לעיל 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.

2.8.6 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 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 במסלוקת 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.

תנאי המניות המוצעות

2.9.

המניות אשר תוצענה במסגרת דוח הצעה (ככל שתוצענה) תהיינה זהות לכל דבר ועניין למניות הרגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת הקיימות בהונה המונפק של החברה. לעניין הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראו סעיף 3.10 לתשקיף, וכן Item 10 בדוח השנתי של החברה (Form 20-F) שפורסם ביום 30 ביוני 2010, שהוכלל על דרך הפניה בתשקיף זה, כמפורט בפרק 3 לתשקיף.

תנאי כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 וכתבי אופציה מהסדרות 4 עד 6

2.10.

הגדרות 2.10.1.

בסעיף 2.10 זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"מדד המחירים לצרכן" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" או "המדד" 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 מומחים כלכליים שייבחרו על-ידי;

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

"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 6;

- "מדד המימוש"** - המדד הידוע ביום המימוש, כהגדרתו בסעיף 2.10.6.1 להלן ;
- "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 6 ;
- "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 איגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ ;
- "השער הידוע" בתאריך** - 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 איגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ ;
- "השער היסודי"** - השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה שעל-פיו תוצע לראשונה סדרה כלשהי של כתבי אופציה מהסדרות 1 עד 3 ו/או כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 6 ;
- "שער המימוש"** - השער הידוע ביום המימוש, כהגדרתו בסעיף 2.10.6.1 להלן ;
- "יום עסקים"** - יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות ;
- "החברה לרישומים"** - חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ;
- "יום מסחר"** - יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
- כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 וכתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6 יכוננו 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 מוצעים בתשקיף המדף על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 31 באוגוסט 2010 והינם רשומים על שם. הרישום למסחר בבורסה והמסחר בכתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 6 מותנה ברישום למסחר בבורסה של איגרות חוב מאיזה מהסדרות ב' עד ד' ו/או מהסדרות ה' עד ז' של החברה, שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות הנ"ל.

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 קלנדר), החל ביום רישומם של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 1 עד 3 למסחר בבורסה ועד היום שיפורט בדוח ההצעה (בסעיף 2.10 זה: **"תקופת המימוש של כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3"**) יהיו כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.1 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 6

הרישום למסחר בבורסה והמסחר בכתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 6 מותנה ברישום למסחר בבורסה של איגרות חוב מאיזה מהסדרות ב' עד ז' שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות הנ"ל. הבעלים הרשומים של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 6 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 קלנדר), החל ביום רישומם של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 4 עד 6 למסחר בבורסה ועד ליום שיפורט בדוח ההצעה (בסעיף 2.10 זה: **"תקופת המימוש של כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6"**) לממשם לאיגרות חוב מאיזה מהסדרות ב' עד ז', כך שכל כתב אופציה מסדרה כלשהי מהסדרות 4 עד 6 יהיה ניתן למימוש ל-100 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב מהסדרה הרלוונטית (מבין איגרות חוב מהסדרות ב' עד ז') כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6. מועד הפקיעה של כתבי האופציה מכל סדרה לא ייקבע בתקופה שבין היום הקובע ליום התשלום של סדרת איגרות החוב אליה ניתנים למימוש כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. מובהר, כי כל אחת מסדרות כתבי האופציה 4 עד 6, תהיה ניתנת למימוש לאחת (בלבד) מסדרות ב' עד ד' או מהסדרות ה' עד ז' של איגרות 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 6 שתוצענה 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 ההצמדה הרלוונטיות המפורטות בסעיפים 2.10.3.1 עד 2.10.3.2 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 שבו 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 לא, כאמור לעיל, לא תחול הגנה כאמור.

2.10.3.3 כתבי אופציה לא צמודים

במקרה שייקבע בתנאיה של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף כי מחיר המימוש של כתבי אופציה מאותה סדרה לא יהיה בסיס הצמדה כלשהו, אזי 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 (בסעיף

2.10 זה: "מניות המימוש") ותנאי איגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6 (בסעיף 2.10 זה: "איגרות 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.

איגרות חוב המימוש שתונפקנה עקב מימוש כתבי אופציה מהסדרות 4 עד 6 תהיינה שוות בתנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות לאיגרות החוב מאותה סדרה שתהיינה במחזור באותה עת. לפרטים אודות תנאי איגרות החוב והוראות שטר הנאמנות בגין, ראו סעיף 2.16 להלן.

2.10.5 פקיעת כתבי אופציה

2.10.5.1 כתב אופציה שמומש יפקע בתאריך הודעת המימוש, כהגדרתה בסעיף 2.10.6.1 להלן, 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 (בסעיף 2.10 זה: "המבקש") אשר ירצה

לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש או את איגרות חוב המימוש, לפי העניין, מכוח כתבי האופציה שבבעלותו, יעשה זאת באמצעות חברי הבורסה (במידה שהמחזיק אינו רשום בפנקס מחזיקי האופציה), או במישרין (אם הוא רשום בפנקס מחזיקי כתבי האופציה) באופן המתואר להלן, על-ידי הגשת בקשה בכתב בנוסח מקובל (בסעיף 2.10 זה: "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 שבו נתקבלה בחברה הודעת מימוש הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה ובדוח ההצעה, במקרה של מסירת הודעה במישרין (על-ידי מחזיק רשום בפנקס מחזיקי האופציה), ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי הבורסה (במידה שהמחזיק אינו רשום) - היום שבו 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 (בסעיף 2.10 זה: "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 איגרות 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 מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

(ב) קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד השעה 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 מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

(ג) קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 2.10.6.4(ב) לעיל עד השעה 12:00 בצהריים, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר מהשעה 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) לעיל 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 הכלולים 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, בצירוף 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 איגרות חוב המימוש, לפי העניין

2.10.8.1 החברה תנהג בכל הנוגע להקצאת מניות המימוש או איגרות חוב המימוש, לפי העניין, כדלקמן: ביום המסחר הראשון לאחר יום המימוש, תקצה החברה, באמצעות תעודות מניות או תעודות איגרות חוב, לפי העניין, למבקשים המחזיקים במישרין בכתבי האופציה מהסדרות 1 עד 3 או בכתבי האופציה מהסדרות 4 עד 6 ולחברה לרישומים בעבור המחזיקים בכתבי האופציה מהסדרות הרלוונטיות באמצעות החברה לרישומים, את מניות המימוש או איגרות חוב המימוש, לפי העניין, המגיעות להם בגין כתבי האופציה שמומשו, ולאור האישור העקרוני לרישום למסחר בבורסה של מניות המימוש או איגרות חוב המימוש, לפי העניין (ראו סעיף 2.8 לעיל), מיד לאחר הקצאתן תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום, בסמוך ככל האפשר לאחר מכן, לרישומן של מניות המימוש או איגרות 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 איגרות 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 איגרות החוב האמורות, ולאחר ניכוי עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו. התמורה כאמור תשולם לזכאים תוך ארבעה-עשר (14) יום מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי רשום אחד שיק בסכום הנמוך מ - 50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי רשום 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 65% מהמשתתפים בהצבעה באסיפה (בסעיף 2.10 זה: "**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 הידועים במועד זה ובכפוף לכל שינוי בהם במועד דוח הצעת המדף, 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 (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. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, 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, "**הליך הפיצול**" לעניין זה משמעו - הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו 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, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה - הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות 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, 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.

למען הסר ספק, לא יהיה באמור בסעיף 2.10.9 זה, כדי למנוע מהחברה לבצע שינויים בתנאי כתבי האופציה, ככל שהדבר יותר על-פי דין ועל-פי תקנון והנחיות הבורסה במועד ביצוע השינוי.

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 בהון 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.

על אף האמור בסעיף זה לעיל, החברה תקבע את המועד שבו זכאי מחזיק כתבי אופציה להשתתף ולהצביע באסיפה.

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 0.1 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 0.1 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 לעיל 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 חמישה עשר (15) ימים 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 התקופתיים ומהדוחות הכספיים ביניים 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 (בסעיף 2.10 זה: "**התאריך הקובע**") קודם לתאריך ההחלטה בדירקטוריון. התאריך הקובע יהיה עשרה (10) ימי מסחר לפחות לאחר יום קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה ופרסום דוח מיידי בדבר חלוקה כאמור.

2.10.10.6 לא יאוחר מאשר שלושה שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה שבועות לפני תום תקופת המימוש תגיש החברה דוח מיידי שבו תודיע כי הסדרה עומדת בפני תום תקופת המימוש תוך ציון המועד האחרון למימוש כתבי האופציה ומחיר המימוש.

2.10.10.7 כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי האופציה, לרבות למחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תפורסם בדיווח מיידי, והיא תיחשב כאילו נמסרה להם ביום

הפרסום האמור במערכת המגנ"א.

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, שמחזיקי 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) מחזיקי 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 רשום אחד שיק בסכום הנמוך מ- 50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי רשום כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

(ג) בכפוף לאמור בסעיף 2.10.9 לעיל, בהתאם לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

החברה תודיע על יחס המימוש החדש בדיווח מיידי, לפני פתיחת המסחר ביום האקס.

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". בכפוף לאמור בסעיף 2.10.9 לעיל, בהתאם לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

החברה תודיע על יחס המימוש החדש בדיווח מיידי, לפני פתיחת המסחר ביום המסחר אקס זכויות.

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) עד (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 ביום המסחר הראשון שבו 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 או ברוטו למניה, כהגדרתו להלן, בגין כל מניית מימוש, אך במחיר מימוש שלא יפחת מערך הנקוב של מניות החברה באותה עת (בסעיף 2.10 זה: "**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], תשכ"א-1961

(**"פקודת מס הכנסה"**), על-פי הדין; **"סכום החלוקה ברוטו למניה"** לעניין זה, הינו סכום החלוקה על-ידי החברה בגין כל מניה, ללא ניכוי מס הכנסה. יודגש, כי ככל שמחיר המימוש של כתבי האופציה צמוד למדד או לשער היציג של מטבע חוץ כלשהו, סכום החלוקה, נטו או ברוטו למניה, כהגדרתו לעיל, יתורגם לשקלים של מועד הבסיס⁵ (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 מיידי על מחיר המימוש המותאם כאמור, לפני פתיחת המסחר ביום האקס דיבידנד.

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

(ג) החל ביום המסחר הראשון שבו תיסחרנה 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 (בסעיף 2.10 זה: **"שער אקס דיבידנד"**) לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניית החברה בתאריך הקובע האמור. החברה תודיע על מחיר המימוש המותאם כאמור, בדיווח מיידי, לפני פתיחת המסחר ביום האקס דיבידנד.

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

2.10.12. רכישת כתבי אופציה על-ידי החברה ו/או חברה בת שלה ו/או תאגיד אחר

בשליטת החברה

החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש בכל עת בבורסה ומחוצה לה, בכל מחיר שייראה לה, כתבי אופציה שיהיו במחזור

⁵ 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.

באותה עת. במקרה של רכישה כאמור, תפרסם החברה על כך דיווח מיידי. חברה בת של החברה או תאגיד אחר בשליטתה, יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת כתבי אופציה מהנפקה שתבוצע על-פי תשקיף מדף זה, על-פי שיקול דעתם. כתבי אופציה שיוחזקו על-ידי החברה, חברת בת שלה או תאגיד אחר בשליטתה, ייחשבו כנכס של החברה, חברת הבת שלה או התאגיד האחר כאמור, לפי העניין.

2.11. תנאי ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות א' עד ג'

2.11.1. כללי

בסעיף 2.11 זה, 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 - דוח הצעה שעל-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים מהסדרה הרלוונטית;
של הסדרה
הרלוונטית"

"מדד המחירים לצרכן" - 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-ידי;

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

"המדד היסודי" לגבי - המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח כל סדרה רלוונטית
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 כאמור;

"סדרות ניירות הערך - סדרות ניירות ערך מסחריים, שתכוננה סדרות
המסחריים" או
"הסדרות הרלוונטיות" א' עד ג' של ניירות ערך מסחריים של החברה,
כאשר כל אחת מסדרות ניירות הערך המסחריים
האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 500,000,000
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;

- "מחזיקי ניירות הערך** - מי שמחזיק בניירות הערך המסחריים ;

המסחריים" ו/או

"בעלי ניירות הערך

המסחריים" ו/או

"המחזיקים"

- "החלטה מיוחדת"** - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, שבה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של 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 ;

- "יום עסקים"** - כל יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות ;

- "יום עסקים בחו"ל"** - 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 ;

- "קרן"** - הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ;

- "החברה לרישומים"** - חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ;

- "מטבע חוץ"** - לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה רלוונטית, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה ;

- "שער מטבע החוץ"** - 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 איגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ האמור ;

"השער הידוע" - 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 איגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ ;

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

"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 במערכת מידע אחרת מוכרת ומקובלת בשוק ההון (שהינה בלתי תלויה בחברה) אשר תפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים 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 רויטר'ס (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 הבסיס"

- ריבית הליבור או ריבית התלבור או ריבית היוריבור או ריבית בנק ישראל, 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; 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 מסחר"

- כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;

"מסלקת הבורסה" - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

2.11.3. קרן ניירות הערך המסחריים ובסיסי הצמדת הקרן

קרן ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, תיפרע בתשלום אחד או יותר (ובלבד שמספר התשלומים לא יעלה על ארבעה תשלומים בשנה), במועדים שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 2.11 זה.

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 הרלוונטיות 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, אלא ככל שהדבר יותר על-פי דין ועל-פי תקנון והנחיות הבורסה במועד ביצוע השינוי.

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. במקרה שבו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ראו הגדרת "מדד התשלום" בסעיף 2.11.2 לעיל.

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

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. במקרה שבו 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 יהיה 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.

2.11.3.3 הריבית שתשולם בגין ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.11.4.3(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 2.11.4.3(ב) להלן.

2.11.3.4 ניירות ערך מסחריים לא צמודים

במקרה שבו נקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית, כי קרן ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, לא תהא צמודה לבסיס הצמדה כלשהו, תהיה הקרן נקובה בש"ח, ולא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו. במקרה כזה, גם הריבית על הקרן הלא צמודה 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) להלן 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) להלן.

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 שבו 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 הרלוונטית, 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 מיידי 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 הרלוונטית, שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס ייקבע במכרז, כאשר ריבית הבסיס הינה ריבית הליבור או ריבית היורבור, 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 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. יודגש, כי שיעור ריבית הליבור ו/או ריבית היורבור כאמור נקבעים ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור ריבית הליבור ו/או ריבית היורבור עשויים להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמא: כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור ריבית הליבור ו/או ריבית היורבור שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנו במהלך אותה תקופת ריבית.

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

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 2.11.4.2 (ב) ו- 2.11.4.3 (ב) לעיל, 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 שבתנאי ניירות הערך המסחריים יקבע כי הריבית בגינם 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 שיעור 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 (בסעיף 2.11 זה: **"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 ביום 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 (בסעיף 2.11 זה: **"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 לעיל.

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 לעיל. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 2.11.6 להלן.

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 באיגרות 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 היעדר המניעה, תעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההשקעה כאמור בסעיף 2.11.6.2 לעיל 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, שבו 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 שירשיו 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 שבו 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 עד לאותו מועד, 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 מסדרה כלשהי שתהיה במחזור באותה עת, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה, ובכלל זה בשיעור ניכיון או בפרמיה (לרבות היעדר ניכיון או היעדר פרמיה) שונים מאלה שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות מאותה סדרה שבוצעו לפני אותו מועד. 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. מחזיקי ניירות הערך המסחריים הנוספים כאמור, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהיום הקובע לתשלומן, חל טרם הנפקתם.

לפרטים לגבי השלכות המס במקרה של הנפקת ניירות ערך מסחריים נוספים בשיעורי ניכיון שונים, ראו סעיף 2.19 להלן.

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.

2.11.13.2 במקרים המפורטים להלן תינתן הודעה כאמור גם באמצעות פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) זימון אסיפת מחזיקי איגרות חוב; (ב) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ג) מיזוג; (ד) כל נושא מהותי אחר לפי דרישת הנאמן (ככל שיהיה נאמן לניירות הערך המסחריים, כמפורט בסעיף 2.11.16 להלן). מודעה שתפורסם בעיתונים תיחשב כאילו נמסרה למחזיק ניירות הערך המסחריים במועד הפרסום.

2.11.13.3 היה ובהתאם לאמור בסעיף 2.11.16 להלן 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 2.11.16 להלן, 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), תיחשב 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 2.11.16 להלן, תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לכתובת, שעליה 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 שתישלח באמצעות שליח לכתובת כאמור תיחשב 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 שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס כאמור (תוך וידוא טלפוני בדבר קבלתה), תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה כאמור.

פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה 2.11.14

לאחר רישומם למסחר של ניירות הערך המסחריים תחולנה ההוראות הבאות:

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:

2.11.14.1 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.

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

2.11.14.3 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.

2.11.14.4 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 שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם הנ"ל (חשוב הריבית עבור חלק משנה ייעשה על בסיס 365 יום לשנה).

2.11.14.5 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.

2.11.14.6 פדיון מוקדם של ניירות הערך המסחריים כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק בניירות הערך המסחריים שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

2.11.15 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית להעמיד את ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות שתוצענה על-פי דוח ההצעה ובהתאם לתשקיף המדף לפדיון מוקדם, בתנאים, במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בהנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה עת, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

2.11.16. 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:

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

2.11.16.2 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.

2.11.16.3 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.

2.11.16.4 אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם, והחלטה כאמור הנה סופית וחלוטה.

2.11.16.5 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.

2.11.16.6 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, ולדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, יש באיזה מאירועים אלה סכנה לזכויותיהם.

בסעיף 2.11.16 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 יעמיד הנאמן לניירות הערך המסחריים את ניירות הערך המסחריים לפירעון מיידי, אלא אם :

א. הנאמן לניירות הערך המסחריים נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו 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. הנאמן לניירות הערך המסחריים בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, ולאחר שנתן לחברה הודעה בכתב על כך לפחות עשרה (10) ימים מראש.

2.11.17 זימון אסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים והשתתפות בהן

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

2.11.17.2 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.

2.11.17.3 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 שבו 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.

2.11.17.4 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.

2.11.17.5 כל אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים תתקיים במשרדה הרשום של החברה או בכל מען אחר שעליו תודיע החברה.

2.11.17.6 בכל מקרה שבו ייקבע בדין, לרבות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, מנגנון שונה לזימון אסיפות של מחזיקי ניירות ערך מסחריים והשתתפות בהן, יותאם המנגנון האמור למנגנון שייקבע בדין, באופן אוטומטי, ככל שהדבר מתחייב מהוראות אותו דין.

2.11.17.7 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.

2.11.17.8 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.

2.11.17.9 באסיפות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אך למעט ביחס להחלטה מיוחדת, יהוו 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.

2.11.17.10 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 במגנ"א לפחות שלושה (3) ימים מראש בדרך האמורה לעיל.

2.11.17.11 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-ידי, תהווה מניין חוקי.

2.11.17.12 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 היעדר 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.

2.11.17.13 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.

2.11.17.14 במניין החוקי לצורך קיום אסיפה של מחזיקי ניירות ערך מסחריים לקבלת החלטה בעניין העמדה לפירעון מיידי (כאמור בסעיף 2.11.16 לעיל), בעניין שינוי תנאי ניירות הערך המסחריים או בעניין ויתור, תביעה או פשרה (כאמור בסעיף 2.11.18 להלן) 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.

- 2.11.17.15 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.
- 2.11.17.16 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.
- 2.11.17.17 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.
- 2.11.17.18 כל הצעת החלטה שהעמידו אותה להצבעה באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים תוכרע בהצבעה במניין קולות.
- 2.11.17.19 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.
- 2.11.17.20 הכרזת יושב הראש של אסיפה כאמור בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו עדות חותכת על עובדה זו.
- 2.11.17.21 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.

2.11.17.22 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 שאלה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

2.11.17.23 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.

2.11.17.24 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.

2.11.17.25 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.

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

2.11.17.27 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.

2.11.17.28 בכל מקום שבו נאמר שתכנס 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.

2.11.17.29 היה ובהתאם לסעיף 2.11.16 לעיל 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 שבו 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 2.11.17.2 עד 2.11.17.28 לעיל יחול בשינויים המחייבים גם על אסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר יזומנו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים, כך שבמקום שבו נאמר בסעיפים אלו "החברה" יחול האמור בסעיפים אלו כאילו נאמר "הנאמן לניירות הערך המסחריים", לפי הקשר הדברים והעניין. במקרה כאמור, על אף האמור בסעיפים 2.11.17.2 עד 2.11.17.28 לעיל, יחולו ההוראות הבאות :

(1) כל אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים תתקיים במשרדו הרשום של הנאמן לניירות הערך המסחריים או בכל מען אחר שעליו 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 לניירות הערך המסחריים 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.

2.11.18. שינויים בתנאי ניירות הערך המסחריים

2.11.18.1 כפוף להוראות כל דין, רשאית החברה, בין לפני ובין לאחר 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 (ללא צורך בהסכמת המחזיקים).

(ב) השינוי אושר בהחלטה מיוחדת.

2.11.18.2 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.

2.11.18.3 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 0 לעיל.

2.11.18.4 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.

2.11.18.5 למען הסר ספק, לא יהיה באמור בסעיף 2.11.18 זה, כדי למנוע
מהחברה לבצע שינויים בתנאי ניירות הערך המסחריים, ככל
שהדבר יותר על-פי דין ועל-פי תקנון והנחיות הבורסה במועד
ביצוע השינוי.

2.11.19. שיפוי הנאמן לניירות הערך המסחריים

היה ובהתאם לסעיף 2.11.16 לעיל 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 שבו 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 שבו 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 2.11.16 לעיל, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים, ככל שמונה על-ידי מחזיקי ניירות הערך המסחריים כאמור בסעיף 2.11.16 לעיל, 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 2.11.16 לעיל.

כפוף להוראות סעיף זה, לאחר שניירות הערך המסחריים יועמדו לפירעון מידי כאמור בסעיף 2.11.16 לעיל, 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 2.11.16 לעיל, ובלבד שכינוס האסיפה ייעשה 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 2.11.16 לעיל, ובלבד שכינוס האסיפה ייעשה 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%) מהקרן 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-ידיו 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 ייעשו 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 2.11.16 לעיל, המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית יעמדו לפירעון מיידי, 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 בידיו 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 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 2.11.20 לעיל, 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, באיגרות חוב ממשלתיות או בפקדונות 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 לעיל, 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 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 שבו 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 שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

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 איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') וכל אחת מסדרות איגרות החוב (סדרות ה' עד ז')

2.12.1 איגרות החוב מונפקות בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 31 באוגוסט 2010 במסגרתה אישר דירקטוריון החברה פרסום תשקיף זה שלפיו החברה תנפיק במועדים שונים, בין היתר, עד 3 מסדרות איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ועד 3 מסדרות איגרות החוב (סדרות ה' עד ז').

2.12.2 נוסחו המלא של שטר הנאמנות לאיגרות החוב (סדרות ב' עד ד') וכל אחת מסדרות איגרות החוב (סדרות ה' עד ז') מצורף **כנספח א'** לתשקיף זה. להלן מפורטים עיקרי תנאי איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') וכל אחת מסדרות איגרות החוב (סדרות ה' עד ז'). 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 איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד' ומסדרות איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' הכלולות בתשקיף מדף זה. בסעיפים 2.12 זה עד 2.16 להלן, כל אחת מהסדרות האמורות של איגרות חוב תכונה להלן **"איגרות החוב"** או **"הסדרה הרלוונטית"**, והנאמן לכל אחת מהסדרות האמורות של איגרות החוב יכונה להלן **"הנאמן לסדרה הרלוונטית"**.

לפרטים אודות תנאי המרת איגרות החוב מכל אחת מהסדרות ה' עד ז' למניות החברה, ראו סעיף 2.15 להלן.

2.12.3. הגדרות

בסעיף 2.12 זה וביחס לאיגרות 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-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 ;

"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 איגרות 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 איגרות 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 איגרות 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 כאמור;

כל יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;

"יום עסקים" -

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 איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית;

"יום עסקים בחו"ל" -

סך הערך הנקוב של איגרות החוב שבמחזור מהסדרה הרלוונטית;

"קרן" -

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

"החלטה מיוחדת" -

חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ;

"החברה לרישומים" -

סדרות איגרות חוב, שתכוננה סדרות ב' עד ד' כאשר כל אחת מסדרות איגרות חוב אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח ו/או סדרות ה' עד ז' של איגרות חוב של החברה, כאשר כל אחת מסדרות אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודת איגרות החוב של אותה סדרה ולדוח ההצעה הראשונה של איגרות החוב מאותה סדרה, אשר תונפקנה

"סדרות איגרות החוב" -

מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה
הבלעדי;

איגרות החוב מסדרה מסוימת, אשר למחזיקים
בהן משמש הנאמן כנאמן;

כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך
בתל-אביב בע"מ;

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה
רלוונטית, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה
של איגרות החוב מאותה סדרה;

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
איגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע
החוץ האמור ובהיעדר שער כאמור, כפי שייקבע
בין החברה לנאמן;

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 איגרות
חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ
ובהיעדר שער כאמור כפי שייקבע בין החברה
לנאמן;

השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח
ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית;

השער הידוע במועד התשלום בפועל;

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

שיעור הריבית לשקלים חדשים לא צמודים עליו
מכריז מעת לעת נגיד בנק ישראל כשיעור הריבית
המוצהרת של בנק ישראל או כל שיעור ריבית

**"איגרות החוב מהסדרה
הרלוונטית" -**

"יום מסחר" -

"מסלקת הבורסה" -

"מטבע חוץ" -

"שער מטבע החוץ" -

**"השער הידוע" בתאריך
כלשהו -**

**"השער היסודי" לגבי כל
סדרה רלוונטית -**

"שער התשלום" -

"הבורסה" -

"ריבית בנק ישראל" -

שיקבע על-ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור;

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" -

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 איגרות 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 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 הליבור" -

Euro Interbank Offered Rate - שיעור הריבית (במונחים שנתיים) 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

"ריבית היורבור" -

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 איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית;

"מק"מ" -

איגרות חוב המונפקות בסדרות על-ידי מדינת ישראל למטרת מלווה קצר מועד אשר לווה מדינת ישראל בהתאם להוראות חוק מלווה קצר מועד, תשמ"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 איגרות 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 הרלוונטית ומועד פדיונה יפורטו בדוח הצעת המדף הראשונה של איגרות 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), תשס"ו - 2006, כפי שיפורסם על-ידי יחידת ניהול החוב הממשלתי בחשב הכללי. סדרת האג"ח הממשלתי הרלוונטית ומועד פדיונה יפורטו בדוח הצעת המדף הראשון של איגרות החוב שתוצענה מאותה הסדרה;

"ריבית הבסיס" -

ריבית הליבור או ריבית התלבור או ריבית היורבור 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 היורבור - 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 ממשלתית בריבית משתנה - היום הראשון של תקופת ריבית כלשהי.

"מועד קובע לאסיפה" -

מועד שייקבע על ידי מזמן אסיפה של מחזיקי אגרות חוב ויפורסם בהודעת הזימון לאסיפה. מועד זה יהיה המועד הרלבנטי להוכחת בעלותו של אדם באגרות חוב נשוא האסיפה, בגין יהא רשאי אותו אדם, בכפוף להוכחת בעלותו כאמור, להשתתף באסיפה זו ולהצביע בה.

2.12.4. קרן איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד' ומהסדרות ה' עד ז' אשר תוצענה על-פי

תשקיף מדף זה ובסיסי הצמדת הקרן

2.12.4.1 קרן איגרות החוב מסדרה ב' עד ד' תיפרע בתשלום אחד או במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה 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 איגרות החוב מסדרה ה' עד ז' תיפרע בתשלום אחד או במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה 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 קרן איגרות החוב עשויה להיפרע בתשלומים שאינם שווים.

2.12.4.4

הקרן של איגרות החוב 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 להלן:

(א) הצמדה למדד

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של איגרות 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 איגרות 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 שבו 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 איגרות 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 איגרות 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 כאמור.

הריבית שתשולם בגין איגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.12.5.1 להלן.

(ב) הצמדה למטבע חוץ

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של איגרות 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 איגרות 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 שבו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, תקבע החברה בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה האם על הקרן ו/או הריבית של איגרות 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 כאמור.

הריבית שתשולם בגין איגרות 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) איגרות חוב לא צמודות

במקרה שבו נקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי קרן איגרות החוב מסדרה כלשהי, לא תהא צמודה לבסיס הצמדה כלשהו, תהיה הקרן נקובה בש"ח, ולא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו. במקרה כזה, גם הריבית על הקרן הלא צמודה בגין איגרות החוב מאותה סדרה לא תהא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

הריבית שתשולם בגין איגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.12.5.2(א) 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 2.12.5.2(ב) להלן.

2.12.5. הריבית של איגרות החוב מהסדרות ב' עד ד' ומהסדרות ה' עד ז' אשר תוצענה

על-פי תשקיף מדף זה

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

2.12.5.1 **ריבית על קרן אשר צמודה למדד**

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

2.12.5.2 **ריבית על קרן לא צמודה**

הקרן של איגרות 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 יערך 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 הרלוונטית, 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 איגרות 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 מידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור (דהינו, ריבית בסיס בתוספת מרווח). 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 הרלוונטית, 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 לעיל או מרווח בשיעור קבוע כפי שיקבע בדוח הצעת המדף הראשונה בהצעה בדרך של מכרז על מחיר היחידה כמפורט בסעיף 2.5 לעיל, כאשר תשואת מק"מ לשנה תחושב ביום הדגימה, כממוצע של תשואת מק"מ לשנה במספר ימי מסחר שלפני יום הדגימה, כפי שייקבע בדוח הצעת המדף. החברה תמסור בדוח 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 הרלוונטית, 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 לעיל, או מרווח בשיעור קבוע כפי שיקבע בדוח הצעת המדף הראשון בהצעה בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כמפורט בסעיף 2.5 לעיל. הריבית השנתית בעד כל אחת מתקופות הריבית תיקבע בהתאם לשיעור הריבית שנושאת, ביום הדגימה לגבי אג"ח ממשלתית - ריבית משתנה הרלוונטית. החברה תמסור בדוח 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" הרלוונטית ואורך תקופות הריבית, למעט תקופת הריבית הראשונה (שעשויה להיות קצרה יותר), יהיה זהה לאורך תקופות הריבית בגין "אג"ח ממשלתית - ריבית משתנה" הרלוונטית.

2.12.5.3 ריבית על קרן אשר צמודה למטבע חוץ

הקרן של איגרות 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 הרלוונטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על-פי המכרז, כאשר ריבית הבסיס הינה ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור - שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של איגרות

החוב 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. ריבית בסיס כאמור תהיה ריבית הנהוגה ביחס למטבע אליו תוצמד קרן איגרות החוב. יודגש, כי שיעור ריבית הליבור או ריבית היוריבור כאמור נקבעים ביום דגימה מסוים בלבד ביחס לתקופת ריבית כלשהי. שיעור ריבית הליבור או ריבית היוריבור עשויים להשתנות במהלך תקופת ריבית (לדוגמא: כתוצאה משינויים אינפלציוניים ואחרים), אולם שיעור ריבית הליבור או ריבית היוריבור שנקבעו ביום הדגימה לא ישתנו במהלך אותה תקופת ריבית.

2.12.5.4 על אף האמור בסעיפים 2.12.5.1 עד 2.12.5.3 לעיל, ניתן יהיה להציע את איגרות החוב מכל סדרה כאמור, במסגרת של הצעה לא אחידה, כאמור בסעיף 2.6 לעיל, 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 איגרות חוב מהסדרה הרלוונטית ושיעור הריבית השנתית שעל בסיסה הוא נקבע, יפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית ו/או ביחס לאיגרות החוב הנושאות ריבית משתנה בהתאם למועדים הקבועים ביום הדגימה כהגדרתו לעיל, לפי העניין.

2.12.5.6 מובהר, כי ביחס לאיגרות 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 איגרות החוב יקבעו כי הריבית בגינן 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 איגרות 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 איגרות 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 (בסעיפים 2.12 עד 2.16 "תקופת הריבית"). תקופת הריבית הראשונה של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תתחיל ביום הסליקה אשר יפורט בדוח ההצעה האמור ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של איגרות 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 איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של איגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות איגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

2.12.5.10 במקרה שבו סדרת איגרות חוב תהיה מדורגת ויחול שינוי בדירוג, בדוח הצעת המדף ובתיקון לשטר הנאמנות (אם וככל שיתוקן) תהיה התייחסות באשר לשינויים בריבית, ככל שיהיו, עקב השינוי בדירוג.

2.12.6 תשלומי הקרן והריבית של איגרות החוב

2.12.6.1 התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של איגרות 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 (בסעיפים 2.12 עד 2.16 להלן: "**היום הקובע בסדרה הרלוונטית**"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות איגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה ביום התשלום האחרון, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר שעליו 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 איגרות החוב האם תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, ובמקרה שתשולם ריבית כאמור, החברה תקבע בדוח ההצעה את שיעורה. 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 לעיל, 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 להלן.
- 2.12.6.6 מחזיק איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי איגרות 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 איגרות 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 איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין (ראו סעיף 2.19 להלן).

תנאים נוספים של איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז')

2.13.

להלן יפורטו יתר עיקרי תנאי איגרות החוב מסדרות ב' עד ז'.

2.13.1. זכויות המרה למניות

לפרטים אודות תנאי המרת איגרות החוב (סדרות ה' עד ז') למניות החברה, ראו סעיף 2.15 להלן.

2.13.2. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

2.13.2.1 סכום כל שהוא המגיע למחזיק איגרות 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 באיגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים, שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

2.13.2.2 החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף 2.13.2.1 לעיל, ותודיע בכתב על-פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי איגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

2.13.2.3 הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 2.13.2.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים לסכומים אלה אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה לרבות אלו הכרוכות בניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, והוצאות הנאמן. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי איגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות.

2.13.2.4 הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 2.13.2.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו

בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על-ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף 2.13.2.3 לעיל בשינויים המחויבים.

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

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות 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 מחזיקי איגרות חוב עד תום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

2.13.3. העברת איגרות החוב

2.13.3.1 בכפוף לאמור בסעיף 2.13.3.3 להלן, איגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של איגרות 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 בצרף תעודות איגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

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

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

2.13.3.4 במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של איגרות החוב שבתעודת אגרת החוב, תפוצל תחילה על-פי הוראות סעיף 2.13.5 להלן התעודה למספר תעודות איגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת איגרות החוב האמורה.

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

2.13.3.6 כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

2.13.4 החלפת תעודות איגרות החוב

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

2.13.5 תעודות ופיצול תעודות

2.13.5.1 בגין איגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף 2.13.5 זה תקראנה להלן: "**התעודות**"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ערך נקוב (בסעיף 2.13.5 זה: "**הכמות המינימלית**").

2.13.5.2 כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של איגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של איגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול ייעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של איגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול ייעשה תוך 30 יום מתום החודש שבו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות איגרות 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.

2.13.6 פדיון מוקדם של איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') ביוזמת הבורסה

במקרה שבו תירשמנה איגרות החוב למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של איגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת איגרות החוב (ביחס לסדרות ב' עד ד' בלבד) ו/או מפני ששווי החזקות הציבור בסדרות איגרות החוב (ביחס לסדרות ה' עד ז' בלבד) פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של איגרות חוב, תפעל החברה

כדלקמן :

2.13.6.1 תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באיגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על-פי תנאי איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') שנצברו עד ליום הפדיון בפועל.

2.13.6.2 ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באיגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז').

2.13.6.3 מועד הפדיון המוקדם ביחס לאיגרות החוב מסדרות ב' עד ד' 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 איגרות חוב מסדרות ה' עד ז' 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.

2.13.6.4 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הפרשי הצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

2.13.6.5 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באיגרות החוב של מי ממחזיקי איגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, ובמקרה של איגרות חוב מהסדרות ה' עד ז' בלבד - גם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה, אך איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') תימחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

2.13.6.6 פדיון מוקדם של איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באיגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

2.14.

פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית להעמיד את איגרות החוב מכל אחת מהסדרות שתוצענה על-פי דוח ההצעה ובהתאם לתשקיף המדף לפדיון מוקדם, בתנאים, במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בהנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה עת, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

2.15.

זכות המרה של איגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' למניות ("איגרות החוב ההמירות")

2.15.1 תנאי ההמרה

2.15.1.1

בכל יום מסחר החל ביום רישומן לראשונה של כל אחת מסדרות איגרות החוב ההמירות למסחר בבורסה ועד למספר ימים לפני תום תקופת איגרות החוב מאותה סדרה או עד למועד אחר שיקבע, בהתאם להנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד דוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה וכפי שיפורט בדוח ההצעה האמור (בסעיף 2.15 זה: "**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 איגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שנמצאות במחזור באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נפרעות במלואן של החברה (בסעיף 2.15 זה: "**מניות ההמרה**"), לפי שער המרה או שערי המרה שונים, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, שלא יפחתו מערכן הנקוב של מניות רגילות של החברה במועד דוח ההצעה האמור (בסעיף 2.15 זה: "**שער ההמרה**"), כפוף להתאמות כמפורט להלן, וכן באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה האמור.

2.15.1.2

כל מחזיק באיגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר ירצה להמיר את יתרת הערך הנקוב של קרן איגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבידו למניות המרה (בסעיף 2.15 זה: "**הממיר**"), יגיש לחברה במישרין במשרדה הרשום (במקרה שאותן איגרות חוב רשומות על שם הממיר בפנקס לאותה סדרה) או באמצעות חבר הבורסה (במקרה שאותן איגרות 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

איגרות החוב ההמירות אליהן מתייחסת הבקשה (בסעיף 2.15 זה: **"הודעת ההמרה"**).

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

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

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

2.15.1.6 הממיר יחתום בכל עת על כל מסמך אשר יהיה דרוש לפי כל דין ולפי הוראות החברה לשם הקצאת מניות ההמרה. היום שבו החברה מקבלת הודעת המרה במישרין מהממיר (בגין איגרות חוב המוחזקות במישרין), או מסלקת הבורסה מקבלת מחבר הבורסה הודעה על המרת איגרות החוב ההמירות (בגין איגרות חוב המוחזקות באמצעות החברה לרישומים) הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה, לפי העניין, ייחשב יום ההמרה (בסעיף 2.15 זה: **"תאריך ההמרה"**).

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

2.15.1.8 הודעת המרה שהוגשה לחברה אינה ניתנת לביטול או לשינוי.

2.15.1.9 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.

2.15.1.10 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 0.1 ש"ח ערך נקוב, שתהיינה קיימות בהון החברה באותו מועד.

2.15.1.11 איגרות החוב ההמירות שהומרו תוצאנה מהמחזור בתאריך המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין, למפרע לתאריך ההמרה, מיום הקצאת מניות המרה בגין, 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 לעיל (ואשר היו אמורים להשתלם ביחד עם קרן איגרות החוב, אם המבקש לא היה מממש את זכותו להמרת איגרות החוב ההמירות למניות כאמור לעיל).

2.15.1.12 כל חלק מאיגרות 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.

2.15.2. לוחות זמנים להמרה

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

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

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

2.15.2.3 קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 2.15.2.2 לעיל עד השעה 12:00 בצהריים, תעביר את הודעת ההמרה למשרדי החברה המנפיקה לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

2.15.2.4 כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים 2.15.2.1 עד 2.15.2.3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים מדי יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

2.15.2.5 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 איגרות החוב ההמירות שברשותו.

חל המועד האחרון להמרת איגרות 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, כי על המרות איגרות 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.

2.15.3 הוראות להגנת מחזיקי איגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה

2.15.3.1 חלוקת מניות הטבה

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

(א) לאחר התאריך הקובע את הזכאות להשתתף בחלוקה האמורה יגדל מספר מניות ההמרה שמחזיק איגרות 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 איגרות החוב

ההמירות מיד לפני התאריך הקובע האמור.

(ב) מחזיק איגרות 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.

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

החברה תודיע על יחס ההמרה החדש בדיווח מיידי, לפני פתיחת המסחר ביום האקס.

2.15.3.2

הנפקת זכויות

אם תציע החברה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של איגרות 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 איגרות 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.

החברה תודיע על יחס ההמרה החדש בדיווח מיידי, לפני פתיחת המסחר ביום המסחר אקס זכויות.

2.15.3.3

התאמה בגין חלוקת דיבידנד

אם החברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרתה בחוק החברות ("החלוקה"), אשר התאריך הקובע את הזכאות לה (בסעיף 2.15

זה: "התאריך הקובע לחלוקה" יחול לפני תום תקופת ההמרה, תחול בכל זמן שהוא, אחת מההוראות המפורטות בסעיפים קטנים (א) עד (ג) להלן, אך ייתכן ובמהלך תקופת איגרות החוב, יחולו (לחילופין) כמה מהן, 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 בחלופות 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, לפני פתיחת המסחר ביום שבו תיסחרנה מניות החברה "אקס דיבידנד".
- (ג) החל ביום המסחר הראשון שבו תסחרנה מניות החברה לאחר המועד הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יותאם יחס ההמרה של איגרות 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, לפני פתיחת המסחר ביום שבו תסחרנה מניות החברה "אקס דיבידנד".

לא קבעה החברה בדוח ההצעה הראשונה אלו מהחלופות המפורטות לעיל תחולנה על שער ההמרה של איגרות החוב להמרה, כאמור לעיל, יחולו הוראות סעיף קטן (א) לעיל.

2.15.4. הוראות נוספות להגנת המחזיקים באיגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה

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

- 2.15.4.1 החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב בהון המניות הרשום שלה, להבטחת ההקצאה של כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל איגרות החוב ההמירות

מאותה סדרה שבמחזור מזמן לזמן, ובמקרה הצורך תגרום החברה להגדלת הון המניות הרשום שלה בהתאם.

2.15.4.2 אם החברה תאחד את המניות הרגילות בנות 0.1 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 איגרות החוב ההמירות מאותה סדרה לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה יחול האמור בסעיף 2.15.1.9 לעיל, כפוף לשינויים המחויבים.

2.15.4.3 החברה תעמיד לעיון המחזיקים באיגרות 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 באיגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

2.15.4.4 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 איגרות החוב ההמירות מאותה סדרה. הודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומספר מניות ההטבה להן יהיה זכאי מחזיק איגרות החוב ההמירות בעת ההמרה בפרק זמן זה, והכל - ביחס לסדרה האמורה.

2.15.4.5 החברה לא תחלק ולא תציע לבעלי המניות הרגילות בנות 0.1 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.

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

2.15.4.7 בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שהם בתאריך שטר הנאמנות, תנאי איגרות החוב ההמירות אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשער ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה, אלא 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 יכול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, "הליך הפיצול" לעניין זה משמעו - הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו 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 שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת שמניותיה רשומות למסחר בבורסה או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה אחרת כאמור והכל בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, יימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

2.15.4.8 למען הסר ספק, אין באמור לעיל כדי למנוע מהחברה לבצע שינויים בתנאי איגרות החוב, ככל שהדבר יותר על-פי דין במועד ביצוע השינוי.

2.15.5 פירוק מרצון

2.15.5.1 במקרה של קבלת החלטה על-פירוק החברה מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב על כך לכל מחזיקי איגרות החוב ההמירות שבמחזור באותה עת הרשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית של איגרות החוב ההמירות, וכן תפרסם מודעה בנדון בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל בעל איגרות 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.

2.15.5.2 במקרה זה, יהיה מחזיק איגרות 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 החלטה הפירוק עקב המרת איגרות החוב ההמירות שברשותו, לגביהן מסר לחברה

הודעה כאמור, לאחר ניכוי סכומי הריבית ששולמו בגין אותן איגרות חוב המירות בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה בתאריך ההחלטה או לאחר מכן); ובעל איגרות החוב ההמירות לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פיהן אשר זמן פירעונו חל לאחר תאריך ההחלטה.

שטר הנאמנות ביחס לאיגרות חוב מסדרות ב' עד ד' ו-ה' עד ז'

2.16.

ביום 31 באוגוסט 2010 חתמה החברה על שטר נאמנות עם רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, כנאמן, ביחס לכל אחת מסדרות איגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') ("**שטר הנאמנות**"). כתובת הנאמן לתשקיף המדף: רח' יד חרוצים 14, ת"א; טלפון: 03-6393311; פקס: 03-6393316; דואר אלקטרוני: trust@rpn.co.il; אנשי קשר: מר יוסי רזניק ועו"ד ליאת בכר-סגל.

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

יובהר, כי אם במועד פרסום דוח הצעה כלשהו ישמש הנאמן לאיגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') כנאמן לסדרת איגרות חוב נוספת של החברה ו/או אם דוח ההצעה יתייחס ליותר מסדרת איגרות חוב אחת, תיבחן אפשרות כהונת הנאמן כנאמן לסדרות הנוספות של איגרות החוב, בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך ו/או הדין החל באותו מועד. אם ימונה נאמן אחר לסדרת איגרות חוב כלשהי כתוצאה מהאמור לעיל, יפורסמו פרטי אותו נאמן במסגרת דוח ההצעה הרלוונטי.

נוסחו המלא של שטר הנאמנות לאיגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואיגרות החוב (סדרות ה' עד ז') מצורף **כנספת א'** לתשקיף זה. למעט אם צוין במפורש אחרת, האמור בשטר הנאמנות יחול בנפרד על כל אחת מסדרות איגרות החוב מהסדרות ב' עד ז' אשר יכול שתוצענה על-פי תשקיף המדף, ויראו את שטר הנאמנות כאילו נחתם בנפרד עבור כל סדרה מסדרות איגרות החוב האמורות, למעט אם נאמר אחרת בשטר הנאמנות.

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

2.16.1 הרחבת הסדרה

החברה רשאית להנפיק (בהנפקה פרטית או לציבור) בכל עת ומעת לעת על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי איגרות החוב או הנאמן או

במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו להלן, בהתאם להוראות כל דין, איגרות חוב נוספות מסדרה כלשהי, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי איגרות החוב שהונפקו מאותה סדרה, בכל מחיר ובכל אופן שיראה לה, ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל איגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על-ידי החברה, ודינן של איגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על-פי העניין, כדין איגרות חוב שהונפקו מאותה סדרה. הנאמן יכהן כנאמן עבור איגרות החוב מהסדרה המונפקת כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. ואולם במקרה של הגדלת סדרת תעודות ההתחייבות מהסדרה הרלוונטית (בכל דרך שהיא - בין בהצעה פרטית ובין בתשקיף ובין בדרך אחרת, לרבות אך לא רק מימוש אופציות לאגרות החוב) לנאמן תהיה הזכות לדרוש את הגדלת שכר טרחתו, באופן יחסי להגדלת הסדרה, כמפורט בנספח 20 לשטר הנאמנות, והחברה נותנת את הסכמתה מראש בהתקשרותה בשטר הנאמנות להגדלת שכר טרחת הנאמן כאמור, החל ממועד ההרחבה ובאופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות. למען הסר ספק, מחזיקי איגרות החוב הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומן, חל טרם מועד הנפקתן.

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

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

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב מאותה סדרה, ותפרסם דוח מיידי בדבר שיעור הניכיון המשוקלל האחיד ותנכה מס במועדי הפירעון של איגרות 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 על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין איגרות החוב מאותה סדרה. החברה תנכה מס במקור בעת פירעון איגרות 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 באיגרות חוב מאותה סדרה טרם הרחבת הסדרה האמורה. במקרה זה נישום שהחזיק איגרות חוב מאותה

סדרה לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון איגרות החוב האמורות, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.16.2.

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 מחזיקי איגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 2.16.3.2 להלן, איגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של איגרות 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 איגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

החברה תודיע בדיווח מיידי על הנפקה כאמור ככל שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן.

2.16.3.

רכישת איגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי תאגיד קשור

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

2.16.3.2

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 2.16.3.1 לעיל) ("תאגיד קשור") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על-ידי החברה, איגרות חוב מסדרת איגרות החוב. איגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי תאגיד קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא בכפוף לכללי הבורסה, ותהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב). לענין עריכת אסיפת מחזיקי איגרות חוב יחולו הוראות סעיפים 2.16.23.1 ו- 2.16.23.6(ה) להלן. ככל

שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מיידי על רכישה כאמור, ובלבד שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן. כמו כן, לעניין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי איגרות החוב, יחול גם האמור בסעיף 2.16.23.6(ה) להלן.

2.16.3.3 אין באמור בסעיף 2.16.3 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי איגרות החוב לרכוש איגרות חוב או למכור את איגרות החוב שבידיהם.

2.16.4. ביטחונות

2.16.4.1 איגרות החוב מהסדרות ב' עד ז' יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת איגרות החוב מהסדרות ב' עד ז', ככל שיובטחו בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, יפורסמו במסגרת דוח הצעת המדף הראשונה של כל אחת מסדרת איגרות החוב, שנוסחו יהיה מקובל על הנאמן.

2.16.4.2 למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי איגרות 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 איגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות 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 איגרות החוב.

2.16.4.3 החברה תהא רשאית למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בקבלת הסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי איגרות החוב או במתן הודעה למי מהם על כך.

2.16.4.4 החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בקבלת הסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי איגרות החוב.

2.16.5 דרגת עדיפות

כל איגרות החוב מסדרה כלשהי אשר יכול ותוצענה, תעמודנה בדרגה שווה לאיגרות החוב מאותה סדרה ביחס לסכומים המגיעים בגין, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.16.6 פירעון מיידי

2.16.6.1 בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 2.16.6.2 להלן, לפי הענין:

(א) אם החברה לא תפרע סכום כל שהוא שיגיע ממנה בקשר לאיגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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 שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב וכי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה ו/או שינוי במבנה החברה) וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 60 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה.

(ד) אם יוטל עיקול על נכסי החברה, והעיקול לא יוסר תוך 60 ימים מיום הטלתו.

(ה) אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה, והפעולה לא תבוטל תוך 60 ימים מיום ביצועה.

(ו) אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסי החברה, והמינוי לא יבוטל תוך 60 ימים.

(ז) אם ימונה כונס נכסים זמני לחברה ו/או לנכסי החברה (כהגדרתם להלן), והמינוי לא יבוטל תוך 60 יום.

(ח) אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה 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 (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב וכי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר הנאמנות במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה ו/או שינוי במבנה החברה ו/או הסדר אחר שאינו על רקע קשיים כלכליים של החברה).

(י) אם החברה תחוסל או תמחק מכל סיבה שהיא.

(יא) במקרה של הפרה יסודית של תנאי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ושטר הנאמנות, והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה תוך 30 ימים ממועד ההודעה, ובתנאי שנפגעו כתוצאה מכך זכויות מחזיקי איגרות החוב.

"נכסי החברה" משמעם: נכסים שבבעלות החברה, ששווים עולה על 50% מסך נכסי החברה המאוחדים, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו.

2.16.6.2 בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים קטנים (א) עד (י) לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי איגרות החוב.

בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף קטן (יא) לעיל, הנאמן יהיה רשאי (אך לא חייב) וכל אחד ממחזיקי איגרות החוב המחזיק בלפחות 10% מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, יהיה רשאי, לדרוש זימון של אסיפת מחזיקי איגרות החוב.

(א) מועד כינוס האסיפה אשר תזומן בהתאם להוראות סעיף 2.16.6.2 זה לעיל, יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 2.16.6.2(ד))

להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 2.16.6.1 לעיל. פעולת הנאמן תבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי הסביר. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטולו ו/או להפסקתו של האירוע המפורט בסעיף 2.16.6.1 לעיל שבגינו זומנה האסיפה ותודיע על כך לנאמן בכתב וזאת להנחת דעתו הסבירה של הנאמן ועד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור לעיל. מובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מן הנאמן לזמן את אסיפת מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית במועד מוקדם יותר אם הנאמן יהיה בדעה כי כינוסה בחלוף 30 ימים, כאמור לעיל, יסכן את זכויות המחזיקים, ובלבד שהנאמן לא יוכל להעמיד את איגרות החוב לפירעון מיידי אלא בכפוף למועדים המפורטים בסעיף 2.16.6.2 זה.

(ב) במקרה שבו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 2.16.6.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור בסעיף 2.16.6.2(א) לעיל התקבלה כהחלטה מיוחדת (כהגדרתה בסעיף 2.12.3 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 גם בתוך תקופה זו.

(ג) הודעה על קבלת החלטה מיוחדת כאמור לעיל באסיפה של מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תשלח על-ידי הנאמן לחברה ותהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול להעמיד לפירעון מיידי כאמור.

(ד) הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 30 הימים האמורים (בסעיף 2.16.6.2(א) לעיל) ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 2.16.6.2(ב) לעיל) במקרה שבו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מיידי או כל דחיה בכינוס האסיפה מסכנת את

זכויות מחזיקי איגרות החוב, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא משלוח הודעה 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.

בכל מקרה, לא תקוצר תקופת 30 הימים האמורים בס"ק (ד) לפחות מ- 14 ימים, ולא יקוצרו 15 ימי ההתראה האמורים בס"ק (ד) לפחות מ- 7 ימי התראה.

(ה) הנאמן יודיע למחזיקי איגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי על פי השטר מייד לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם במגנ"א ו/או במא"ה.

(ו) למעט אם ייקבע במפורש אחרת בדוח הצעת המדף של הסדרה הרלוונטית, אזי ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות, הורדת דירוג אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או הפסקת הדירוג לא תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי.

2.16.7. תביעות והליכים בידי הנאמן

2.16.7.1 בנוסף על כל הוראה בשטר הנאמנות וכזכות 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 איגרות החוב.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 2.16.7 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 2.16.6 לעיל ולא מכח סעיף 2.16.7 זה.

2.16.7.2 הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לחברה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור לשטר הנאמנות ו/או הנובע ממנו.

2.16.7.3 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 2.16.7.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, 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.

2.16.7.4 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי איגרות חוב, מהסדרה לה הוא משמש כנאמן, בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר הנאמנות. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר, ובכפוף להוראות התוספת השניה לשטר באשר לכינוס אסיפות מחזיקים. למען הסר ספק יובהר, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי איגרות החוב על-פי סעיף 2.16.6 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

2.16.7.5 בכפוף להוראות שטר הנאמנות, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב מהסדרה לה הוא משמש כנאמן 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 שבו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית והכל - בכפוף להוראות התוספת השניה לשטר באשר לכינוס אסיפות מחזיקים.

2.16.7.6 כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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 שבו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי איגרות החוב על-פי סעיף 2.16.6 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

2.16.7.7 במקרים כאמור בסעיפים 2.16.7.4 ו- 2.16.7.6 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי, ולא ימנע מלפעול (לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב

מהסדרה הרלוונטית) אם ההימנעות עשויה לסכן את זכויות מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

2.16.8. סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופרעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי, ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר הקדימויות בנשיה כדלקמן:

ראשית - לתשלום כל חוב בגין שכר הנאמן והוצאותיו; שנית - לתשלום כל סכום אחר על-פי ה"התחייבות לשיפוי" (כהגדרת מונח זה בסעיף 2.16.17 להלן); שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 2.16.17.7 להלן; רביעית - לתשלום למחזיקי איגרות החוב את ריבית הפיגורים (ככל שנקבעה), פיגורי הריבית ו/או הקרן המגיעים להם לפי תנאי איגרות החוב (ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאיגרות החוב) פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; חמישית - לתשלום למחזיקי איגרות החוב את סכומי הקרן והריבית המגיעים להם על-פי איגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו, ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאיגרות החוב, שזמן סילוק סכומי הקרן טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; ושישית - ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

יובהר, כי במקרה בו היה על החברה לשאת בתשלום כלשהו על פי הוראות שטר זה (לרבות הוצאות כאמור לעיל), אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה, וככל שיצליח לקבלם יוחזקו סכומים אלו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה.

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

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי איגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, הקודמות או השוות לאלו של מחזיקי איגרות החוב על-פי דין, אם תהיינה כאלה בהתאם להוראות הדין.

2.16.9. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

בכפוף לקבלת החלטה רגילה של מחזיקי איגרות החוב הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן, עבור מחזיקי איגרות החוב וחלף ביצוע תשלום להם, חלק או מלוא התשלום הבא (ריבית ו/או קרן) אותו תעביר החברה לנאמן במועד שנקבע על-פי שטר הנאמנות או מכוחו (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר הנאמנות. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את מלוא הסכום שנדרש על-ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי הוצאות ושכר נוספים, ככל שיהיו, מקום שבו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר הנאמנות או על-פי דין.

2.16.10. סמכות לעכב חלוקת כספים

2.16.10.1 למרות האמור בסעיף 2.16.8 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, פחות מסך של 1 מיליון 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.

2.16.10.2 לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי איגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם את הסך האמור לעיל, יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על-פי סדר הקדימויות שבסעיף 2.16.8 לעיל ולחלק את הסכום האמור במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע המועד לתשלום השכר ו/או מיד לאחר תשלום ההוצאה על ידי הנאמן (לפי העניין), אף סך כל אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסך של 1 מיליון ש"ח.

2.16.10.3 על אף האמור, מחזיקי איגרות החוב יוכלו, בהחלטה מיוחדת, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף אם לא הגיעו כדי סך של 1 מיליון ש"ח.

2.16.11. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

2.16.11.1 הנאמן יודיע למחזיקי איגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע

תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 2.16.8 ו-

2.16.10 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן

הקבוע בסעיף 2.16.18 להלן.

2.16.11.2 לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי איגרות החוב זכאים

לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באיגרות החוב, אך ורק על יתרת

סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע

להם לתשלום כאמור.

2.16.11.3 הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 2.16.11.1 לעיל, ייחשבו

כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

2.16.11.4 סכום כל שהוא המגיע למחזיק איגרות 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 באיגרות החוב יהיה

זכאי אך ורק לאותם סכומים, שהיה זכאי להם במועד שנקבע

לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

2.16.11.5 החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע

לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור

בסעיף 2.16.11.4 לעיל, ותודיע בכתב על-פי הכתובות המצויות

ברשותה למחזיקי איגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה

הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע

בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

2.16.11.6 הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות על שמו (בנאמנות עבור

המחזיקים) ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף

2.16.11.5 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר הנאמנות

(כאמור בסעיף 2.16.12 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב

לזכאים לסכומים אלה אלא את התמורה שתתקבל מממוש

ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה

האמורה לרבות אלו הכרוכות בניהול חשבונות הנאמנות, העמלות

הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות

והוצאות הנאמן. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים

למחזיקי איגרות החוב הזכאים להם, בניכוי הוצאותיו הסבירות

כמפורט לעיל וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן

הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, וכן, לפי

העניין - הוכחות ואישורים סבירים להנחת דעתו בדבר הסרת המניעה לביצוע התשלום בפועל למחזיקים.

2.16.11.7 הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב (או עד למועד תשלום למחזיקי איגרות החוב, לפי המוקדם). לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 2.16.11.6 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו וההוצאות המנויות בסעיף 2.16.11.6 לעיל, ככל שלא חולקו על ידו למחזיקים ושיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על-ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף 2.16.11.6 לעיל בשינויים המחויבים.

2.16.11.8 החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים אצלה ואת דבר קבלתם אליה בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב האמורים.

2.16.11.9 החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות 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 מחזיקי איגרות חוב עד תום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

2.16.12. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, בבנק/ים המדורג/ים בדירוג של 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 של AA- או דירוג מקביל לכך.

2.16.13. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

- 2.16.13.1 להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;
- 2.16.13.2 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, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן עיון כאמור דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 2.16.13.12 להלן. לעניין 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 שלפיו הממונה כאמור מחויב כלפי הנאמן והחברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן.
- 2.16.13.3 להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה שבו הוטל עיקול על נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 2.16.6.1 לעיל), כולם או רובם, וכן בכל מקרה שבו מונה לנכסי החברה (כהגדרתם לעיל), כולם או רובם, 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.
- 2.16.13.4 להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 2.16.6.1 לעיל (על סעיפי המשנה בו).
- 2.16.13.5 לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באיגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, ככל שתעביר.
- 2.16.13.6 החברה תמסור לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עורך דין ו/או רואה חשבון 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 המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על

זכויות מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 2.16.13.12 להלן.

2.16.13.7 למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד פרסום דוח הצעת מדף או ממועד ביצוע הרחבת סדרה (בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק בהנפקה פרטית או באמצעות תשקיף), לוח סילוקין לתשלום איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית (קרן וריבית) בקובץ Excel.

2.16.13.8 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. פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במערכת המגנ"א, יחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.

2.16.13.9 למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 2.16.22 להלן.

2.16.13.10 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.

2.16.13.11 מדי יום 31 בדצמבר של כל שנה וכל עוד שטר הנאמנות הנו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור כי לפי מיטב ידיעתה, בתקופה שמתאריך ההנפקה של אגרות החוב או בתקופה שהחל מתאריך האישור הקודם שניתן לנאמן על פי סעיף קטן זה (המאוחר מביניהם), ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של הוראות שטר הנאמנות על נספחיו (לרבות ביחס להוראות בסעיפים ספציפיים שביחס אליהם יבקש הנאמן התייחסות החברה באישור זה), אלא אם צוין הדבר באישור כאמור.

2.16.13.12 הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר הנאמנות, כי הוא וכל עובד שלו ישמרו כל מידע שניתן כאמור בסעיף 2.16.13 זה בסודיות. מובהר כי בכפוף לכל דין, העברת מידע למחזיקי איגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור, ובלבד שמדובר במידע הנחוץ באופן סביר לשמירת זכויותיהם על-פי אגרת החוב, שטר הנאמנות

והדין.

2.16.14. שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן בעבור שירותיו, בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט
בנספח לשטר הנאמנות המצורף כנספח א' לתשקיף זה.

2.16.15. סמכויות מיוחדות

2.16.15.1 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות
להזמין חוות דעתו או 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-ידיו בהסתמכו על
עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין של בית
משפט כי הנאמן פעל ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי
חוק, כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון.
הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון
מחזיקי איגרות החוב והחברה, לפי דרישתם, אא"כ ראה הנאמן
כי עיון כאמור יפגע בזכויות המחזיקים. החברה תישא במלוא
ההוצאות הסבירות בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד
שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת
מומחה או עצה כאמור.

2.16.15.2 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 (למעט
רשלנות הפטורה על פי חוק, כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר
תום-לב ו/או בזדון. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה,
מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום שבו
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.

2.16.15.3 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.

2.16.15.4 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 פעל הנאמן ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק, כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

2.16.16. 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 או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה שבו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה. מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן ככל שהייתה חלה עליו על פי השטר ו/או על פי דין בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

2.16.17. שיפוי לנאמן

2.16.17.1 החברה ומחזיקי איגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 2.16.17.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 2.16.17.3 להלן), לפי העניין, מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו ובעלי מניותיו (בסעיף 2.16.17 זה: "הזכאים לשיפוי"):

(א) בגין חיוב כספי על-פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו נובעת מפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות 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; וכן

(ב) בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או עומדים להוציא אגב ביצוע הנאמנות, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או כתוצאה משימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר הנאמנות.

והכל בתנאי כי:

(1) הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו

סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד);

(2) הזכאים לשיפוי פעלו בתום לב ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידם, בהתאם להוראות הדין ו/או על-פי שטר הנאמנות;

(3) הזכאים לשיפוי לא התרשלו ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק, כפי שיהיה מעת לעת);

(4) הזכאים לשיפוי לא פעלו בזדון;

(5) הנאמן הודיע לחברה בכתב, מיד עם היוודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על-ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים.

התחייבות השיפוי על-פי סעיף 2.16.17.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

מוסכם כי בכל מקרה שבו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי: (1) הם פעלו שלא בתום לב או שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2) התרשלו; ו/או (3) פעלו בזדון - אזי יהיו חייבים החייבים בשיפוי (החברה או המחזיקים, לפי העניין) לשלם לזכאים לשיפוי, בסמוך לאחר קבלת פסק דין הדוחה את הטענות כאמור כנגד הזכאים לשיפוי, את סכום התחייבות השיפוי, ואם לאחר מכן יקבע יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

2.16.17.2 מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 2.16.17.1 לעיל,

כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב, כאמור בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (**"כרית המימון"**) בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה שבו החברה לא תפקיד מכל סיבה שהיא את מלוא או חלק מ'כרית המימון' יפנה הנאמן למחזיקי איגרות החוב שהחזיקו באגרות חוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 2.16.17.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו

את סכום 'כרית המימון' (כולו או יתרתו, לפי העניין), כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה שבו מחזיקי איגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא או חלק מסכום 'כרית המימון' (לפי העניין) לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אולם, אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

2.16.17.3 "התחייבות השיפוי":

(א) תחול על החברה בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו לפי תנאי שטר הנאמנות לשם הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק, בעילות המפורטות בשטר הנאמנות, הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו לפי דרישת החברה.

(ב) תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 2.16.17.5 להלן) בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר הנאמנות, לשם הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב); וכן (2) במקרה של אי תשלום על-ידי החברה של מלוא או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי' בהתאם לחובה החלה עליה על-פי סעיף 2.16.17.3(א) לעיל (בכפוף להוראות סעיף 2.16.21.6 להלן).

2.16.17.4 בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את מלוא או חלק מהסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את מלוא או חלק מסכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 2.16.17.3(ב) לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את מלוא או חלק מסכום 'כרית המימון' לפי סעיף 2.16.17.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים ייגבו באופן הבא :

(א) ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי איגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 2.16.9 לעיל ;

(ב) שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 2.16.17.5 להלן) בהתאם לחלקו היחסי של כל מחזיק (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של איגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 2.16.17.5 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי החלק היחסי של מחזיק מסוים ייוותר קבוע עד למועד תשלום מלוא סכום ההתחייבות לשיפוי הרלוונטי או עד למועד בו יודיע הנאמן על היעדר צורך בתשלום אותו סכום התחייבות לשיפוי, וזאת - אף אם לאחר אותו מועד קובע רלוונטי יחול שינוי בערך הנקוב של איגרות החוב שבידי המחזיק.

2.16.17.5 המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק ב'התחייבות השיפוי' ו/או בתשלום 'כרית המימון' הינו כדלקמן :

(א) בכל מקרה שבו "התחייבות השיפוי" ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי איגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי איגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או יום קבלת ההחלטה על נקיטת הפעולה על ידי הנאמן ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

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

2.16.17.6 אין בתשלום על-ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 2.16.17 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

מקום בו נשאו המחזיקים במקום החברה בסכום כלשהו המוטל עליה על פי סעיף 2.16.17 זה, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה, וככל שיצליח לקבלם יוחזקו סכומים אלו על ידו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף 2.16.8 לעיל (והכל - למעט אם מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית החליטו אחרת, בהחלטה מיוחדת).

2.16.17.7 לענין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ויחולו הוראות סעיף 2.16.8 לעיל.

2.16.18 הודעות

2.16.18.1 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסום דיווח מיידי במגנ"א ובמקרים המפורטים להלן תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

2.16.18.2 הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במגנ"א בשם הנאמן כל דיווח למחזיקי אגרות החוב בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה.

2.16.18.3 במקרה שבו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק או תאגיד המדווח לפי פרק ה'3 לחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי משלוח בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט בפקס מחזיקי אגרות החוב ו/או על-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח בדואר רשום כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

2.16.18.4 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. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על-ידי הנאמן

למחזיקי איגרות החוב יישלחו על-ידי גם לחברה.

2.16.18.5 כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בראש שטר הנאמנות (או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב), או על ידי דואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על ידי הצד המקבל, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען) או באמצעות משלוחה על ידי שליח, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד אליו נשלחה ההודעה: כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, כעבור יום עסקים אחד ממשלוחה בדואר אלקטרוני או משלוחה בפקסימיליה, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

2.16.19. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי איגרות החוב ושטר הנאמנות

2.16.19.1 בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או שטר הנאמנות על-ידי החברה.

2.16.19.2 בכפוף להוראות החוק ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, 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 איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, 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 איגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או מי מהם כלפי החברה.

2.16.19.3 בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי איגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

(א) הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, למעט שינוי הנוגע למועדי תשלום על-פי תנאי איגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלום), ולהקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, ובלבד שהודיע על כך בכתב למחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 2.16.14 לעיל.

(ב) השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי איגרות 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 איגרות 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.

2.16.19.4 החברה תמסור למחזיקי איגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיפים 2.16.19.1, 2.16.19.2 או 2.16.19.3 לעיל, ללא שיהוי בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

2.16.19.5 בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית למסור לו או לחברה את תעודות איגרות 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 הנאמן למחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ללא שיהוי ובהקדם האפשרי הניתן.

2.16.20. פנקס מחזיקי איגרות החוב

2.16.20.1 החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי איגרות החוב, שבו יירשמו שמות מחזיקי איגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של איגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם בפנקס כל העברת בעלות באיגרות החוב. הנאמן וכן כל

מחזיקי איגרות 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.

2.16.20.2 החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס מחזיקי איגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאיגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו איגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאיגרות 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.

2.16.21. פקיעת כהונתו של הנאמן

על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.

2.16.21.1 הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה חודשיים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. בכפוף לכל דין, להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור. בכל מקרה, נאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר תחתיו לאותה סדרה.

2.16.21.2 רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתבוא תחת סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

2.16.21.3 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 איגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תיחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצא על-ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור בסעיף 2.16.21.7 להלן. הנאמן מוותר על כל טענה ו/או דרישה כלפי החברה בקשר עם עצם החלפתו בנאמן אחר, אם יחדל לכהן בתפקידו על פי סעיף קטן זה, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 2.16.21 זה שלהלן.

- 2.16.21.4 החברה תודיע למחזיקי איגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 2.16.21.5 המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או החברה, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, והיא רשאית להחליט, על-פי הצבעת שני מחזיקים או יותר או באי כוחם המחזיקים שבעים וחמישה אחוזים (75%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 2.16.21.7 להלן.
- 2.16.21.6 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 ובתנאים שייראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר תחתיו לאותה סדרה.
- 2.16.21.7 מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על-פי הוראות סעיף 2.16.21 זה, יהיה טעון גם אישור של אסיפת מחזיקי איגרות חוב מהסדרה הרלוונטית בהחלטה שתאושר על ידי הצבעה של שני מחזיקים (או יותר) או באי כוחם המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.
- 2.16.21.8 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 איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית מחבות כלשהי על פי

כל דין.

2.16.21.9 החברה תפרסם דוח מידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר תחתיו.

2.16.22 דיווח לנאמן

2.16.22.1 בנוסף לאמור בסעיף 2.16.13 לעיל, החברה תערוך ותמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל איגרות החוב:

(א) דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנתיימה ביום 31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על-ידי החברה.

(ב) כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על-ידי החברה.

(ג) העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

(ד) דיווח על כל שינוי בדירוג איגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

2.16.22.2 פרסום הדוחות ו/או המידע האמור לעיל במגנ"א על-ידי החברה ייחשב כמסירתו לידי הנאמן לצורך סעיף 2.16.22 זה.

2.16.23 אסיפות כלליות של מחזיקי איגרות החוב

2.16.23.1 הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לאסיפה של מחזיקי איגרות 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 שבה 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 איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי איגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

לא יהיה בדרישת שיפוי זו או בתשלום בו נשאו המחזיקים כדי לפגוע בחובת החברה לשאת בכל הוצאות זימון וכינוס האסיפה ככל שזו קיימת על פי הוראות שטר הנאמנות.

2.16.23.2 בעת עריכת אסיפת מחזיקי איגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם לנסיבות העניין ויקבע, בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו, מי מבין המשתתפים הינו בעל עניין מנוגד אשר לגביו יחולו הוראות סעיף זה להלן.

(א) הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות חוב המבקשים להשתתף באסיפת מחזיקים למסור לנאמן הצהרה בכתב בדבר קיומם או היעדרם של עניינים מנוגדים שיש לאותם מחזיקים ביחס לעניין העומד על סדר יומה של האסיפה. מחזיק אשר לא ימסור לנאמן הצהרה כאמור לאחר שהתבקש לעשות כן ייחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין מנוגד. לשם בדיקה וקביעה כי למחזיק מסוים, שמסר הצהרה, קיים או לא קיים עניין מנוגד כאמור הנאמן יסתמך על הצהרות שנמסרו לו כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

(ב) בסעיף 2.16.23 זה, "עניין מנוגד" משמעו: כל עניין מהותי נוסף של מחזיק מעבר לעניין הנובע מההחזקה עצמה באגרות החוב מאותה הסדרה שמחזיקיה כונסו לאסיפה, לרבות עניין אישי מהותי של בן משפחה שלו ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה שלו הם בעלי עניין בו או בעלי שליטה בו ו/או כל עניין נוסף שיש למי מהמפורטים לעיל, שעשוי להיות רלבנטי לנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, לפי העניין.

(ג) קולותיהם של: תאגיד קשור כמפורט בסעיף 2.16.3.2 לעיל, ושל מחזיק שהנאמן קבע על-פי הוראות סעיף 2.16.23 זה לעיל כי הינו בעל עניין מנוגד - לא יובאו במניין הקולות באסיפת מחזיקים או באסיפת סוג של מחזיקים, ובכלל זה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי או לצורך ספירת קולות בהצבעה.

(ד) במקרה בו תידרש אסיפת סוג של מחזיקי אגרות חוב, הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לקבוע, כי החלטה מסוימת תהיה טעונה אישור רק באותה אסיפת

הסוג שקבע הנאמן ולא במי מיתר אסיפות הסוג, לרבות לא באסיפה של כלל המחזיקים.

2.16.23.3 על כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תינתן למחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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 שבו 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 איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

2.16.23.4 לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל המחזיקים באותה סדרה או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי מחזיקים כאמור.

2.16.23.5 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 איגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש.

2.16.23.6 אסיפת מחזיקי איגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון באיזה מהנושאים שעל סדר היום.

(א) בכפוף למניין החוקי הנדרש על-פי כל דין, לשם פתיחת אסיפה שעל סדר יומה פיטורי נאמן ולמעט המפורט בסעיף קטן 2.16.23.6(ה) להלן, באסיפת מחזיקי איגרות החוב יהיו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החובכפי שהייתה במועד הקובע להשתתף ולהצביע באסיפה כפי שייקבע על ידי מזמן האסיפה.

(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 במתן הודעה נוספת למחזיקים) 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 שבו ניתנה ההודעה על קיום האסיפה המקורית, ויציין גם כי אם לא יהיה מניין חוקי כאמור לעיל תוך חצי שעה מהמועד שנקבע לכינוס האסיפה הנדחית, יהיה המניין החוקי באסיפה זו נוכחות של מחזיק כלשהו באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, הנוכח בעצמו או על-ידי בא כוחו, ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיו. הודעה כאמור יכול שתינתן גם במסגרת הזימון לאסיפה המקורית שנדחתה.

(ג) 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 ברוב האמור לעיל הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט (להלן "**אסיפה נמשכת**"). אם האסיפה נדחתה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על כינוס האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה ובלבד שבמקרה בו ידחה המשך קיום האסיפה למועד שיקדם מארבעה עשר ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת בדרך של פרסום דוח מידי במערכת המגנ"א בלבד. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על כינוסה של אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה, אלא בהסכמת כל בעלי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית (מלוא הערך הנקוב) ובלבד שכל המחזיקים (100%) מהערך הנקוב נוכחים באסיפה הנמשכת.

(ד) יושב ראש האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהרמת ידיים במהלך האסיפה. במקרה שבו קבע היושב ראש כי ההצבעה תהיה בדרך של

כתב הצבעה, יפורסם כתב ההצבעה במגנ"א ו/או תפורסם הודעה במגנ"א בדבר האופן בו יוכלו הזכאים להצביע בכתב ההצבעה לקבל עותק של כתב ההצבעה ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח ליושב הראש את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. מובהר, כי בהצבעה על פי כתבי הצבעה, זכאי להצביע גם מחזיק שלא נכח באסיפה הרלוונטית, בכפוף להוכחת זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה במועד הקובע לאסיפה.

בכתב ההצבעה רשאי היושב ראש לקבוע כי על מחזיק להצהיר באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד כהגדרתו בסעיף 2.16.23.2(ב) לעיל. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן ("החלטה מיוחדת") יהיה מנין חוקי אם נכחו באסיפה שני מחזיקים או יותר (בעצמם או באמצעות בא כוחם) המחזיקים בלפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב כפי שהייתה במועד הקובע להשתתף ולהצביע באסיפה כפי שייקבע על ידי מזמן האסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר (בעצמם או באמצעות באי כוחם) המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בין אם זכויות אלו נובעות מאיגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר עם זכויות אלה;

(2) העמדת איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפירעון מיידי בהתקיים אחד התנאים או יותר המפורטים בסעיף 2.16.6 לעיל;

(3) כל החלטה בנושא אחר שנקבע בשטר הנאמנות או באגרת החוב מהסדרה הרלוונטית כי הוא כפוף לקבלת החלטה מיוחדת.

(ו) מובהר בזאת, כי במניין החוקי לצורך קיום האסיפה הכללית לקבלת החלטה ובמניין המצביעים בעד החלטה כאמור, לא יובאו בחשבון קולותיהם של מחזיקי איגרות חוב אשר הינם תאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 2.16.3.2 לעיל ואיגרות חוב אלו לא תקנינה לתאגיד הקשור זכות להצביע באסיפות הכלליות של מחזיקי איגרות החוב ולא תימננה לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי, והכל כל עוד הן מוחזקות על-ידי התאגיד הקשור.

2.16.23.7 (א) מחזיקי איגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי איגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק איגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של איגרות 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 איגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניהם.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה ישתתף ללא זכות הצבעה.

2.16.23.8 (א) הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה באסיפה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד, למעט קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 2.16.23.6(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ- 75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד, למעט קולות הנמנעים.

(ב) הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו ראיה לכאורה לעובדה זו.

2.16.23.9 (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 איגרות 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.

2.16.23.10 הנאמן ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, לרישומם ולשמירתם בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי איגרות 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 כהחלטה שנתקבלה כדין.

2.16.23.11 אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן או החברה, החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי הגורם המזמן את האסיפה - הנאמן או החברה (לפי העניין), יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי איגרות החוב. במקרה שבו על-פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה לערוך דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה.

2.16.23.12 כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר שיפורסם בזימון לאסיפה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי איגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

כל האמור בסעיף 2.16.23 זה לעיל, כפוף להוראות שטר הנאמנות.

הימנעות מדילול הון

2.17.

בתקופה החל בתאריך 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 וטיטוט התשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, ביחס לניירות הערך המוצעים באותו דוח הצעה.

הימנעות מעשיית הסדרים

2.18.

2.18.1. 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.

2.18.2. 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 2.18.1 לעיל.

2.18.3. 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 2.18.1 לעיל.

2.18.4. התחייבות הדירקטורים כאמור תעמוד בתוקף כל עוד הדירקטורים ממשיכים לכהן בתפקידם כדירקטורים בחברה.

2.18.5. החברה מסרה לרשות ניירות ערך התחייבות חתומה על-ידי בעלי שליטה בחברה⁶, שלפיה התחייבו אותם בעלי שליטה לנהוג על-פי האמור בסעיפים 2.18.1 עד 2.18.3 לעיל.

2.19. מיסוי בגין ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), תשס"ה-2005 (בסעיף 2.19 זה: "התיקון"). התיקון משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (בסעיף 2.19 זה: "הפקודה"), הנוגעת למיסוי ניירות

⁶ אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ ויורקום תקשורת בע"מ.

ערך הנסחרים בבורסה. בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אשרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה (להלן: "תיקון 169") אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום ה- 1 לינואר 2009) וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. כמו כן, במועד פרסום התשקיף טרם התפרסמו כל התקנות המיישמות את 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 בכספים, 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 ייעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע וכן אנו ממליצים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי בהתאם לנתונים של כל משקיע.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף (לרבות המניות ואיגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה ומהמרת איגרות החוב להמרה ומניצול זכויות) (בסעיף 2.19 זה: "ניירות הערך") הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

2.19.1. רווח הון ממכירת ניירות ערך

2.19.1.1 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 אחר⁷, ב- 10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה בחברה - במועד מכירת ניירות ערך 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 בידי יחיד במכירת אגרות חוב, נייר ערך מסחרי, שאינו צמוד למדד⁸ המחירים לצרכן (או שאינו נקוב במט"ח או שערכו אינו נקוב במט"ח), יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15%, או של 20% לעניין בעל מניות מהותי, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי.

2.19.1.2 לעניין חישוב רווח הון ריאלי במכירת נייר ערך על-ידי יחיד שערכו צמוד למט"ח או נקוב במט"ח, יראו את שער מטבע החוץ כמדד. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי

7 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

8 כהגדרת אגרת כאמור בסעיף 91 לפקודה.

הצמדה בשל נייר הערך יחוייב רווח ההון הריאלי ממכירת נייר הערך במס בשיעור של 25% עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה.

2.19.1.3 שיעור מס מופחת בגין רווח הון ריאלי ממכירת ניירות הערך כאמור לעיל, לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת נייר הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" "משלח יד" או "עסקת אקראי", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה, והוא יחוייב 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 ההכנסה ליחידים יופחת בהדרגה עד לשיעור מס שולי מרבי של 39% בשנת 2016 (45% בשנת 2010 ו- 44% בשנת 2012, 43% בשנת 2013, 42% בשנת 2014, 41% בשנת 2015 ו- 39% בשנת 2016 ואילך).

2.19.1.4 תושב חוץ כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, וזאת אם רווח ההון אינו ממפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97 לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודת מס הכנסה.

2.19.1.5 חבר בני אדם, יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת נייר הערך, אשר יופחת בהדרגה עד לשיעור של 18% בשנת המס 2016 ואילך (25% בשנת המס 2010, 24% בשנת 2011, 23% בשנת 2012, 22% בשנת 2013, 21% בשנת 2014 ו- 20% בשנת 2015).

2.19.1.6 במכירת מניות שמקורן באיגרות חוב שהומרו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון) של מניות אלה את המחיר המקורי של איגרות החוב ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד המרתן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של איגרות החוב.

2.19.1.7 במכירת מניות או אגרות חוב שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות או לאיגרות חוב, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון) 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.

2.19.1.8 קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. 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". אלא אם כן נקבע במפורש אחרת.

2.19.1.9 במקרה שבו תבקש החברה להציע איגרות חוב ו/או כתבי אופציה לאיגרות חוב של החברה בדרך של הנפקת זכויות, לרבות במסגרת הצעת חבילה של ניירות ערך בדרך של הנפקת זכויות לבעלי המניות, כאשר קיים מרכיב הטבה המיוחס לאיגרות 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 לאיגרות 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.

2.19.1.10 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), תשס"ג-2002, חייב (כהגדרתו בתקנות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 20% מרווח ההון הריאלי ובנייר ערך שאינו צמוד למדד בשיעור של 15% מרווח ההון. כמו כן חייב המשלם תמורה ממכירת נייר ערך למוכר שהוא חבר בני אדם, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי. הניכוי במקור כפוף לאישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על-ידי פקיד השומה 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 דין. 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.

2.19.1.11 ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל, ובלבד שרכש את ניירות הערך

במסגרת תשקיף או אחריו. 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.

2.19.2. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

2.19.2.1 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%.

2.19.2.2 לגבי דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ככלל הוא לא יבוא במניין ההכנסה החייבתו בלבד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959. נושא מיסוי דיבידנדים שחולקו מרווחי שיערוך שנוצרו על-פי תקן 27 בתקינה החשבונאית הישראלית או IFRS-1 ו- IAS-16 בתקינה הבינלאומית טרם התבררו סופית.

2.19.2.3 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.

2.19.2.4 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.

2.19.2.5 החברה תנכה את המס במקור בחלוקת הדיבידנד, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית), מדיבידנד ומרווחים מסוימים), תשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות הניכוי**"). בהתאם לתקנות הניכוי, 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 שהנו בעל מניות מהותי

בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו. על-פי תקנות הניכוי, 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.

2.19.2.6 לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

2.19.3 שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאיגרות חוב

2.19.3.1 בהתאם לסעיף 125 ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על 20% על ריבית או דמי ניכיון, ושמקורם באיגרות חוב הצמודות במלואן למדד לרבות איגרות חוב הצמודות למטבע חוץ, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. יצוין כי, יראו כמדד לעניין סעיף 125ג 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.

2.19.3.2 במקרה שבו איגרות 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 איגרות החוב. הפרשי הצמדה שנצמחו על הריבית, מהווים, לצורכי מס, ריבית.

2.19.3.3 בהתאם לסעיף 125 ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15% על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באיגרת חוב שאינה צמודה לעליית המדד או שצמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולה או חלקה (לרבות אגרת חוב שאינה צמודה למדד עד לפדיון) כגון סדרה מסדרות ב' עד ז' שיכול שתונפק בעתיד ואשר לא תהיה צמודה כאמור לעיל.

2.19.3.4 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 איגרות 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; (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים כאמור יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי החל על היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה (45% בשנים 2010-2011, 44% בשנת 2012, 43% בשנת 2013, 42% בשנת 2014, 41% בשנת 2015 ו-39% בשנת 2016 ואילך).

2.19.3.5 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 בתקופת החזקתו של אחר, שמקורן באיגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס החברות, אשר יופחת בהדרגה עד לשיעור של 18% כאמור לעיל.

2.19.3.6 החל ביום 1 בינואר 2009, ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה בשל אג"ח הנסחרת בבורסה בישראל המשולמים לתושב חוץ פטורים ממס ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה. הפטור לא יחול במקרים הבאים:

(א) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק, או

(ב) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני 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 שיעור 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 או בהתאם להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ.

בפידיון אגרת חוב הצמודה למדד, יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח הון, כאמור לעיל.

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

2.19.3.8 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 איגרות 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 השוטף המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

(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 פקיד השומה, 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), תשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של איגרות 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 ייחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

2.19.4. אופן חישוב הניכיון לצרכי ניכוי מס במקור בגין איגרות חוב

2.19.4.1 בהתאם להוראות סעיף 2(4) ו-125ג לפקודה, רואים בדמי הניכיון בגין איגרות החוב ריבית החייבת במס, ולגביה יחולו כללי ניכוי מס במקור במועד הפדיון.

2.19.4.2 ככלל, בהיעדר הוראה אחרת מאת רשות המיסים, שיעור הניכיון יקבע כהפרש בין הערך הנקוב של איגרות החוב לבין התמורה שתתקבל ככל שהפרש זה הנו חיובי.

2.19.4.3 אם החברה תנפיק ניירות ערך המוצעים על-פי תשקיף מדף זה, כולם או חלקם ביחידות הכוללות איגרות חוב שאינן להמרה, תשייך החברה לצורכי מס את תמורת ההנפקה, לניירות הערך שיוצעו, ככל שיוצעו, על-פי שוים 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 איגרות החוב שיוצעו על-פי תשקיף זה, במידה ויווצר, ייקבע על-פי ההפרש שבין הערך הנקוב של איגרות החוב לבין התמורה שיוחסה לאיגרות החוב, כאמור לעיל, ובלבד שההפרש הוא חיובי. החברה תגיש דוח מיידי לא יאוחר מיום המסחר הרביעי על שיעור הניכיון שנוצר בגין סדרת איגרות החוב הרלוונטית. 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. יצוין כי האמור לעיל מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים בישראל כפי שנהגו ערב אימוץ התקינה הבינלאומית (IFRS). כללי פיצול התמורה בגין ההנפקה לפי כללי ה-IFRS

שונים מהאמור לעיל.

2.19.5. אופן חישוב הניכיון לצרכי מס במקור בגין איגרות החוב הניתנות להמרה

2.19.5.1 באם החברה תנפיק ניירות ערך המוצעים על-פי תשקיף מדף זה כולם או חלקם, ביחידות הכוללות איגרות חוב להמרה, החברה תפעל בהתאם לעמדת רשות המיסים בתאריך דוח הצעת המדף, כפי שזו תובא לידיעת החברה ותצוין בדוח הצעת המדף של הסדרה הרלוונטית.

2.19.5.2 הניכיון המחושב לצורכי מס בגין כל סדרת איגרות החוב להמרה שיוצעו כאמור, יקבע על-פי ההפרש שבין הערך הנקוב של סדרת איגרות החוב הרלוונטית לבין חלק בתמורת ההנפקה שיוחס לאותה סדרה, לאחר התחשיב המפורט בסעיף 2.19.5.1 לעיל, ככל שהסכום חיובי. לענין זה - תמורת ההנפקה בגין כל סדרת איגרות חוב להמרה תהא סכום התמורה שיוחס לאותה סדרת איגרות חוב להמרה, ללא ייחוס חלק מהתמורה למרכיב האופציה הגלום באותן איגרות חוב להמרה. מובהר כי אם אגרות החוב הונפקו בפרמיה או בערך הנקוב המתואר, שיעור הניכיון הינו אפס. ככל שיונפקו אגרות החוב להמרה כאמור, תפנה החברה לרשות המיסים לפני פרסום דוח הצעת המדף לקבלת אישור על יישום עמדה זו.

2.19.5.3 החברה תגיש דוח מיידי בדבר שיעור הניכיון שנוצר בגין איגרות חוב אלו בהתבסס על אופן החישוב דלעיל, אשר יפורסם במגנ"א לא יאוחר מיום המסחר הרביעי לאחר רישומן של איגרות החוב למסחר. החברה תנכה מס במקור מתשלומי הקרן המיוחסים לניכיון לפי שיעור הניכיון שחושב לעיל.

2.19.5.4 יצוין כי האמור לעיל לא מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים בישראל, אלא על עמדת רשויות המיסים.

2.19.5.5 במקרה שעל-פי דרישת רשות מוסמכת תדרש החברה לייחס ערך אחר לניירות הערך שיכללו ביחידות שיוצעו כאמור, תגיש החברה דוח מיידי על דרישה כאמור.

2.19.6. שיעור הניכיון לצרכי ניכוי מס במקור שייקבע בשל מימוש כתבי אופציה לאיגרות חוב

במידה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאיגרות חוב מסדרה מסוימת שתנבענה ממימוש כתבי האופציה יהיה שונה משיעור הניכיון שנקבע לסדרת איגרות חוב זו, תפנה החברה לרשות המיסים על מנת לקבל את אישורה כי לענין ניכוי המס במקור מהניכיון בגין סדרת איגרות החוב הרלוונטית, ייקבע לאיגרות

החוב מהסדרה שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (לרבות היעדר ניכיון, ככל שרלוונטי), של איגרות חוב שהונפקו מתוך הסדרה ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל עבור כל איגרות החוב מהסדרה ותגיש דוח מיידי שבו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל סדרה ותנכה מס במועדי הפידיון של איגרות החוב מהסדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. במקרה שבו לא יתקבל אישור כאמור מרשות המיסים, תנכה החברה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת איגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תגיש החברה דיווח מיידי לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה, שבו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה. החברה תנכה מס במקור בעת פידיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.19.7. הנפקת איגרות חוב נוספות במסגרת הרחבת סדרה

2.19.7.1 במקרה שבו תנפיק החברה בעתיד איגרות חוב נוספות מסדרה שהונפקה קודם לכן, במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות היעדר ניכיון) תפנה החברה לרשות המסים לפני הגדלת הסדרה על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין איגרות החוב, ייקבע לאיגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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 איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם לאותו אישור והיא תגיש דוח מיידי לפני הגדלת הסדרה שבו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה ותנכה מס במועדי הפדיון של איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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 איגרות החוב הרלוונטית בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תגיש החברה דיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה שבו 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 הרלוונטית, בהתאם לשיעור שידווח כאמור.

2.19.7.2 בכל מקרה של הרחבת סדרת איגרות החוב, מכל סיבה שהיא, לרבות מממוש אופציות לאיגרות חוב כאמור היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת איגרות חוב מסדרה הרלוונטית, יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות היעדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באיגרות החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה הרלוונטית ובין אם לאו. נישום שהחזיק את איגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון איגרות 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.

2.19.8. קיזוז הפסדים בגין ניירות ערך סחירים

2.19.8.1 הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה, ואילו היה ריוח הון היה מתחייב עליו במס, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי על-פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם ההפסד/רווח נוצרו מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל, ובין אם מחוצה לה.

2.19.8.2 הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מאותו נייר הערך. הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד שקיבלו היחיד או החברה אינו עולה על 25%.

2.19.8.3 הפסד שלא ניתן לקיזוז כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה בה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

2.19.8.4 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 2010 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 147 לפקודה, ושניתן להעבירם לשנים הבאות לפי הוראות הפקודה, ניתן לקזז בשנת 2010 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, יתכן ו יראו את ההפסד לעניין סעיף 28(ב) לפקודה, כהפסד מועבר מעסק.

2.19.8.5 במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, כאמור בסעיף 94 לפקודה, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט: 1) דיבידנד ששולם עליו מס בשיעור של 15% או יותר 2) מס ששולם מחוץ לישראל.

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 בהחלטות השקעה, על המשקיע לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות ערך הכלולים בתשקיף. האמור בתשקיף אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת ו/או מלאה של הוראות החוק או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך הכלולים

בו, ואינו בא במקום יעוץ משפטי ומקצועי בנדון, שאותו יש לקבל בהתאם לנתוניו המיוחדים של כל משקיע.

פרק 3

3.1 General

You should rely only on the information contained or incorporated by reference in this prospectus. We 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 making an offer to sell these securities in any jurisdiction where the offer or sale is not permitted. You should assume that the information appearing in this prospectus is accurate only as of the date on the front cover of this prospectus. Our business, financial condition, results of operation and prospects may have changed since that date.

In this prospectus, “we”, “us”, “our”, the “Company” and “B Communications” refer to B Communications Ltd., an Israeli company, and its subsidiaries unless otherwise indicated. As used in this prospectus, “Internet Gold” means “Internet Gold - Golden Lines Ltd.,” “Eurocom Communications” means “Eurocom Communications Ltd.,” “Bezeq” means Bezeq The Israel Telecommunications Corp. Ltd.; “Pelephone” means Pelephone Communications Ltd., “Bezeq International” means Bezeq International Ltd. and “DBS” or “YES” (the trade name for DBS) means DBS Satellite Service (1998) Ltd.

All references to “dollars” or “\$” in this prospectus are to U.S. dollars, and all references to “shekels” or “NIS” are to New Israeli Shekels.

3.2 Forward-Looking Statements

This prospectus and the documents incorporated in it by reference contain forward-looking statements which involve known and unknown risks and uncertainties. We include this notice for the express purpose of permitting us to obtain the protections of the safe harbor provided by the Private Securities Litigation Reform Act of 1995 with respect to all such forward-looking statements. Examples of forward-looking statements include: projections of capital expenditures, competitive pressures, revenues, growth prospects, product development, financial resources and other financial matters. You can identify these and other forward-looking statements by the use of words such as “may,” “plans,” “anticipates,” “believes,” “estimates,” “predicts,” “intends,” “potential” or the negative of such terms, or other comparable terminology.

Our ability to predict the results of our operations or the effects of various events on our operating results is inherently uncertain. Therefore, we caution you to consider carefully the matters described under the caption “Risk Factors” and certain other matters discussed in this prospectus, the documents incorporated by reference in this prospectus, and other publicly available sources. Such factors and many other factors beyond the control of our management could cause our actual results, performance or achievements to be materially different from any future results, performance or achievements that may be expressed or implied by the forward-looking statements.

3.3 Summary

This prospectus is filed with the Israeli Securities Authority, or ISA, using a “shelf” registration process. Under this process, we may sell from time to time any combination of the securities described in this prospectus in one or more offerings up to the total amounts described in this prospectus with respect to each type of securities.

This prospectus provides you with a general description of the securities we may offer. Each time we sell securities, we will provide a prospectus supplement that will contain specific information about the terms of that offering. The prospectus supplement may also add, update

or change information contained in this prospectus, and may also contain information about any material income tax considerations relating to the securities covered by the prospectus supplement. You should read both this prospectus and any prospectus supplement together with additional information under the headings “*Where You Can Find More Information*” and “*Incorporation of Certain Information by Reference*.”

This summary may not contain all of the information that may be important to you. You should read this entire prospectus, including the financial data and related notes incorporated by reference in this prospectus, before making an investment decision. This summary contains forward-looking statements that involve risks and uncertainties. Our actual results may differ significantly from the results discussed in the forward-looking statements. Factors that might cause or contribute to such differences include those discussed in “Risk Factors” and “Forward-Looking Statements.”

B Communications Ltd.

We were incorporated under the laws of the State of Israel in 1999 as “Gold E Ltd.” In 2000, we changed our name to Goldtrade Electronic Trading Ltd., and in 2006, we changed our name to Smile.Communications Ltd. In 2007, we changed our name to 012 Smile.Communications Ltd. following our acquisition of 012 Golden Lines Ltd. In October 2007, we completed our initial public offering in the United States, prior to which we were a wholly-owned subsidiary of Internet Gold, a public company traded on the NASDAQ Global Market and the Tel Aviv Stock Exchange, or the TASE, whose shares are included in the TASE-75 Index. On March 16, 2010, we changed our name to B Communications Ltd. in connection with our acquisition of the controlling interest in Bezeq.

Since April 14, 2010, we have been the controlling shareholder of Bezeq (TASE:BZEQ), Israel’s largest telecommunications provider.

Bezeq is the principal provider of communications services in Israel. Bezeq and its subsidiaries implement and provide a broad range of telecommunications operations and services, including domestic fixed-line, cellular, Internet services, international communication services, multi-channel television, satellite broadcasts, customer call centers, maintenance and development of communications infrastructures, provision of communications services to other communications providers, television and radio broadcasts, and supply and maintenance of equipment on customer premises (such as network endpoint services). Bezeq has the following four principal areas of operation, which are reported as business segments in its consolidated financial statements:

- *Bezeq – domestic fixed-line communications.* This segment primarily includes Bezeq’s operation as a domestic operator, including fixed-line telephony services, Internet services, transmission services and data communications.
- *Pelephone – cellular telephone.* This segment primarily includes cellular mobile telephone services (cellular communications), marketing of end-user equipment, installation, operation and maintenance of cellular communications equipment and systems.
- *Bezeq International– Internet, international communications and network endpoint, or NEP, services.* This segment primarily includes Internet service provider, or ISP, services, international communications services and NEP services. Bezeq International is the owner of 49.99% of Walla! Communications Ltd., or Walla!, an Israeli company whose shares are listed on the TASE that provides portal services and Internet media services. Bezeq International has also announced its intention to purchase additional shares of Walla!, following which it would own approximately 71.8% of Walla!

- *YES - multi-channel television.* This segment primarily includes multi-channel digital television broadcasts to subscribers over satellite and provision of value-added services to subscribers.

As of August 30, 2010, Internet Gold beneficially owned approximately 76.62% of our ordinary shares and Eurocom Communications beneficially owned 77.99% of our ordinary shares. Eurocom Communications owned 70.79% of Internet Gold's outstanding shares as of August 30, 2010. Mr. Shaul Elovitch, our chairman and the chairman of Internet Gold and its parent, Eurocom Communications, and the controlling shareholder of Eurocom Communications, is able to exercise control over our operations and business strategy and control the outcome of all matters involving shareholder approval.

Corporate Information

Our registered offices and our principal executive offices are located at 2 Dov Friedman Street, Ramat Gan 52503, Israel, and our telephone number is +972-3-9240000. Our website address is www.bcommunications.co.il. The information contained on our website is not incorporated by reference and should not be considered as part of this prospectus.

Recent Developments

On August 2, 2010, Bezeq's board of directors recommended the distribution of a cash dividend to its shareholders of an aggregate NIS 1.28 billion, or approximately NIS 0.48 per share. The dividend, which is subject to shareholder approval, would be payable on October 7, 2010 to shareholders of record as of September 20, 2010. The recommendation is in accordance with Bezeq's dividend policy of distributing, on a semi-annual basis, cash dividends amounting to 100% of the net profit attributable to shareholders. We currently hold 30.41% of Bezeq's outstanding shares.

The Offer

We may, from time to time, offer and sell the securities described below in one or more offerings.

- Up to 20,000,000 ordinary shares, par value NIS 0.1 per share;
- Up to three series of notes (Series B through D) of up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount for each series;
- Up to three series of convertible notes (Series E through G), each convertible into ordinary shares, par value NIS 0.1 per share, of up to NIS 500,000,000 aggregate principal amount for each series;
- Up to three series of warrants (Series 1 through 3) of up to 20,000,000 warrants in each series, each warrant exercisable for one ordinary share, par value NIS 0.1 per share;
- Up to three series of warrants (Series 4 through 6) of up to 20,000,000 warrants in each series, each warrant convertible into NIS 100 principal amount of notes of a series from Series B through G; and
- Up to three series of commercial paper (Series A through C) of up to NIS 500,000,000 aggregate principal amount for each series.

3.4 Summary Selected Financial Data

Effective as of January 1, 2009, we adopted International Financial Reporting Standards, IFRS, as issued by the International Accounting Standards Board, or the IASB, replacing the previous reporting standard which was generally accepted accounting principles in the United States, or U.S. GAAP. Accordingly, beginning January 1, 2009, we prepare our consolidated financial data according to IFRS as issued by the IASB. Our transition date to IFRS under First Time Adoption of International Financial Reporting Standards is January 1, 2008. Comparative data of our financial statements has been restated to retrospectively reflect the adoption of IFRS. Our consolidated financial statements are prepared in NIS and are translated into U.S. dollars at the representative rate of exchange at December 31, 2009 (NIS 3.775 = \$1.00).

IFRS:

The tables below at and for the years ended December 31, 2008 and 2009, set forth selected consolidated financial data under IFRS as issued by the IASB and have been derived from our audited consolidated financial statements incorporated by reference in this prospectus. The selected unaudited pro forma consolidated statements of income data for the year ended December 31, 2009 and selected unaudited consolidated pro forma statements of financial position data as of December 31, 2009 have been derived from our audited consolidated financial statements incorporated by reference in this prospectus and the audited consolidated financial statements of Bezeq, an English translation of which is incorporated by reference in this prospectus, after giving effect to our acquisition of the controlling interest in Bezeq and the sale of our legacy communications business to Ampal-American Israel Corporation (NASDAQ: AMPL), or Ampal. Our historical results and the pro forma information are not necessarily indicative of our results for any future period. The following financial data should be read in conjunction with our audited consolidated financial statements and notes to those statements incorporated by reference in this prospectus and Bezeq's audited consolidated financial statements and notes to those statements, an English translation of which is incorporated by reference in this prospectus.

IFRS**Statements of Income Data:**

	Year Ended December 31,			Year Ended December 31, 2009	
	2008	2009	2009	Pro Forma(1) (unaudited)	
	(NIS in millions, except share and per share data)	(NIS in millions, except share and per share data)	(US\$ in millions, except share and per share data)	(NIS in millions, except share and per share data)	(US\$ in millions, except share and per share data)
Revenues.....	1,106	1,173	311	11,519	3,051
Depreciation and amortization.....	112	97	26	2,375	629
Salaries.....	161	158	42	1,992	528
General and operating expenses.....	694	749	198	4,873	1,291
Other operating expenses.....	7	3	1	203	53
Operating income.....	132	166	44	2,076	550
Finance expense.....	65	49	13	688	182
Finance income.....	(8)	(85)	(23)	(506)	(134)
Income after finance expense, net.....	75	202	54	1,894	502
Share in losses of equity-accounted investees	-	-	-	34	9
Income before income tax.....	75	202	54	1,860	493
Income tax	22	55	15	483	128
Net income from continuing operations.....	53	147	39	1,377	365
Net income from continuing operations attributable to owners of the company ...	53	147	39	303	80
Net income from continuing operations attributable to non-controlling interest ...	-	-	-	1,074	285
Basic earnings per share from continuing operations	2.08	5.81	1.54	11.42	3.00
Weighted average of the number of ordinary shares (basic) (in millions).....	25	25	25	26	26
Diluted earnings per share from continuing operations	2.08	5.81	1.54	11.42	3.00
Weighted average of the number of ordinary shares (diluted) (in millions)....	25	25	25	26	26

IFRS**Statements of Financial Position Data:**

	As at December 31,			As at December 31, 2009	
	2008	2009	2009	Pro Forma(1) (unaudited)	
	(NIS in millions)	(NIS in millions)	(US\$ in millions)	(NIS in millions)	(US\$ in millions)
Cash and cash equivalents	61	940	249	1,262	334
Total assets	1,581	2,411	638	28,204	7,471
Total current liabilities.....	477	1,148	304	5,400	1,431
Non current liabilities	384	342	91	11,087	2,936

- (1) The selected unaudited pro forma statements of income data and selected unaudited pro forma statements of financial position data as of and for the year ended December 31, 2009 is adjusted to give effect to the acquisition of Bezeq.

U.S. GAAP:

The tables below at and for the years ended December 31, 2005, 2006 and 2007, set forth selected consolidated financial information under U.S. GAAP, which has been derived from our audited consolidated financial statements at and for the years ending on such dates that do not appear in this prospectus.

U.S. GAAP**Statements of Operations Data:**

	Year Ended December 31,		
	2005	2006	2007
	(NIS in millions, except share and per share data)		
Revenues.....	244	343	1,103
Cost of revenues	137	225	762
Selling and marketing	60	60	157
General and administrative	23	23	58
Impairment and other charges.....	-	10	11
Operating income.....	24	25	115
Financial income (expenses), net.....	(5)	(17)	(52)
Income before income taxes	19	8	63
Income tax expense.....	7	10	23
Net income (loss).....	12	(2)	40
Basic and diluted earnings (loss) per share...	0.64	(0.11)	2.05
Weighted average number of ordinary shares used in calculation of basic and diluted earnings (loss) per share	18,370,000	18,370,000	19,493,329

U.S. GAAP**Statements of Financial Position Data:**

	As at December 31,		
	2005	2006	2007
	(NIS in millions)		
Cash and cash equivalents	-	38	230
Total assets	223	1,372	1,554
Total short-term debt	36	343	112
Total long-term loans (net of current maturities)	10	3	440

Exchange Rate Information

The following table sets forth, for the periods and dates indicated, certain information regarding the Bank of Israel representative rate of exchange for dollars, expressed in NIS per one dollar. The representative rate is the average between the buying rate and the selling rate of exchange.

Period	Average	High	Low	At Period End
Year ended December 31, 2005.....	4.484	4.741	4.299	4.603
Year ended December 31, 2006.....	4.453	4.725	4.176	4.225
Year ended December 31, 2007.....	4.110	4.342	3.830	3.846
Year ended December 31, 2008.....	3.586	4.022	3.230	3.802
Year ended December 31, 2009.....	3.923	4.256	3.690	3.775
Period	High	Low		
February 2010.....	3.796	3.704		
March 2010.....	3.787	3.713		

April 2010.....	3.749	3.682
May 2010.....	3.870	3.730
June 2010.....	3.888	3.814
July 2010	3.894	3.779

On August 30, 2010, the representative rate of exchange was NIS 3.818 = \$1.00 as published by the Bank of Israel.

3.5 Risk Factors

An investment in our securities is speculative and involves a high degree of risk. Therefore, you should not invest in our securities unless you are able to bear a loss of your entire investment. You should carefully consider the following factors as well as the other information contained in this prospectus and in the other reports that we file with the Securities and Exchange Commission, or SEC, and that we incorporate by reference into this prospectus before deciding to invest in our securities. This prospectus and statements that we may make from time to time may contain forward-looking information. There can be no assurance that actual results will not differ materially from our expectations, statements or projections. Factors that could cause actual results to differ from our expectations, statements or projections include the risks and uncertainties relating to our business described below. The information in this prospectus is complete and accurate as of the date of this prospectus, but the information may change thereafter.

Risks Related to the Business of Bezeq

Bezeq's competition from other telecommunications providers, and potential changes in the competitive environment and communications technologies, could adversely affect its business and our results of operations.

Competition in domestic landline services in Israel is intensifying. Furthermore, we view the cellular telephony market as a market which, to a large extent, is an alternative to the fixed-line domestic telephony market. The companies that currently compete with Bezeq or that are likely to compete with it in the future enjoy much greater business flexibility than Bezeq, including an ability to cooperate with subsidiaries and associates and to market joint service bundles with them. The ability of Bezeq's competitor HOT Telecom, or HOT, a partnership of the cable companies, to market service bundles (broadband Internet, telephony and cable television) with tariff flexibility, compared with the current restrictions on our ability to do so, harms Bezeq's ability to compete.

On July 15, 2010, the Israeli Government resolved to take measures in order to allow the Israeli Electric Company to operate in the telecommunications field, and establish a new telecommunications company, which would use the electricity grid for telecommunications infrastructure. If such measures are adopted and implemented, the use of the electricity grid as infrastructure for telecommunications could adversely affect Bezeq's position as a telecommunications infrastructure provider.

In addition, the cellular market in Israel is highly saturated and characterized by strong competition, and is subject to technological and regulatory developments. Bezeq's operations in the cellular market, through its subsidiary, Pelephone, face fierce competition from the other cellular operators, Partner Communications Company Ltd. (a company controlled by Scailex Corporation Ltd.), or Partner, Cellcom Israel Ltd., a subsidiary of the IDB group, or Cellcom, and MIRS Communications Ltd., or MIRS, which has increased the size of the market and subscribers, but has caused an erosion of prices. There is a trend to legislate and impose standards on cellular operations relating to the environment, increased competition, tariffs, product liability and the methods used for repairing products, which regulations could make it harder to construct cellular sites, impairing network quality, and increase the costs of services

and marketing. Due to the intense competition in the cellular market, we may not be able to roll those costs in full onto consumers, which could erode our profits in the sector. Furthermore, regulatory intervention and the uncertainty it entails may have an adverse effect on our ability to plan our cellular business activity.

The competition in the cellular and land-line markets has increased as a result of the introduction of number portability and we expect it to further increase upon implementation of the Ministry of Communications' policy to encourage the entry of mobile virtual network operators into the cellular market.

Additionally, in the field of television broadcasts, in which Bezeq operates through DBS, which is characterized by a very high penetration rate and very strong competition, Bezeq is required to constantly invest in recruiting and retaining customers; and dealing with high transfer rates of customers between DBS and HOT and abandonment by costumers who view broadcast via the Internet and digital terrestrial television. The offer of a bundle of services containing multi-channel television, Internet and telephony, which are not offered in this format by DBS, as well as HOT's high penetration rates for video on demand, or VOD, services also increase HOT's ability to compete against DBS. DBS's inability to offer VOD services in competition with HOT also harms DBS's ability to compete.

Telecommunications is a field characterized by frequent technological changes and a short economic life span for new technologies. These trends mean a constant lowering of entry barriers for new competitors, an increase in depreciation rates, and in certain cases, redundancy of technology and networks owned, which may cause Bezeq to incur impairment charges for investments which are still recorded on its statements of financial position.

Competition in the voice, cellular and Internet services markets in Israel is intensifying. The main characteristic of market competition in 2009 was the merging of communication groups and offering of comprehensive services and products. Four main groups operate in the communications market in Israel today: the Bezeq group, the IDB group, the Partner group and the HOT group. There are four competitors in the international long distance voice services market in Israel, Bezeq International, 013 NetVision Ltd. (a member of the IDB group), or 013 NetVision, 012 Smile Telecom Ltd., or 012 Smile Telecom, and Xfone Ltd., or Xfone. In the ISP market there are a number of competitors, including Bezeq International, 012 Smile Telecom, 013 NetVision and Partner, and two minor niche players, and Bezeq believes that HOT is preparing to enter this market. In the cellular services market in Israel there are four competing companies: Cellcom, Partner, Pelephone and MIRS. Pelephone faces fierce competition from such other cellular operators and such competition has resulted in an increase in the size of the market, the addition of new subscribers and an erosion of prices.

On July 15, 2010, the Israeli Government resolved to amend the Israeli Communications Law (Telecommunications and Broadcasting), 1982, or the Communications Law, to require mobile operators that own infrastructure to allow a new mobile provider to roam within Israel on their network for a period of up to ten years or until such new operator maintains a full independent network. This resolution is subject to legislation, and, if approved and implemented, could have an adverse affect on Bezeq's business.

Bezeq operates in a highly regulated telecommunications market which limits its flexibility in managing its business and may materially and adversely affect our results of operations.

Bezeq operates in a highly regulated industry in Israel, which limits its flexibility in managing its business, mainly with respect to the land-line market. Bezeq is subject to government supervision and regulation relating to, among other things, licensing for activity, determining permitted areas of activity, determining tariffs, operation, competition, environment, payment of royalties, obligation to provide universal service, ability to hold its

shares, relationships between Bezeq and its subsidiaries and prohibition to terminate or restrict its services (which may force Bezeq to provide services even when not economically feasible or against its interests). This supervision and regulation at times lead to the intervention of the State of Israel. Bezeq's business and operations could be adversely affected by decisions by regulators, in particular the Ministry of Communications as well as changes in laws, regulations or government policy affecting its business activities. Further risks and uncertainties result from the fact that changes in such laws, regulations or government policies may not be adopted or implemented in the manner that Bezeq expects and may be further amended, interpreted or enforced in an unexpected manner or in a manner adverse to Bezeq's business and results of operations.

On July 15, 2010, the Israeli Government has resolved to take certain measures relating to the regulation of the communications market including, among other things, to promote the usage of the electricity grid of the Israeli Electric Company as telecommunications infrastructure; to obligate mobile operators to enable a new mobile provider to use their network for national roaming; to amend the manner in which the termination fees are calculated in the mobile market; and to establish a committee to examine ways for network sites sharing between different mobile operators; to raise royalties paid by communications operators from 1% to 2% in 2011 and 2.5% in 2012 and 2013. Some of these reforms and measures are subject to legislation and their implementation may have an adverse affect on Bezeq's business.

Bezeq may face difficulties in obtaining some of the building and environmental permits required for the establishment and operation of its network sites, which could have an adverse effect on the coverage, quality and capacity of its network.

Bezeq, mainly with respect to its cellular operations through Pelephone, is subject to the Israeli Non-Ionizing Radiation Law, 5766-2006, which regulates the emission of electromagnetic radiation from broadcast facilities. Bezeq is currently working to obtain permits to set up and operate its various broadcasting installations; however, the policies maintained by the various relevant entities and amendments to applicable statutes and standards could adversely impact the infrastructure of such installations and the regularity of the services using the infrastructure. As a result, Bezeq's revenues from these services could be adversely affected.

In addition, the establishment and operation of cellular antennas are subject to building permits from various planning and building committees, a process that involves a number of approvals from Israeli state and local entities and regulatory bodies.

The foregoing may impair the quality and capacity of Bezeq's existing network and the deployment of the new network.

Actual and alleged health risks related to cellular network sites and mobile telecommunication devices could have a material adverse effect on our business, operations and financial condition.

Cellular network sites, handsets and accessories are known to be sources of non-ionizing radiation emissions. Bezeq takes steps to ensure that the levels of radiation emitted by these transmission facilities, equipment and devices do not exceed the levels of radiation permitted in the directives of the Israeli Ministry of Environment Protection (levels adopted in accordance with international standards). However, health risks may be found to exist and transmission sites or devices and equipment may emit more radiation than that allowed in radiation standards, causing a risk to health, which may have an adverse effect on our business and could result in a reduction in the use of cellular services, difficulty in renting sites, claims for physical and property damages in substantial amounts and attempts to exercise the deeds of indemnity that Bezeq deposited with the planning authorities pursuant to the Planning and

Building Law. Bezeq's third-party liability policy does not currently cover electromagnetic radiation.

Bezeq's tariffs for its services are subject to government control, which harms its ability to compete and results in an erosion of its tariffs, which adversely affects its business.

Bezeq's tariffs for its services are subject to government control. Some of these tariffs are stipulated in regulations and regulations also stipulate a formula for updating tariffs. Bezeq is restricted in its ability to give discounts on its principal services and to offer differential tariffs. Further, alternative service packages, which should provide an immediate alternative to the regular tariffs, are currently subject to an extended approval process, which often renders the alternative service package option moot. The foregoing factors harm Bezeq's ability to compete and results in an erosion of its tariffs, which adversely impacts its business.

On February 14, 2010, the Ministries of Communications and Finance announced the appointment of a committee that will consider a new tariff arrangement for Bezeq, including determining new tariffs relating to the provision of services in the wholesale market for fixed-line communications (including resale and the provision of access to infrastructure) and call completion tariffs in the fixed-line networks. In accordance with the committee's appointment terms, any arrangement for regulated tariffs must also include a mechanism for updating the regulated tariffs. On May 4, 2010, Pelephone received notice from the Minister of Communications that he is considering reducing mobile fees for call completion and text messages completion commencing August 1, 2010, with a further gradual reduction in such rates. On June 24, 2010 Pelephone filed its response to this proposal. The foregoing measures may result in erosion in revenue, which would adversely affect Bezeq's business.

Bezeq is subject to restrictions on intercompany relations with affiliated companies, which harms its ability to compete and adversely affects its business.

Bezeq's general license for fixed-line communication services received from the Minister of Communications obligates it to ensure that its relationships with its principal subsidiaries do not result in favoring them over their competitors. Separation is required between the managements of Bezeq and such other companies, as is separation between the financial and marketing systems, assets and employees, which causes high administration overheads. Bezeq is also subject to limitations with respect to the offering of joint service bundles with those companies, which adversely impacts its business, particularly in light of the recent entry into the market of communications companies competing directly with Bezeq in most of its areas of operation based on the provision of bundled services to the customer.

Bezeq's systems and operations are vulnerable to damage or interruption, which could expose it to material risk of loss or litigation.

Bezeq's systems and operations are vulnerable to damage or interruption due to human error, natural disasters, power loss, communications failures, break-ins, sabotage, computer viruses, intentional acts of Internet vandalism and similar events. Any of these events could expose Bezeq to a material risk of loss or litigation. While Bezeq currently has partially redundant systems, it does not have full redundancy, or alternative providers of hosting services.

Bezeq is currently deploying its new generation network, which to a large extent will replace its traditional networks. The set-up of a new network based on advanced technology involves operational and business risks, such as damaging the continuity and quality of the services provided to Bezeq's customers, which could adversely impact its business.

Bezeq's operations in the cellular market are exposed to losses in the event of malfunctions in the terminal equipment that it sells, including various property risks and

liabilities. Bezeq's cellular information systems are networked throughout the country through designated communications lines and via the Internet, and its cellular business is highly dependent upon these systems. Wide-scale malicious harm or malfunction might adversely affect Bezeq's cellular business and financial results. Also, Bezeq's cellular communications network is deployed around the country through network core sites and antenna sites and its cellular business is totally dependent upon these systems. Damage caused by natural or other disasters, war or damage to the switching farm and/or servers used by Bezeq for its core cellular activities could have an adverse effect on its business and results of operations. Bezeq's cellular business uses two frequency ranges: 850 MHz and 2100 MHz. These frequencies are exposed to interruptions and could impair service quality of the networks that it operates.

Bezeq's operations and business may be adversely impacted by strikes or work stoppages and other labor related disputes.

As part of its preparations for the intensifying competition in the market sector and for greater efficiency of its operations, Bezeq is continuing to formulate plans for organizational changes and a further reduction in its headcount. The implementation of these plans involves coordination with Bezeq's employees and substantial costs, including the costs of early retirement in amounts exceeding existing agreements. The implementation of these plans has caused labor unrest, which could harm Bezeq's regular business.

In connection with the sale by Ap.Sb.Ar. Holdings Ltd. of the controlling interest in Bezeq to us, the employees of Bezeq demanded additional compensation under a new collective bargaining agreement. On March 25, 2010, Bezeq received a strike notice from the labor union that represents Bezeq's employees. On May 2, 2010, the labor union announced that it will begin to initiate limited work stoppages. If Bezeq's employees were to engage in a strike, work stoppage, or other slowdown, Bezeq could experience a significant disruption of its operations or higher ongoing labor costs, either of which could have a material adverse effect on its results of operations and financial condition. Additionally, a new collective bargaining agreement could significantly increase Bezeq's costs for wages and other benefits, which could have a material adverse impact on its results of operations, financial condition, and liquidity.

Bezeq and its subsidiaries are parties to legal proceedings, which could result in them being ordered to pay significant sums.

Bezeq and its subsidiaries are parties to legal proceedings, including class actions, which could result in them being ordered to pay significant sums, the amount of which cannot be estimated. Class action claims can reach large amounts, as virtually all residents of Israel are consumers of Bezeq's services and a claim that relates to a minor loss for a single consumer can become a material claim for Bezeq if it is certified as a class action applicable to all consumers or a significant portion of them. In addition, since Bezeq provides communications infrastructure as well as billing services to other licensees, parties suing those licensees in other class actions are also likely to try to involve Bezeq as a party to such proceedings.

The market in which Bezeq operates is characterized by material capital investments in infrastructure and subscriber equipment and changing technology, which imposes a heavy financial burden on Bezeq.

The market in which Bezeq operates is characterized by material capital investments in infrastructure and subscriber equipment and changing technology. The frequent technological changes in infrastructure and terminal equipment and the fierce competition in various market segments impose a heavy financial burden on the companies operating in the market, requiring them to update their infrastructure technology from time to time or to introduce new devices into the market at heavy cost. The development of new technologies can render existing technologies obsolete, resulting in the need for large monetary investments in order to retain a

competitive position. Bezeq's future success will depend on its ability to develop and introduce, on a timely and cost-effective basis, new infrastructure and subscriber equipment that keep pace with technological developments. If Bezeq is unable to respond promptly and effectively to changing technology, it will be unable to compete effectively in the future and its business could be adversely affected.

Bezeq's results of operations are subject to market risks such as currency fluctuations, inflation in Israel and the financial condition of the market in Israel and worldwide.

Bezeq's results of operations are subject to market risks such as currency fluctuations, inflation in Israel and the financial condition of the market in Israel and worldwide. Bezeq measures exposure to changes in exchange rates and inflation by the surplus or deficit of assets against liabilities, based on the type of linkage. In addition, Bezeq's exposure to inflation changes in Israel is high. Bezeq's also has exposure to market risk for changes in interest rates relating primarily to its borrowings.

Bezeq collects payments from part of its costumers in foreign currency, primarily U.S. dollars. In addition, Bezeq consumes services from suppliers outside Israel and pays for these services in foreign currency, primarily U.S. dollars. Changes in the exchange rates of the currencies in which Bezeq operates, primarily the New Israeli Shekel against the U.S. dollar, could have an adverse effect on Bezeq's cash flow and profitability.

Market and financial stability and the strength of the economy in Israel and worldwide have recently been subject to great volatility and led to a global economic slowdown. Although global economic conditions have begun to stabilize or improve, if the local market continues to be weak or weakens further, Bezeq's business results could be harmed and its revenues may decline.

Risks Related to Our Company

Changes in the purchase price allocation for the acquisition of the controlling interest in Bezeq may adversely affect the pro forma financial information incorporated by reference in this prospectus and our financial statements going forward

As part of our acquisition of the controlling interest in Bezeq, we have prepared a preliminary purchase price allocation for the allocation of the purchase price to the fair value of assets acquired and liabilities assumed at the acquisition date. This is a complex process and may not be finalized until 12 months after the transaction date, and the preliminary allocation of the purchase price is subject to adjustment. If, for any reason, we find it necessary or appropriate to make adjustments to such purchase price allocation, this may result in significant changes to the pro forma financial information incorporated by reference in this prospectus and may result in materially adverse changes to our financial statements going forward, as compared to the accounting treatment reflected in the pro forma financial information incorporated by reference in this prospectus.

We have a substantial amount of existing debt, which could restrict our financing and operating flexibility and have other adverse consequences.

To facilitate the funding of our acquisition of the controlling interest in Bezeq, we entered into two financing agreements under which we received loans in a total principal amount of NIS 5.0 billion (approximately \$1.35 billion). The financing agreements include certain financial covenants, including, among other things, the requirement that Bezeq maintain certain minimum shareholders equity and minimum ratio of shareholders' equity. In addition, our wholly-owned subsidiary that directly holds the Bezeq interest must maintain a minimum ratio of debt to EBITDA and a debt service coverage ratio. The Bezeq shares we acquired and all of such subsidiary's other rights and assets (except additional shares of Bezeq that it might acquire in the future) have been pledged to the lenders as security under the loan agreement. In

addition, we have pledged to the lenders the entire equity we hold in the subsidiary we established to acquire the Bezeq shares and the debt owed by such subsidiary. Our ability to repay our debt may be affected by Bezeq's distribution policy and the amount of dividends we receive from Bezeq. If we are unable to meet our debt obligations or comply with our debt covenants, we could be forced to renegotiate or refinance our indebtedness, seek additional equity capital or sell assets. We may be unable to obtain financing or sell assets on satisfactory terms, or at all. Our ability to sell our holdings in Bezeq is limited by the terms of the loan agreements, as well as the terms of the control permit issued to us in connection with our acquisition of the controlling interest in Bezeq. We may be unable to obtain financing or sell assets on satisfactory terms, or at all.

If we, Internet Gold or any other member of the Eurocom group subject to the control permit for the acquisition of the controlling interest in Bezeq fails to comply with such permit or other regulatory provisions relating to the control of Bezeq, the control permit could be revoked and our rights with respect to our Bezeq interest would be adversely impacted, which would have a material adverse effect on our business and financial position.

As part of our acquisition of the controlling interest in Bezeq, we, Internet Gold, our indirect fully owned-subsiary which holds the Bezeq interest, or SP2, our wholly-owned subsidiary that directly owns such subsidiary and other members of the Eurocom group were granted a permit to control Bezeq, pursuant to the Communications Law and the Communications Order (Determination Of Essential Service Provided By "Bezeq" The Israel Telecommunication Corp., Limited), 5757-1997, or the Communications Order. The control permit includes several conditions, including, among others, the requirement that SP2 be controlled exclusively by the other parties to the control permit and that the parties to the control permit hold not less than 30% of any type of means of control of Bezeq and SP2. In addition, the control permit requires that a certain percentage of SP2 be held at all times by an "Israeli Party," as defined in the Communications Order. The control permit also includes certain notice requirements regarding changes in the composition of the board of directors and certain holdings in us and Internet Gold. If we, Internet Gold or any other member of the Eurocom group subject to the control permit fails to comply with the terms of the control permit or with other regulatory provisions relating to the control of Bezeq, such permit could be revoked and our rights with respect to our Bezeq interest would be adversely impacted, which would have a material adverse effect on our business and financial position.

If we do not maintain control of Bezeq we may be deemed to be an "investment company" under the Investment Company Act of 1940, which could have a material adverse effect on our business.

Section 3(a)(1)(A) of the Investment Company Act of 1940, or the Investment Company Act, defines an investment company as any issuer that is, holds itself out as being, or proposes to be, primarily engaged in the business of investing, reinvesting or trading in securities and Section 3(a)(1)(C) of the Investment Company Act defines an investment company as any issuer that is engaged or proposes to engage in the business of investing, reinvesting, owning, holding or trading in securities and owns or proposes to acquire "investment securities" (within the meaning of the Investment Company Act) having a value exceeding 40% of the value of the issuer's total assets (exclusive of U.S. government securities and cash items) on an unconsolidated basis. However, an issuer will be deemed not to be an investment company if no more than 45% of the value of such issuer's total assets (exclusive of government securities and cash items) consists of, and no more than 45% of such issuer's net income after taxes (for the last four fiscal quarters combined) is derived from, securities other than, among other things, securities issued by companies which are controlled primarily by such issuer. Primary control is presumed if the issuer owns over 25% of the controlled

company's voting securities and the issuer has control greater than that of any other person. Accordingly, so long as we maintain control of Bezeq, we will not be deemed an investment company.

If we were to no longer maintain the control of Bezeq, we could, among other things, be required either (i) to change substantially the manner in which we conduct our operations to avoid being subject to the Investment Company Act or (ii) to register as an investment company. An investment company that is organized under the laws of a foreign country may not register as an investment company, or publicly offer its securities through interstate commerce in the United States, unless the company applies to the SEC for an order permitting the company to register under the Investment Company Act, and to make a public offering in the United States. The SEC may issue an order granting the application if it finds that, by reason of special circumstances or arrangements, it is both legally and practically feasible effectively to enforce the provisions of the Investment Company Act against the issuer, and further finds that granting the application is otherwise consistent with the public interest and the protection of investors.

If we were required to register as an investment company under the Investment Company Act, we would become subject to substantial regulation with respect to our capital structure (including our ability to use leverage), management, operations, transactions with certain affiliates, reporting, record keeping, voting, proxy and disclosure requirements, and meeting these requirements would be costly, if at all possible.

We may be unable to maintain effective internal control over financial reporting in accordance with Section 404 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002, which could have an adverse effect on our financial results and the market price of our securities.

Section 404 of the Sarbanes-Oxley Act requires any company subject to the reporting requirements of the U.S. securities laws to do a comprehensive evaluation of its and its combined subsidiaries' internal control over financial reporting. To comply with this statute, we are required to document and test our internal control procedures, and our management is required to assess and issue a report concerning our internal control over financial reporting. The rules governing the standards that must be met for management to assess our internal control over financial reporting are relatively new and complex and require significant documentation, testing and possible remediation to meet the detailed standards under the rules.

Beginning in the 2010 second quarter, we began consolidating Bezeq's financials results into our financial statements following our acquisition of the controlling interest in Bezeq. Effective for the year ended December 31, 2011, our management report on internal control over financial reporting must include our assessment with respect to Bezeq's internal control over financial reporting. Prior to our acquisition of the controlling interest, Bezeq was not subject to Section 404 of the Sarbanes-Oxley Act. We may in the future identify a material weakness in Bezeq's internal control over financial reporting. Failure to maintain effective internal control over financial reporting could result in investigation or sanctions by regulatory authorities and could have a material adverse effect on our operating results, investor confidence in our reported financial information and the market price of our securities.

Risks Related to Our Relationship with Internet Gold and Eurocom Communications.

Because Internet Gold and Eurocom Communications control substantially all the voting power of our ordinary shares, investors will not be able to affect the outcome of all shareholder votes.

Internet Gold owned approximately 76.62% of our outstanding ordinary shares, and Eurocom Communications beneficially owned 77.99% of our outstanding ordinary shares, as of August 30, 2010. Mr. Shaul Elovitch, the chairman of our board of directors and the chairman

of the board of directors of Internet Gold and its parent, Eurocom Communications, and the controlling shareholder of Eurocom Communications, will be able to exercise control over our operations and business strategy and control the outcome of all matters involving shareholder approval.

For as long as Internet Gold has a controlling interest in our company, it, Eurocom Communications and Mr. Elovitch indirectly, will have the ability to exercise a controlling influence over our business and affairs, including any determinations with respect to potential mergers or other business combinations involving us, our acquisition or disposition of assets, our incurrence of indebtedness, our issuance of any additional ordinary shares or other equity securities, our repurchase or redemption of ordinary shares and our payment of dividends. Similarly, as long as Eurocom Communications has a controlling interest in Internet Gold, our corporate parent, Eurocom Communications and Mr. Elovitch will have the power to determine or significantly influence the outcome of matters submitted to a vote of our shareholders, including the power to elect all of the members of our board of directors (except outside directors, within the meaning of Israeli law), prevent an acquisition or any other change in control of us. Because the interests of Internet Gold and Mr. Elovitch may differ from the interests of our other shareholders, actions taken by Internet Gold with respect to us may not be favorable to our other shareholders.

Conflicts of interest may arise between Internet Gold, Eurocom Communications, other companies within the Eurocom group and us that could be resolved in a manner unfavorable to us and result in reduced revenues and income.

Conflicts of interest may arise between Internet Gold, Eurocom Communications and us in a number of areas relating to our past and ongoing relationships. Areas in which conflicts of interest between Internet Gold, Eurocom Communications and us could arise include, but are not limited to, the following:

- *Cross officerships, directorships and share ownership.* The ownership interests of our directors in the ordinary shares of Internet Gold could create, or appear to create, conflicts of interest when directors and executive officers are faced with decisions that could have different implications for the two companies. For example, these decisions could relate to the nature, quality and cost of services rendered to us by Internet Gold and Eurocom Communications, disagreements over the desirability of a potential acquisition opportunity or employee retention or recruiting. In addition, Internet Gold may take an opportunity for itself or preclude us from taking advantage of a corporate opportunity; and
- *Intercompany transactions.* From time to time, Internet Gold, Eurocom Communications or other companies within the Eurocom group may enter into transactions with us or our subsidiaries or other affiliates. Although the terms of any such transactions will be established based upon negotiations between employees of such companies and us and, when appropriate, subject to the approval of our independent directors or a committee of disinterested directors and in some instances a vote of shareholders, the terms of any such transactions may not be as favorable to us or our subsidiaries or affiliates as may otherwise be obtained in arm's-length negotiations with unaffiliated third parties.

Risks Related to an Offering and Our Ordinary Shares

Our share price has been volatile and may decline in the future.

The market price of our ordinary shares has been subject to significant price movements and could be subject to wide fluctuations in the future in response to factors such as the following, some of which are beyond our control:

- quarterly variations in our operating results, which beginning in the 2010 second

quarter include the operations of Bezeq;

- global economic conditions;
- price movements in the market price of Bezeq's ordinary shares;
- operating results that vary from the expectations of securities analysts and investors;
- changes in expectations as to our future financial performance, including financial estimates by securities analysts and investors;
- regulatory changes that impact pricing of services and competition in Bezeq's markets;
- changes in market valuations of other communications companies;
- announcements of technological innovations or new services by Bezeq or its competitors;
- announcements by Bezeq or its competitors of significant contracts, acquisitions, strategic partnerships, joint ventures or capital commitments;
- changes in the status of Bezeq's intellectual property rights;
- announcements by third parties of significant claims or proceedings against us or Bezeq;
- additions or departures of key personnel;
- future sales of our ordinary shares; and
- stock market price and volume fluctuations.

Domestic and international stock markets often experience extreme price and volume fluctuations. Market fluctuations, as well as general political and economic conditions, such as a recession or interest rate or currency rate fluctuations or political events or hostilities in or surrounding Israel, could adversely affect the market price of our ordinary shares.

We have never paid cash dividends to our shareholders and have not adopted a dividend distribution policy.

We have never declared or paid cash dividends on our ordinary shares and have not adopted a dividend distribution policy. Our indirect wholly-owned subsidiary, B Communications (SP2) Ltd., which directly holds Bezeq's shares and our principal source of revenues and income, is subject to limitations on the payment of dividends under the terms of the financing agreements entered into in connection with its acquisition of the controlling interest in Bezeq. You should not rely on an investment in our company if you require dividend income from your investments.

We may in the future be classified as a passive foreign investment company, which will subject our U.S. investors to adverse tax rules.

There is a risk that we may be treated in the future as a "passive foreign investment company." Our treatment as a passive foreign investment company could result in a reduction in the after-tax return to the U.S. holders of our ordinary shares may cause a reduction in the value of such shares. A foreign corporation will be treated as a passive foreign investment company for U.S. federal income tax purposes if either (1) at least 75% of its gross income for any taxable year consists of certain types of "passive income," or (2) at least 50% of the

average value of the corporation's gross assets produce, or are held for the production of, such types of "passive income." For purposes of these tests, "passive income" includes dividends, interest and gains from the sale or exchange of investment property; and cash is considered to be an asset that produces passive income. If we are classified in the future as a passive foreign investment company for U.S. federal income tax purposes, highly complex rules would apply to U.S. shareholders owning ordinary shares. Accordingly, you are urged to consult your tax advisors regarding the application of such rules.

Risks Related to the Operations of Bezeq and our Company in Israel

Bezeq conducts its operations in Israel and its business focuses on the Israeli audience, therefore our results of operations may be adversely affected by political, economic and military instability in Israel.

We and Bezeq are incorporated and based in the State of Israel and Bezeq derives substantially all of its revenues from markets within the State of Israel. As a result, the political, economic and military conditions affecting Israel directly influence Bezeq and us. Any major hostilities involving Israel, a full or partial mobilization of the reserve forces of the Israeli army, the interruption or curtailment of trade between Israel and its present trading partners, or a significant downturn in the economic or financial condition of Israel could have a material adverse effect on Bezeq's business, financial condition and results of operations.

Since the establishment of the State of Israel in 1948, Israel and its Arab neighbors have engaged in a number of armed conflicts. A state of hostility, varying in degree and intensity, has led to security and economic problems for Israel. Major hostilities between Israel and its neighbors may hinder Israel's international trade and lead to economic downturn. This, in turn, could have a material adverse effect on our operations and business. Ongoing violence between Israel and the Palestinians as well as tension between Israel and the neighboring countries may have a material adverse effect on Bezeq's business, financial condition and results of operations.

Many of Bezeq's and our executive officers and employees in Israel are obligated to perform annual reserve duty in the Israeli Defense Forces and may be called for active duty under emergency circumstances at any time. If a military conflict or war arises, these individuals could be required to serve in the military for extended periods of time. Bezeq's operations could be disrupted by the absence for a significant period of one or more of its executive officers or key employees or a significant number of other employees due to military service. Any disruption in Bezeq's operations could adversely affect its business.

Bezeq may be restricted in the conduct of its operations during periods of national emergency, which could negatively affect its business operations.

During periods of national emergency, the Minister of Communications and other governmental authorities may issue various instructions regarding the use of Bezeq's network, including the use of the network by the Israeli security forces. In addition, the Israeli Equipment Registration and IDF Mobilization Law, 1987 permits the registration, taking and use of engineering equipment and facilities by Israel's Defense Forces. These actions could adversely affect Bezeq's business operations.

Our operating results may be adversely affected by significant fluctuations of the NIS against foreign currencies and in the consumer price index in Israel.

We and Bezeq report our financial results in NIS. Bezeq receives payments in NIS for most of its sales and the remainder in foreign currency, primarily U.S. dollars. In addition, Bezeq consumes services from suppliers outside Israel and pays for these services in foreign currency, primarily U.S. dollars. As a result, fluctuations in rates of exchange between NIS and

the U.S. dollar may affect our operating results and financial condition. In addition, when the Israeli inflation rate exceeds the rate of the NIS depreciation against foreign currencies, some of our NIS expenses increase to the extent of the difference between the rates. A significant disparity of this kind may have a material adverse effect on our operating results.

From time to time, we engage in currency hedging transactions to reduce the impact on our cash flows and results of operations of currency fluctuations. We recognize freestanding derivative financial instruments as either assets or liabilities in our statements of financial position and we measure those instruments at fair value. However, accounting for changes in the fair value of a derivative instrument, such as a currency hedging instrument, depends on the intended use of the derivative instrument and the resulting designation. For derivative instruments that are not designated as cash flow hedges, changes in fair value are recognized in our income statement without any reference to the change in value of the related budgeted expenditures. These differences could result in fluctuations in our reported net income on a quarterly basis.

Further, as the principal amount of, and interest that we pay on, our Series B Debentures are linked to the Israeli consumer price index, any increase in the Israeli consumer price index will increase our financial expenses and could adversely affect our results.

As a foreign private issuer whose shares are listed on the NASDAQ Global Market, we may follow certain home country corporate governance practices instead of certain NASDAQ requirements.

As a foreign private issuer whose shares are listed on the NASDAQ Global Market, we are permitted to follow certain home country corporate governance practices instead of certain requirements of the NASDAQ Listing Rules. As a foreign private issuer listed on the NASDAQ Global Market, we may follow home country practice with regard to, among other things, the composition of the board of directors, compensation of officers, director nomination process and quorum at shareholders' meetings. In addition, we may follow home country practice instead of the NASDAQ requirement to obtain shareholder approval for certain dilutive events (such as for the establishment or amendment of certain equity-based compensation plans, an issuance that will result in a change of control of the company, certain transactions other than a public offering involving issuances of a 20% or more interest in the company and certain acquisitions of the stock or assets of another company). A foreign private issuer that elects to follow a home country practice instead of NASDAQ requirements must submit to NASDAQ in advance a written statement from an independent counsel in such issuer's home country certifying that the issuer's practices are not prohibited by the home country's laws. In addition, a foreign private issuer must disclose in its annual reports filed with the SEC each such requirement that it does not follow and describe the home country practice followed by the issuer instead of any such requirement. Accordingly, our shareholders may not be afforded the same protection as provided under NASDAQ's corporate governance rules.

Our shareholders generally may have difficulties enforcing a U.S. judgment against us, our executive officers and directors and some of the experts named in this prospectus, or asserting U.S. securities law claims in Israel.

We are incorporated in Israel and all of our executive officers and directors named in this prospectus reside outside the United States. Service of process upon them may be difficult to effect within the United States. Furthermore, all of our assets and most of the assets of our executive officers and directors and some of the experts named in this prospectus are located outside the United States. Therefore, a judgment obtained against us or any of them in the United States, including one based on the civil liability provisions of the U.S. federal securities laws, may not be collectible in the United States and may not be enforced by an Israeli court. It

also may be difficult for you to assert U.S. securities law claims in original actions instituted in Israel.

Provisions of Israeli law, the licenses of Bezeq and our articles of association may delay, prevent or make difficult an acquisition of our company, which could prevent a change of control and, therefore, depress the price of our shares.

Following our acquisition of the controlling interest in Bezeq, we and our shareholders are required to comply with the Communications Law, the Communications Order and regulations promulgated by the Ministry of Communications.

Pursuant to the Communications Order, we were required to obtain the prior written consent of the Prime Minister of Israel and the Israeli Minister of Communications in order to acquire the controlling interest in Bezeq. Under the Communications Order, no person may acquire, directly or indirectly, the ability to exercise “significant influence” over Bezeq or 5% or more of any particular class of means of control in Bezeq, nor may any person, together with any other person, appoint the general manager of Bezeq or cause the election or appointment of any director of Bezeq, without the prior written consent of the Prime Minister of Israel and the Israeli Minister of Communications. Subject to certain exceptions, prior written approval of such Ministers is also required to increase the holdings or other rights in excess of those determined in the initial approval, including by means of an agreement (including a voting agreement). Furthermore, under the Communications Order, no person may transfer control, “significant influence” or means of control in Bezeq to another, if, as a result of the transfer, the holdings of the transferee would require approval pursuant to the Communications Law or Communications Order and the transferee is not in possession of the requisite approval. For the foregoing purposes, “significant influence” means the ability to significantly influence the activity of a corporation, whether alone or together with or through others, directly or indirectly, as a result of holding means of control in that corporation or in another corporation, including ability derived from the corporation’s articles of association, a written, oral or other kind of agreement, or from any other source, excluding solely as a result of the performance of an office holder’s duties in the corporation. In this context, holding 25% of our means of control is presumed to confer significant influence. “Means of control” means the right to vote at a general meeting of the company, to appoint a director or general manager of the company, to participate in the profits of the company or a share of the remaining assets of the company after payment of its debts upon liquidation.

Israeli corporate law regulates mergers, requires tender offers for acquisitions of shares above specified thresholds, requires special approvals for transactions involving directors, officers or significant shareholders and regulates other matters that may be relevant to these types of transactions. Furthermore, Israeli tax considerations may make potential transactions unappealing to us or to some of our shareholders, including Israeli shareholders and shareholders whose country of residence does not have a tax treaty with Israel exempting such shareholders from Israeli tax. For example, Israeli tax law does not recognize tax-free share exchanges to the same extent as U.S. tax law. With respect to mergers, Israeli tax law allows for tax deferral in certain circumstances but makes the deferral contingent on the fulfillment of numerous conditions, including a holding period of two years from the date of the transaction during which sales and dispositions of shares of the participating companies are restricted. Moreover, with respect to certain share swap transactions, the tax deferral is limited in time, and when the time expires, tax then becomes payable even if no actual disposition of the shares has occurred. These provisions of Israeli law may delay, prevent or make difficult an acquisition of our company, which could prevent a change of control and therefore depress the price of our shares.

The rights and responsibilities of our shareholders are governed by Israeli law and differ in some respects from those under Delaware law.

Because we are an Israeli company, the rights and responsibilities of our shareholders are governed by our articles of association and by Israeli law. These rights and responsibilities differ in some respects from the rights and responsibilities of shareholders in a Delaware corporation. In particular, a shareholder of an Israeli company has a duty to act in good faith towards the company and other shareholders and to refrain from abusing his, her or its power in the company, including, among other things, in voting at the general meeting of shareholders on certain matters. Israeli law provides that these duties are applicable to shareholder votes on, among other things, amendments to a company's articles of association, increases in a company's authorized share capital, mergers and interested party transactions requiring shareholder approval. In addition, a shareholder who knows that it possesses the power to determine the outcome of a shareholders' vote or to appoint or prevent the appointment of a director or executive officer in the company has a duty of fairness towards the company. However, Israeli law does not define the substance of this duty of fairness. Because Israeli corporate law has undergone extensive revisions in recent years, there is little case law available to assist in understanding the implications of these provisions that govern shareholder behavior.

3.6 Ratio of Earnings to Fixed Charges

The following table shows our ratio of earnings to fixed charges:

IFRS:

(NIS in millions)	2008	2009
Pre-tax earnings from continuing operations.....	75	202
Fixed charges.....	75	37
Adjusted pre- tax earnings from continuing operations	150	239
Fixed charges		
Interest charges (1)	70	32
Rental interest factor (2).....	5	5
Total	75	37
Ratio of earnings to fixed charges.....	2.00	6.46

U.S. GAAP:

(NIS in millions)	2005	2006	2007
Pre-tax earnings from continuing operations.....	19	8	63
Fixed charges.....	9	4	47
Adjusted pre- tax earnings from continuing operations	28	12	110
Fixed charges			
Interest charges (1)	7	1	42
Rental interest factor (2).....	2	3	5
Total	9	4	47
Ratio of earnings to fixed charges.....	3.11	3.00	2.34

(1) Interest expenses, amortization of discount and adjustment of long-term loan and leases.

(2) Rental interest factor is estimated out of total lease expenses.

3.7 Capitalization and Indebtedness

The table below sets forth our unaudited capitalization as of June 30, 2010.

You should read the table together with our audited financial statements for the year ended December 31, 2009 and notes thereto, included in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2009, and our unaudited financial statements for the quarter ended June 30, 2010, included in our Report on Form 6-K filed on August 3, 2010, which have been incorporated by reference in this prospectus.

	As of June 30, 2010
	Actual
	(U.S. dollars in millions)
Cash and cash equivalents and marketable securities	167
Total assets	7,276
Total current liabilities	1,292
Total Non-current liabilities.....	2,869
Total equity	3,115
Total liabilities and equity	7,276

3.8 Market For Our Ordinary Shares

Annual Stock Information

The following table sets forth, for each of the years indicated, the high and low market prices of our ordinary shares on the NASDAQ Global Market (from October 2007) and the TASE (from November 2007):

Year	NASDAQ Global Market		Tel Aviv Stock Exchange	
	High	Low	High	Low
2007	\$13.11	\$11.53	NIS 52.64	NIS 46.59
2008	\$12.77	\$3.80	NIS 50.85	NIS 13.97
2009	\$22.63	\$4.96	NIS 85.47	NIS 18.78

Quarterly Stock Information

The following table sets forth, for each of the full financial quarters in the two most recent full financial years and any subsequent period, the high and low market prices of our ordinary shares on the NASDAQ Global Market and the TASE:

	NASDAQ Global Market		Tel Aviv Stock Exchange	
	High	Low	High	Low
2008				
First Quarter.....	\$12.77	\$9.02	NIS 50.85	NIS 30.39
Second Quarter	\$11.87	\$9.72	NIS 40.91	NIS 33.39
Third Quarter	\$9.95	\$7.29	NIS 35.69	NIS 25.07
Fourth Quarter	\$7.51	\$3.80	NIS 25.06	NIS 13.97
2009				
First Quarter.....	\$6.34	\$4.96	NIS 25.33	NIS 18.78
Second Quarter	\$9.04	\$5.49	NIS 36.56	NIS 22.79
Third Quarter	\$12.30	\$8.22	NIS 44.45	NIS 32.26
Fourth Quarter	\$22.63	\$10.43	NIS 85.47	NIS 38.93
2010				
First Quarter.....	\$34.60	\$22.50	NIS 125.60	NIS 84.50
Second Quarter	\$34.99	\$23.20	NIS 127.90	NIS 91.00

Monthly Stock Information

The following table sets forth, for the most recent six months, the high and low market prices of our ordinary shares on the NASDAQ Global Market and the TASE:

	NASDAQ Global Market		Tel Aviv Stock Exchange	
	High	Low	High	Low
March 2010	\$34.60	\$29.26	NIS 125.60	NIS 110.00
April 2010	\$34.99	\$29.30	NIS 127.90	NIS 114.00
May 2010	\$30.39	\$24.91	NIS 114.40	NIS 98.04
June 2010	\$27.91	\$23.20	NIS 107.60	NIS 91.00
July 2010	\$25.95	\$22.50	NIS 103.00	NIS 86.55
August 2010 (until August 27)	\$25.93	\$21.27	NIS 98.93	NIS 83.10

3.9 Use of Proceeds

Except as otherwise provided in the applicable prospectus supplement, we intend to use the net proceeds from the sale of the securities covered by this prospectus for general corporate purposes, which may include working capital expenditures, acquisitions and investments. Additional information on the use of net proceeds from the sale of securities covered by this prospectus may be set forth in the prospectus supplement relating to the specific offering.

3.10 Description of Ordinary Shares

Set out below is a description of certain provisions of our Articles of Association and of the Israeli Companies Law, the Communications Law and the Communications Order related to such provisions. This description is only a summary and does not purport to be complete and is qualified by reference to the full text of the Articles of Association.

Purposes and Objects of the Company

We are a public company registered under the Israel Companies Law, 1999-5759, or the Israeli Companies Law, as B Communications Ltd., registration number 512832742. Our objects and purposes, as provided by our Articles of Association, are to carry on any lawful activity.

The Powers of the Directors

Under the provisions of the Israeli Companies Law and our Articles of Association, a director cannot participate in a meeting nor vote on a proposal, arrangement or contract in which he or she is personally interested unless such proposal, arrangement or contract is in the ordinary course of business or the majority of directors are personally interested in such proposal, arrangement or contract. In the event the majority of the members of the board of directors have a personal interest in the proposed transaction, approval of our shareholders at a general meeting is required. In addition, our directors cannot vote compensation to themselves or any members of their body without the approval of our audit committee and our shareholders at a general meeting.

The authority of our directors to enter into borrowing arrangements on our behalf is not limited, except in the same manner as any other transaction by us.

Under our Articles of Association, retirement of directors from office is not subject to any age limitation and our directors are not required to own shares in our company in order to qualify to serve as directors.

Rights Attached to Shares

Our authorized share capital consists of 50,000,000 ordinary shares of a nominal value of NIS 0.1 each. All of our issued and outstanding ordinary shares are duly authorized, validly issued, fully paid and non-assessable. Our ordinary shares are not redeemable and do

not have preemptive rights.

Dividend and Liquidation Rights. The holders of the ordinary shares will be entitled to their proportionate share of any cash dividend, share dividend or dividend in kind declared with respect to our ordinary shares. Our board of directors may declare a dividend to be paid to the holders of ordinary shares in proportion to the paid up capital attributable to the shares that they hold. Dividends may only be paid out of our profits and other surplus funds, as defined in the Israeli Companies Law, as of the end of the most recent fiscal year or as accrued over a period of two years, whichever is higher, provided that there is no reasonable concern that a payment of a dividend will prevent us from satisfying our existing and foreseeable obligations as they become due. If we do not meet the profit requirement, we may seek the approval of the court to distribute a dividend. The court may approve our request if it is convinced that there is no reasonable risk that a distribution might prevent us from satisfying our existing and anticipated obligations as they become due.

Under the Israeli Companies Law, a dividend declaration must be approved by the board of directors and does not require the approval of the shareholders of a company unless the company's articles of association provide otherwise. Our articles of association do not require shareholder approval of a dividend distribution.

In the event of our liquidation, after satisfaction of liabilities to creditors, our assets will be distributed to the holders of ordinary shares in proportion to the paid up capital attributable to the shares that they hold. Dividend and liquidation rights may be affected by the grant of preferential dividend or distribution rights to the holders of a class of shares with preferential rights that may be authorized in the future.

Exceptional Holdings; Principal Shareholders. Under the Communications Order, no person may acquire, directly or indirectly, the ability to exercise "significant influence" over Bezeq or 5% or more of any particular class of means of control in Bezeq, nor may any person, together with any other person, appoint the general manager of Bezeq or cause the election or appointment of any director of Bezeq, without the prior written consent of the Prime Minister of Israel and the Israeli Minister of Communications. Subject to certain exceptions, prior written approval of such Ministers is also required to increase the holdings or other rights in excess of those determined in the initial approval, including by means of an agreement (including a voting agreement). Furthermore, under the Communications Order, no person may transfer control, "significant influence" or means of control in Bezeq to another, if, as a result of the transfer, the holdings of the transferee would require approval pursuant to the Communications Law or Communications Order and the transferee is not in possession of the requisite approval. Any such unauthorized acquisition is referred to as "Exceptional Holdings." For the foregoing purposes, "significant influence" means the ability to significantly influence the activity of a corporation, whether alone or together with or through others, directly or indirectly, as a result of holding means of control in that corporation or in another corporation, including ability derived from the corporation's articles of association, a written, oral or other kind of agreement, or from any other source, excluding solely as a result of the performance of an office holder's duties in the corporation. In this context, holding 25% of our means of control is presumed to confer significant influence. "Means of control" means the right to vote at a general meeting of the company, to appoint a director or general manager of the company, to participate in the profits of the company or a share of the remaining assets of the company after payment of its debts upon liquidation.

In compliance with the Communications Law and Communications Order following our acquisition of the controlling interest in Bezeq, our Articles of Association provide that Exceptional Holdings will not entitle the holder to any rights in respect of such holdings, unless and to the extent permitted under the Communications Order. Accordingly, Exceptional Holdings will not have any voting rights at a general meeting of shareholders. Each shareholder participating in a general meeting of shareholders will be required to certify

to us prior to the vote or, if the shareholder is voting by a proxy or any similar instrument, on such proxy card or similar instrument, as to whether or not his or her holdings in our company or his or her vote require the approval of the Prime Minister of Israel and the Israeli Minister of Communications, pursuant to the Communications Law and Communications Order. In addition, no director may be appointed, elected or removed from office by virtue of the vote of a holder of Exceptional Holdings. If a director is appointed, elected or removed from office by virtue of the vote of a holder of Exceptional Holdings, such appointment, election or removal from office will be void.

Under our Articles of Association, any person holding a number of our shares that requires approval under the Communications Order shall notify us, Bezeq, the Prime Minister of Israel and the Israeli Minister of Communications of such holdings in writing, no later than 48 hours from the date of acquiring such holdings.

Our Articles of Association include reporting requirements applicable to “Principal Shareholders,” meaning a holder, directly or indirectly, of 5% of our issued and outstanding share capital. Any person who, after acquiring, directly or indirectly, shares in our company becomes a “Principal Shareholder,” is required, no later than 48 hours after becoming a Principal Shareholder, to notify us in writing, specifying the number of our shares held by such shareholder and the date on which such shareholder became a Principal Shareholder. Any person who ceases to be a Principal Shareholder is required, no later than 48 hours thereafter, to notify us in writing of the date on which such person ceased to be a Principal Shareholder. In addition, a Principal Shareholder is required to notify us in writing of any aggregate change in its holdings of our shares in an aggregate amount equal to 1% or more of our outstanding share capital compared to the last notice of holdings submitted by such Principal Shareholder, no later than 48 hours after such change. In the event a Principal Shareholder fails to provide any required notice, as discussed above, then until such Principal Shareholder provides us with the requisite notice, the Principal Shareholder will not be entitled to any rights in respect of such shares and the provisions of the Communications Order with respect to the exercise of rights underlying Exceptional Holdings will apply, and the undisclosed holdings shall also be deemed “dormant shares,” as defined under the Israeli Companies Law.

Under our Articles of Associations, we are required to notify the Prime Minister of Israel and the Israeli Minister of Communications of any Exceptional Holdings immediately upon becoming aware of such event. We are also required to notify such Ministers in the event a shareholder becomes a Principal Shareholder and regarding any change in the holdings of a Principal Shareholder within 48 hours of becoming aware of such change.

Voting Rights. Holders of ordinary shares have one vote for each ordinary share held on all matters submitted to a vote of shareholders, subject to the restrictions described above relating to Exceptional Holdings and Principal Shareholders. Such voting rights may be affected by the grant of any special voting rights to the holders of a class of shares with preferential rights that may be authorized in the future.

Ownership or Voting of Ordinary Shares by Non-Residents of Israel. Shares held by citizens of countries which are in a state of war with Israel will not confer any rights to their holders unless the Israeli Ministry of Finance consents otherwise.

Election of Directors

Our ordinary shares do not have cumulative rights for the election of directors. Rather, under our articles of association, our directors (other than the outside directors) are elected by a vote of the holders of a majority of the voting power represented and voting at our annual general meetings of shareholders, and hold office until the next annual general meeting of shareholders and until their successors have been elected. Internet Gold, our controlling shareholder, is able to elect all of our directors other than our outside directors.

All the members of our Board of Directors (except the outside directors) may be reelected upon completion of their term of office.

Under our Articles of Association, provisions relating to the election and removal of directors who are not outside directors, within the meaning of the Israeli Companies Law, may not be modified without the prior written consent of the Israeli Minister of Communications.

Regulations promulgated under the Communications Law require that our chief executive officer, any member of our board of directors holding an executive role, as well as a majority of the members of the board of directors, be citizens and residents of the State of Israel.

Annual and Extraordinary Meetings

Under the Israeli Companies Law and our articles of association, our board of directors must convene an annual meeting of shareholders at least once every calendar year and within 15 months of the last annual meeting. Depending on the matter to be voted upon, and subject to the Israeli Companies Law and regulations thereunder, notice of at least 14 days or 21 days or 35 days prior to the date of the meeting is required. Our articles of association provide that notice of a general meeting of shareholders will be delivered to all eligible shareholders by publication in two daily Hebrew language newspapers in Israel that have a reasonably-sized readership. Our board of directors may, in its discretion, convene additional meetings as "special general meetings." In addition, the board must convene a special general meeting upon the demand of: (a) two of the directors or 25% of the nominated directors, (b) one or more shareholders having at least 5% of the outstanding share capital and at least 1% of the voting power in the company, or (c) one or more shareholders having at least 5% of the voting power in the company. The chairman of the board of directors presides at each of our general meetings. The chairman of the board of directors is not entitled to a vote at a general meeting in his capacity as chairman.

Quorum

The quorum required for any general meeting is the presence, in person or by proxy, of shareholders holding or representing, in the aggregate, at least one third of the voting rights. No business shall be considered or determined at a general meeting, unless the requisite quorum is present within half an hour from the time designated for the general meeting. If within half an hour from the time designated for the general meeting a quorum is not present, the general meeting shall stand adjourned to the same day in the following week, at the same time and place, or to such other time as designated in the notice of such adjourned meeting. If within half an hour from the time designated for the adjourned meeting a quorum is not present, any number of shareholders present will constitute a quorum. However, if the general meeting was convened on the demand of shareholders, the adjourned meeting shall take place only if there are present at least the number of shareholders required to convene a general meeting under our articles of association (as discussed above).

An adjourned meeting that is convened on the demand of shareholders may take place only if there are present at least the number of shareholders required to convene such a meeting.

A general meeting in which a quorum is present may resolve to adjourn the meeting, the discussion or the vote on a matter included in the agenda to such other time and place as it may determine. Only matters that were on the agenda and in respect of which no resolution was passed shall be discussed at the adjourned meeting.

Resolutions

An ordinary resolution requires approval by the holders of a simple majority of the voting rights represented at the meeting, in person, by proxy or by written ballot, and voting on the resolution.

Under the Israeli Companies Law, unless otherwise provided in the articles of association or applicable law, all resolutions of the shareholders require a simple majority. A resolution for the voluntary winding up of the company requires approval by holders of 75% of the voting rights represented at the meeting, in person, by proxy or by written ballot and voting on the resolution.

Modification of Class Rights

Under the Israeli Companies Law and our articles of association, any amendment, conversion, cancellation, expansion, addition to or other change in the rights, preferences, privileges, restrictions or provisions attached to any particular class of shares issued to shareholders of our company, shall require the written consent of holders of all issued shares of such particular class, or authorization by an ordinary resolution adopted at an extraordinary meeting of such class.

Limitations on the Rights to Own Ordinary Shares in Our Company

None of our memorandum of association, our articles of association or the laws of the State of Israel restrict in any way the ownership or voting of ordinary shares by non-residents, except that shares held by citizens of countries which are in a state of war with Israel will not confer any rights to their holders unless the Ministry of Finance consents otherwise.

In addition, pursuant to the Communications Order, so long as we control Bezeq, any state, corporation controlled by a state or a governmental corporation or a corporation controlled by a governmental corporation cannot control our company. Ownership of our shares, directly or indirectly, by a governmental corporation requires the prior written approval of the Israeli Prime Minister. A “Hostile State,” as such term is defined in the Communications Order, a citizen or resident of a Hostile State, a corporation incorporated in a Hostile State or controlled by a resident or citizen of a Hostile State is not allowed to hold, directly or indirectly, 5% or more or a “significant influence” (as described above) in Bezeq. Ownership, directly or indirectly, of 5% or more of Bezeq’s outstanding shares or a “significant influence” (as described above) in Bezeq requires the approval of the Prime Minister of Israel and the Israeli Minister of Communications as well as the consent of the Israeli Minister of Defense.

Anti-Takeover Provisions; Mergers and Acquisitions

Full Tender Offer. A person wishing to acquire shares, or any class of shares, of a publicly traded Israeli company and who would as a result hold over 90% of the company’s issued and outstanding share capital, or a class of shares which are listed, is required by the Israeli Companies Law to make a tender offer to all of the company’s shareholders for the purchase of all of the remaining issued and outstanding shares of the company, or any class of shares, as the case may be. If the shareholders who do not respond to the offer hold less than 5% of the issued share capital of the company, or of the relevant class of shares, all of the shares that the acquirer offered to purchase will be transferred to the acquirer by operation of law. However, the shareholders may petition the court within three months after receipt of the offer to alter the consideration for the acquisition. If the dissenting shareholders hold more than 5% of the issued and outstanding share capital of the company, the acquirer may not acquire additional shares of the company from shareholders who accepted the tender offer if following such acquisition the acquirer would then own over 90% of the company’s issued and outstanding share capital.

Special Tender Offer. The Israeli Companies Law provides that an acquisition of shares of a public company be made by means of a special tender offer if as a result of the acquisition the purchaser would hold 25% or more of the voting rights at the company's general meeting, unless one of the exemptions described in the Israeli Companies Law are met. This rule does not apply if there is already another shareholder who holds 25% or more of the voting rights at the company's general meeting. Our parent, Internet Gold, currently holds more than 25% of our outstanding ordinary shares as determined in accordance with the Israeli Companies Law. Similarly, the Israeli Companies Law provides that an acquisition of shares in a public company must be made by means of a tender offer if as a result of the acquisition the purchaser would hold more than 45% of the voting rights of the company, if there is no other shareholder of the company who holds more than 45% of the voting rights in the company. A tender offer is not required in the following circumstances: (i) the purchase was made in a private placement that was approved by the shareholders as a private placement and was meant to grant the purchaser 25% or more of the voting rights of a company in which no other shareholder holds 25% or more of the voting rights, or to grant the purchaser more than 45% of the voting rights of a company in which no other shareholder holds more than 45% of the voting rights, (ii) the purchaser would hold 25% or more of the voting rights after purchasing shares from a person that held 25% or more of the voting rights, or (iii) the purchaser would hold more than 45% of the voting rights after purchasing shares from a person that held more than 45% of the voting rights.

Merger. The Israeli Companies Law permits merger transactions if approved by each party's board of directors and, unless certain requirements described under the Israeli Companies Law are met, the majority of each party's shares voted on the proposed merger at a shareholders' meeting called on at least 35 days' prior notice. Under the Israeli Companies Law, if the approval of a general meeting of the shareholders is required, merger transactions may be approved by holders of a simple majority of the shares present, in person or by proxy, at a general meeting and voting on the transaction. In determining whether the required majority has approved the merger, if shares of the company are held by the other party to the merger, or by any person holding at least 25% of the outstanding voting shares or 25% of the means of appointing directors of the other party to the merger, then a vote against the merger by holders of the majority of the shares present and voting, excluding shares held by the other party or by such person, or anyone acting on behalf of either of them, is sufficient to reject the merger transaction. If the transaction would have been approved but for the exclusion of the votes of certain shareholders as provided above, a court may still approve the merger upon the request of holders of at least 25% of the voting rights of a company, if the court holds that the merger is fair and reasonable, taking into account the value of the parties to the merger and the consideration offered to the shareholders. Upon the request of a creditor of either party to the proposed merger, the court may delay or prevent the merger if it concludes that there exists a reasonable concern that, as a result of the merger, the surviving company will be unable to satisfy the obligations of any of the parties to the merger and the court may also provide instructions to assure the rights of creditors. In addition, a merger may not be completed unless at least 50 days have passed from the date that a proposal for approval of the merger was filed with the Israeli Registrar of Companies and 30 days from the date that shareholder approval of both merging companies was obtained.

Notwithstanding the foregoing, a merger is not subject to shareholders approval if (i) the target company is a wholly-owned subsidiary of the acquiring company and (ii) the acquiring company is issuing to the shareholders of the target company up to 20% of its share capital and no person will become, as a result of the merger, a controlling shareholder, subject to certain limitation relating to the continuing of the votes, at a meeting of the shareholders of a company that is a party to the merger, of any entity or person that is either the other party to the merger or a control person thereof.

The transfer agent and registrar for the ordinary shares is American Stock Transfer &

Trust Company.

3.11 Material Changes

Except as otherwise described in our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2009, in our Reports on Form 6-K filed or submitted under the Exchange Act and incorporated by reference in this prospectus and as disclosed in this prospectus, no material changes have occurred since December 31, 2009.

3.12 Offering Expenses

We estimate that the expenses to be incurred by us in connection with the filing of this prospectus, including legal fees and expenses, accounting fees and expenses, printing fees and other commissions and expenses, will be approximately NIS 800,000. Such amount is an estimate and does not include expenses related to the offering of particular securities. Each prospectus supplement describing an offering of securities will reflect the estimated expenses related to the offering of securities under that prospectus supplement.

3.13 Legal Matters

Fischer Behar Chen Well Orion & Co., Tel-Aviv, Israel will pass upon matters of Israeli law for us with respect to securities offered by this prospectus and any accompanying prospectus supplement. Carter Ledyard & Milburn LLP, New York, New York, will be passing upon matters of United States law for us with respect to securities offered by this prospectus and any accompanying prospectus supplement.

3.14 Experts

The consolidated financial statements appearing in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2009 have been audited by Somekh Chaikin, an independent registered public accounting firm and a member of KPMG International, as set forth in its report thereon, included therein, and incorporated herein by reference. Such consolidated financial statements are incorporated herein in reliance upon such report given on the authority of such firm as experts in accounting and auditing.

3.15 Where You Can Find More Information

We file annual and periodic reports and other information with the SEC (File Number 001-33773). These filings contain important information that does not appear in this prospectus. For further information about us, you may read and copy these filings at the SEC's Public Reference Room at 100 F Street, N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549-0102. You may obtain information on the operation of the Public Reference Room by calling the SEC at 1-800-SEC-0330, and may obtain copies of our filings from the public reference room by calling (202) 551-8090. Our SEC filings are also available on the SEC's Internet site at <http://www.sec.gov>, which contains periodic reports and other information regarding issuers that file electronically.

We are an Israeli company and are a "foreign private issuer" as defined in Rule 3b-4 under the Exchange Act. As a result, (i) our proxy solicitations are not subject to the disclosure and procedural requirements of Regulation 14A under the Exchange Act, (ii) transactions in our equity securities by our officers, directors and principal shareholders are exempt from Section 16 of the Exchange Act; and (iii) we are not required under the Exchange Act to file periodic reports and financial statements as frequently or as promptly as U.S. companies whose securities are registered under the Exchange Act. However, we file with the SEC an annual report containing financial statements that have been examined and reported on, with an opinion expressed by, an independent registered public accounting firm. We post our annual report on Form 20-F on our website (www.bcommunications.co.il) promptly following the filing of our annual report with the SEC. The information on our website is not incorporated by reference into this prospectus. We also furnish to the SEC

reports on Form 6-K containing unaudited financial information and other material information.

We make all required filings with the SEC electronically and these filings are available via its Internet website at <http://www.sec.gov>. In addition, since we are also listed on the TASE we submit copies of all our filings with the SEC to the Israeli Securities Authority and the TASE. Such copies can be retrieved electronically through the TASE's Internet messaging system (www.maya.tase.co.il) and also through the MAGNA distribution site of the Israeli Securities Authority (www.magna.isa.gov.il).

3.16 Incorporation of Certain Information by Reference

The SEC allows us to “incorporate by reference” information into this prospectus, which means that we can disclose important information to you by referring you to other documents which we have filed or will file with the SEC. We are incorporating by reference in this prospectus the documents listed below and all amendments or supplements we may file to such documents, as well as any future filings we may make with the SEC on Form 20-F under the Exchange Act before the time that all of the securities offered by this prospectus have been sold or de-registered.

- Our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2009;
- Our Reports on Form 6-K furnished to the SEC on June 30, 2010, July 13, 2010, July 28, 2010, July 29, 2010, July 30, 2010, August 2, 2010 (two reports), August 3, 2010, August 25, 2010, August 26, 2010 and August 30, 2010;
- Our Report on Form 6-K furnished to the SEC on June 28, 2010, incorporating an English translation of Bezeq's audited financial statements and annual report for the fiscal year ended December 31, 2009, the Hebrew version of which were published by Bezeq on March 3, 2010;
- Our Report on Form 6-K furnished to the SEC on August 9, 2010, incorporating an English translation of Bezeq's unaudited financial statements and quarterly report for the second quarter of 2010, the Hebrew version of which were published by Bezeq on August 2, 2010;
- Our Report on Form 6-K furnished to the SEC on August 26, 2010, with our unaudited pro forma condensed combined statements of income for the year ended December 31, 2009 and unaudited pro forma condensed combined statements of financial position as of December 31, 2009; and
- The description of our ordinary shares contained in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2009.

In addition, we may incorporate by reference into this prospectus our reports on Form 6-K filed after the date of this prospectus (and before the time that all of the securities offered by this prospectus have been sold or de-registered) if we identify in the report that it is being incorporated by reference in this prospectus.

Certain statements in and portions of this prospectus update and replace information in the above listed documents incorporated by reference. Likewise, statements in or portions of a future document incorporated by reference in this prospectus may update and replace statements in and portions of this prospectus or the above listed documents.

We will provide you without charge, upon your written or oral request, a copy of any of the documents incorporated by reference in this prospectus, other than exhibits to such documents which are not specifically incorporated by reference into such documents. Please direct your written or telephone requests to B Communications Ltd., 2 Dov Friedman Street, Ramat Gan 52503, Israel, Attn: Doron Turgeman, Chief Financial Officer, telephone number

+972-3-9240000. You may also obtain information about us by visiting our website at www.bcommunications.co.il. Information contained in our website is not part of this prospectus.

3.17 Indemnification of Directors and Officers

Exculpation of Office Holders

The Israeli Companies Law provides that an Israeli company cannot exculpate an office holder from liability with respect to a breach of his duty of loyalty, but may, if permitted by its articles of association, exculpate in advance an office holder from his liability to the company, in whole or in part, with respect to a breach of his or her duty of care. However, a company may not exculpate in advance a director from his or her liability to the company with respect to a breach of his duty of care in the event of distributions.

Insurance for Office Holders

The Israeli Companies Law provides that a company may, if permitted by its articles of association, enter into a contract for the insurance of liability of any of its office holders arising from their acts or omissions performed in such capacity for:

- A breach of his or her duty of care to the company or to another person;
- A breach of his or her 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; and
- A financial liability imposed upon the office holder in favor of another person.

Indemnification of Office Holders

The Israeli Companies Law provides that a company may, if permitted by its articles of association, indemnify an office holder for acts or omissions performed by the office holder in such capacity for:

- A financial liability imposed on the office holder in favor of another person by any judgment, including a settlement or an arbitrator's award approved by a court;
- Reasonable litigation expenses, including attorney's fees, actually incurred by the office holder as a result of an investigation or proceeding instituted against him or her by a competent authority, provided that such investigation or proceeding concluded without the filing of an indictment against the office holder or the imposition of any financial liability in lieu of criminal proceedings, or concluded without the filing of an indictment against the office holder and a financial liability was imposed on the officer holder in lieu of criminal proceedings with respect to a criminal offense that does not require proof of criminal intent; and
- Reasonable litigation expenses, including attorneys' fees, incurred by such office holder or which were imposed on him by a court, in proceedings the company instituted against the office holder or that were instituted on the company's behalf or by another person, or in a criminal charge from which the office holder was acquitted, or in a criminal proceeding in which the office holder was convicted of a crime which does not require proof of criminal intent.

In accordance with the Israeli Companies Law, a company's articles of association may permit the company to:

- Undertake in advance to indemnify an office holder, except that with respect to a financial liability imposed on the office holder by any judgment, settlement or court-approved arbitration award, the undertaking must be limited to types of occurrences, which, in the opinion of the company's board of directors, are, at the time of the

undertaking, foreseeable due to the company's activities and to an amount or standard that the board of directors has determined is reasonable under the circumstances; and

- Retroactively indemnify an office holder of the company.

Limitations on Exculpation, Insurance and Indemnification

The Israeli Companies Law provides that neither a provision of the articles of association permitting the company to enter into a contract to insure the liability of an office holder, nor a provision in the articles of association or a resolution of the board of directors permitting the indemnification of an office holder, nor a provision in the articles of association exempting an office holder from duty to the company shall be valid, where such insurance, indemnification or exemption relates to any of the following:

- a breach by the office holder of his duty of loyalty, except with respect to insurance coverage or indemnification if the office holder acted in good faith and had reasonable grounds to assume that the act would not prejudice the company;
- a breach by the office holder of his duty of care if such breach was committed intentionally or recklessly, unless the breach was committed only negligently;
- any act or omission committed with intent to derive an unlawful personal gain; and
- any fine or forfeiture imposed on the office holder.

In addition, pursuant to the Israeli Companies Law, exemption of, procurement of insurance coverage for, an undertaking to indemnify or indemnification of an office holder must be approved by the audit committee and the board of directors and, if such office holder is a director or a controlling shareholder or a relative of the controlling shareholder, also by the shareholders general meeting. A special majority at the general meeting is required if a controlling shareholder is interested in such transaction as an office holder or as a relative of an office holder, as described above.

Our articles of association allow us to insure, indemnify and exempt our office holders to the fullest extent permitted by law, subject to the provisions of the Israeli Companies Law. We maintain a directors' and officers' liability insurance policy with liability coverage of up to \$10 million per claim and in the aggregate. We have undertaken to indemnify each of our directors and officers to the extent permitted by law, in an aggregate amount not to exceed \$5 million, to the extent that their liability is not covered under our directors' and officers' liability insurance policy.

3.18 Directors

Below is a list of the members of our Board of Directors as of the date of this prospectus:

- Shaul Elovitch
- Debbie Saperia
- Aliza Schloss
- Anat Winner

פרק 4

4.1. חוות דעת עורך דין

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

F|B|C|&|Co

פישר בכר חן וול אוריון ושות'

דיקלה לביא פישר אביהו זפט אסתר דדיאשוילי דנה אדיב-צרלין אהד פיליפ ארז וידה רועי ורהפטיג יעל רובינשטיין דקלה בהומי מישל מוריסון -טראו שלום הרשקוביץ שימריט שגב גדי וייסברגר טניה כהן גבריאלה סטריהן שגיא רבינוביץ דן זיו יונתן בק אלדד מלר ורדית זילגבאום עודד מאירוביץ זיו שקד אושרת מור ליטל ג'וסף	אתי פרידמן-חרש יסמין רובין נרית הניג שי צדיק אלינור רז-גור מאיה תגר תומר אזרחי טל ברקסקי זיו שוורץ יעל שקלרש לירון לוטן-פנדל רנית ולדמן הדר ישראלי רפאל ליפסקר עמית לזין אלעד אופק מירב בר-זיק יצחק וטנשטיין ורד רוזנבלום מעין שניר שריה גילת שרית עבדיאן אורי אבני אבי מיר יעל שמעון-מני	שגיא כץ גלי פרידהוף הדר רז עיינה נימן שלי אבגי-גולברי נויה כסלו ליאת הלפרין מיכל תמר עמית דת שמרית קניג ארז צור איתי מעוז שרון קליין מושיק ארז חרות חסיד ברק גליקמן אביטל גוטמן יואב חובב שיר אור רועי שטיינמן טלי שמאי נועה דודזון צחי פייס איתי שאול אורית הירשברנד	מרב שיבק ליאת וולנובסקי-נימן שירי טריפון-גל אילת לשם מיכל ניסני שי עדולם ישראל מרקוביץ' בחיר סבן עופר פריאל שגיא המר גל מנשה מיה קסטרו הלית שמחוני הגר רובינשטיין נחמי כצלסון סיון גרניט יעל שטיין אריאל הבלין שגיב רון אלעד נץ מיכל סלע בועז נימן ניצן סדור עומרי שלה דורון זיו-אב	יששכר פישר אבי פישר ראובן בכר אמיר חן אברהם וול ד"ר גיל אוריון ישראל פישר רונלד להמן ערן יניב עטיר הרדוף-יפה טל אייל-בוגר יורם בונן רז טפר תמר תורג'מן-קדם ענת שביט מיכל פקטור מיטל בן-בסט נטלי משען-זכאי צפרייר נגבי מירי קמחי-גולדשטיין גלעד וינקלר טליה סולומון אורית מלכא עודד רביבו יוסי ויינשטוק
--	---	---	---	--

תאריך: 31 באוגוסט 2010

לכבוד

בי קומיוניקיישנס בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של בי קומיוניקיישנס בע"מ ("החברה")

בהתאם לבקשתכם, הרינו לאשר בזאת כי:

- (1) הזכויות הנלוות למניות החברה והזכויות הנלוות לניירות הערך הנכללים בתשקיף המדף שבנדון ("תשקיף המדף"), תוארו נכונה בתשקיף המדף.
 - (2) לחברה הסמכות להנפיק במסגרת דוחות הצעת מדף את ניירות הערך המוצעים בתשקיף המדף, בצורה המתוארת בו.
 - (3) הדירקטורים בחברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף.
- הננו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל בתשקיף המדף.

בכבוד רב ובברכה,

ניצן סנדור, עו"ד

בחיר סבן, עו"ד

אברהם וול, עו"ד

פישר בכר חן וול אוריון ושות'

4.2. הסכמת רואה חשבון ויועצים

4.2.1. הסכמת רואי החשבון להכללת דוחות מבקרים על דרך ההפניה

לכבוד:

בי קומיוניקיישנס בע"מ

(לשעבר: 012 סמייל.תקשורת בע"מ)

א.ג.נ.,

הנדון: הסכמה להכללת דוחות רואי החשבון המבקרים בדוחות הצעת המדף שיפורסמו על פי תשקיף המדף של בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "החברה") המיועד להתפרסם בחודש ספטמבר 2010 בישראל

כרואי החשבון של החברה ולבקשתה, הרינו לאשר שידוע לנו כי החברה עשויה לפרסם דוחות הצעת מדף עפ"י תשקיף המדף המיועד להתפרסם בחודש ספטמבר 2010, אשר טיוטה ראשונה שלו הוגשה לרשות ביום 3 באוגוסט 2010 ("תשקיף המדף").

אנו מסכימים, כי כל עוד אנו מכהנים כרואי החשבון המבקרים של החברה, חוות דעת שניתנו ויינתנו על ידינו לחברה יכללו על דרך של הפניה בדוחות הצעת מדף שיפורסמו כאמור על ידי החברה במהלך התקופה בה ניתן לפרסם דוחות הצעת מדף על פי תשקיף המדף. עוד אנו מסכימים להזכרת שם הפירמה שלנו תחת הכותרת "Expert" בתשקיף המדף ובדוחות הצעת המדף שיפורסמו כאמור, ככל שיפורסמו.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בתשקיף המדף אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל במהלך חודש ספטמבר 2010. בנוסף, מכיוון שניירות הערך המוצעים במסגרת תשקיף המדף לא נרשמו ולא ירשמו תחת ה-Securities Act of 1933, לא הגשנו את מכתב הסכמתנו זה תחת ה-Securities Act of 1933.

סומך חייקין

רואי חשבון

תל-אביב

31 באוגוסט 2010

4.2.2. הסכמת רואי החשבון להכללה על דרך הפניה של הדוח מיום 30 ביוני

2010

לכבוד

הדירקטוריון של בי תקשורת בע"מ

(לשעבר 012 סמייל.תקשורת בע"מ)

א.ג.ג.,

אנו מסכימים להכללת שמנו תחת הכותרת "מומחים" בתשקיף המדף אותו תפרסם בי תקשורת בע"מ (לשעבר 012 סמייל.תקשורת בע"מ) (להלן - החברה) בחודש ספטמבר 2010 (להלן - תשקיף המדף), וכן להכללה בדרך הפניה בתשקיף המדף של חוות דעת רואי החשבון שנחתמה על ידינו בתאריך 30 ביוני 2010 המתייחסת לדוחות המאוחדים על המצב הכספי של החברה וחברת הבת שלה, ליום 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ולדוחות המאוחדים של רווח והפסד, רווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009, אשר הוגשו על ידי החברה ל - United States Securities and Exchange Commission ולרשות ניירות ערך בישראל במסגרת דוח F 20 לשנת 2009.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בתשקיף המדף של החברה, אשר הוגש לרשות ניירות ערך בישראל ושיפורסם לציבור בחודש ספטמבר 2010. בנוסף, מכיוון שניירות הערך המוצעים במסגרת תשקיף המדף לא נרשמו ולא ירשמו תחת ה - Securities Act of 1933, לא הגשנו את מכתב הסכמתנו זה תחת ה - Securities Act of 1933.

סומך חייקין

רואי חשבון

תל-אביב

31 באוגוסט 2010

4.2.3. הסכמת רואי החשבון של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

להכללה על דרך הפניה של הדוח מיום 2 במרץ 2010

לכבוד

הדירקטוריון של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

תל-אביב

א.ג.ג.,

אנו מסכימים להכללה בדרך של הפניה בתשקיף המדף אותו תפרסם בי תקשורת בע"מ (לשעבר 012 סמייל תקשורת בע"מ) (להלן – בי תקשורת) שיוגש בחודש ספטמבר 2010 לרשות ניירות ערך בישראל (להלן – תשקיף המדף), של תרגום לאנגלית של חוות דעת רואי החשבון שהנוסח המקורי שלה בעברית נחתם על ידינו בתאריך 2 במרס 2010 והמתייחסת לנוסח העברי של דוחות המאוחדים על המצב הכספי של "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007 ולדוחות המאוחדים על רווח והפסד, רווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009, אשר הוגש על ידי החברה לרשות ניירות ערך בישראל במסגרת הדוח התקופתי ואשר תרגום שלהם ותרגום של חוות דעתנו לאנגלית כלולים בדו"ח 6-k של בי תקשורת שהוגש לרשות ניירות ערך האמריקאית ביום 28 ביוני 2010. נציין כי חוות דעתנו הנ"ל כללה הפניית תשומת הלב לתביעות שהוגשו כנגד הקבוצה ואשר טרם ניתן להעריכן או שלא ניתן לחשב את החשיפה בגינן ותלויות אחרות כאמור בבאור 18ב' ו-18ד' לדוחות.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בתשקיף המדף של בי תקשורת אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל ושיפורסם לציבור בחודש ספטמבר 2010. בנוסף, מכיוון שניירות הערך המוצעים במסגרת תשקיף המדף לא נרשמו ולא ירשמו תחת ה-Securities Act of 1933 לא הגשנו את מכתב הסכמתנו זה תחת ה-Securities Act of 1933.

סומך חייקין

רואי חשבון

31 באוגוסט 2010

4.3. הוצאות בקשר להצעה

סך כל ההוצאות הכרוכות בקשר עם פרסומו של תשקיף המדף יסתכם בכ - 800 אלפי ש"ח. הוצאות אלו אינן כוללות את ההוצאות שיהיו כרוכות בהצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף, אם וככל שיוצעו במסגרת דוחות 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 ברחוב דב פרידמן 2 ברמת גן בשעות העבודה הרגילות וכן באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il.

נספח א'

שטר הנאמנות

אגרות החוב (סדרות ב' - ד')

ואגרות החוב (סדרה ה' - ז')

שטר נאמנות

שנערך ונחתם ביום 31 באוגוסט 2010

ב י ן

בי קומיוניקיישנס בע"מ

מספר חברה : 512832742

מרח' דב פרידמן 2, רמת גן

(להלן : "החברה")

מצד אחד ;

ל ב י ן

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מרח' יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון : 03-6393311

פקס : 03-6393316

(להלן : "הנאמן")

מצד שני ;

הואיל	וביום 31 באוגוסט 2010 אישר דירקטוריון החברה פרסום תשקיף מדף (להלן : "התשקיף" או "תשקיף המדף") לפיו החברה עשויה להנפיק במסגרת דוחות הצעת מדף, בין היתר, עד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ב' עד ד') שאינן המירות למניות החברה ועד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ה' עד ז'), 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, 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 הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן :

- 1. מבוא, פרשנות והגדרות**
- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, אין 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 כשאינן 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" | בי קומיוניקיישנס 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 ספטמבר 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 לתקנות ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת.

חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שהיו מעת לעת.

"החוק"

פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 לשטר זה.

"פנקס"

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"בורסה"

סך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור 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 במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמענים.

"החלטה מיוחדת"

חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

"החברה"

"לרישומים"

סדרות אגרות החוב, שתכוננה סדרות ב' עד ד' כאשר כל אחת מסדרות אגרות חוב אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח ו/או סדרות ה' עד ז' של אגרות חוב של החברה, כאשר כל אחת מסדרות אגרות חוב אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 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"

אגרות החוב מסדרה מסוימת אשר למחזיקים בהן משמש הנאמן כנאמן.

"אגרות החוב"

"מהסדרה"

הרלוונטיות"

"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים"	האנשים ששמותיהם רשומים בזמן הנדון בפנקס כבעלים של אגרות החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה בפנקס.
"יום מסחר"	כל יום שבו מתקיים מסחר 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.
"מועד קובע לאסיפה"	מועד שייקבע על ידי מזמן אסיפה של מחזיקי אגרות חוב ויפורסם בהודעת הזימון לאסיפה. מועד זה יהיה המועד הרלבנטי להוכחת בעלותו של אדם באגרות חוב נשוא האסיפה, בגין יהא רשאי אותו אדם, בכפוף להוכחת בעלותו כאמור, להשתתף באסיפה זו ולהצביע בה.

2. כללי

- 2.1. למעט אם צוין במפורש אחרת, האמור בשטר זה יחול בנפרד על כל אחת מסדרות אגרות החוב מהסדרות ב' עד ז' 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 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.
- 2.3. שטר נאמנות זה כפוף לכללי הבורסה, שלא ניתן להתנות עליהם.

3. הנפקת אגרות החוב

- 3.1. החברה עשויה להנפיק לפי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף, עד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ב' עד ד') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, וישולמו

בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב ("**אגרות החוב מהסדרות ב' עד ד'**"). בסיס ההצמדה (או העדר ההצמדה) וסוג הריבית (או העדר הריבית) 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 ב' עד ד', האפשריים על-פי תשקיף המדף, ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף המדף, ראו סעיפים 3.1.4 ו-4 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרות החוב (סדרות ב' עד ד'), 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 ב' עד ד' תשולם במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה ואשר יפורט, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר ההצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ב' עד ד', 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 ב' עד ד'**"). לפירוט נוספים ראו גם סעיפים 3, 4 ו-5 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרות החוב (סדרות ב' עד ד').

3.2. בנוסף עשויה החברה להנפיק לפי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף, עד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ה' עד ז') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 500,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים 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 ה' עד ז'**"). בסיס ההצמדה (או העדר ההצמדה) וסוג הריבית (או העדר הריבית) 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 ה' עד ז', האפשריים על-פי תשקיף המדף ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף המדף, ראו סעיפים 3.1.4 ו-4 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרות החוב (סדרות ה' 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 עניין, 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 ה' עד ז', כפי שיפורט 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 ה' עד ז'). אגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 0.1 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 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 ה' עד ז' (כפוף להתאמות כאמור בסעיף 6.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרת החוב (סדרות ה' עד ז'), 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 סעיף 3, 4, 5 ו-6 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרת החוב (סדרות ה' עד ז').

3.3. הרחבת הסדרה

החברה רשאית להנפיק (בהנפקה פרטית או לציבור) 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, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שהו נפקו מאותה סדרה, בכל מחיר ובכל אופן שיראה לה, ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודין 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 המונפקת כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. ואולם במקרה של הגדלת סדרת תעודות ההתחייבות מהסדרה הרלוונטית (בכל דרך שהיא - בין בהצעה פרטית ובין בתשקיף ובין בדרך אחרת, לרבות אך לא רק מימוש אופציות לאגרות החוב) לנאמן תהיה הזכות לדרוש את הגדלת שכר

טרחתו, באופן יחסי להגדלת הסדרה, כמפורט בנספח 20 לשטר זה, והחברה נותנת את הסכמתה מראש בהתקשרותה בשטר זה להגדלת שכר טרחת הנאמן כאמור, החל ממועד ההרחבה ובאופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומן, חל טרם מועד הנפקתן.

אגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואגרות החוב (סדרות ה' עד ז') עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב מסדרה כלשהי בעקבות הרחבת סדרת אגרות החוב מאותה סדרה, יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב מאותה סדרה הקיימות במחזור באותה עת (ככל שיהיה), תפנה החברה לרשות המיסים, בסמוך לפני הרחבת 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 שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו.

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מאותה סדרה, ותפרסם דוח מיידי 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 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 ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב מאותה סדרה טרם הרחבת הסדרה האמורה. במקרה זה נישום שהחזיק אגרות חוב מאותה סדרה לפני הרחבת 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.

החברה תודיע בדיווח מיידי על הנפקה כאמור ככל שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן.

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 תירכשנה 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) (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, אלא בכפוף לכללי הבורסה, ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב). לעניין עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יחולו הוראות סעיפים 1 ו-6(ו) לתוספת השנייה לשטר הנאמנות. ככל שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מיידי על רכישה כאמור, ובלבד שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן. כמו כן, לעניין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב, יחול גם האמור בסעיף 6(ו) לתוספת השנייה לשטר 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 אגרת החוב, אם וככל שתחול) והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב, ככל שמשתלמים, 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 ב' עד ז' יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת אגרות החוב מהסדרות ב' עד ז', ככל שיובטחו בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, יפורסמו במסגרת דוח הצעת המדף הראשונה של כל אחת מסדרת אגרות החוב, בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן.

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 החברות הבנות שלה. בהתקשרותו בשטר 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 מחובותיו 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 תהיה רשאית למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בקבלת הסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב או במתן הודעה למי מהם על כך.

6.4. החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בקבלת הסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

7. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב מסדרה כלשהי אשר יכול ותוצענה, תעמודנה בדרגה שווה לאיגרות החוב מאותה סדרה ביחס לסכומים המגיעים בגין, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

8. העמדה לפירעון מיידי

8.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 8.2 להלן, לפי העניין:

- 8.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כל שהוא שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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 שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ולא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה ו/או שינוי במבנה החברה) וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 60 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, ובתנאי שנפגעו או שיש חשש סביר שעלולים להיפגע כתוצאה מכך התשלומים למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או זכויותיהם.
- 8.1.4. אם יוטל עיקול על נכסי החברה, והעיקול לא יוסר תוך 60 ימים מיום הטלתו.
- 8.1.5. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה, והפעולה לא תבוטל תוך 60 ימים מיום ביצועה.
- 8.1.6. אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסי החברה, והמינוי לא יבוטל תוך 60 ימים.
- 8.1.7. אם ימונה כונס נכסים זמני לחברה ו/או לנכסי החברה, והמינוי לא יבוטל תוך 60 יום.
- 8.1.8. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה 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, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב וכי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה ו/או שינוי במבנה החברה ו/או הסדר אחר שאינו על רקע קשיים כלכליים של

(החברה).

8.1.10. אם החברה תחוסל או תמחק מכל סיבה שהיא.

8.1.11. במקרה של הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ושטר הנאמנות, והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה תוך 30 ימים ממועד ההודעה, ובתנאי שנפגעו כתוצאה מכך זכויות מחזיקי אגרות החוב.

"נכסי החברה" משמעותם: נכסים שבבעלות החברה ששוים עולה על 50% מסך נכסי החברה המאוחדים, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו.

8.2.

8.2.1. (א). בקרות איזה מהאירועים שבסעיפים 8.1.1 עד 8.1.10 (כולל)

לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב;
או

(ב). בקרות איזה מהאירועים שבסעיף 8.1.11 לעיל הנאמן

יהיה רשאי (אך לא חייב) וכל אחד ממחזיקי אגרות החוב המחזיק בלפחות 10% מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה רשאי, לדרוש זימון של אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

8.3. מועד כינוס האסיפה, אשר תזומן בהתאם להוראות סעיף 8.2.1 (א) או (ב) לעיל,

יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 8.6 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב מהסדרה 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 זומנה האסיפה ותודיע על כך לנאמן בכתב וזאת להנחת דעתו הסבירה של הנאמן ועד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל. מובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מן הנאמן לזמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית במועד מוקדם יותר אם הנאמן יהיה בדעה כי כינוסה בחלוף 30 ימים, כאמור לעיל, יסכן את זכויות המחזיקים, ובלבד שהנאמן לא יוכל להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי אלא בכפוף למועדים המפורטים בסעיף 8.3 זה.

8.4. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב התקבלה כהחלטה מיוחדת (כהגדרתה בסעיף 1.5 לעיל), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב של הסדרה הרלוונטית, ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של 15 ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר גם בתוך תקופה זו.

8.5. הודעה על קבלת החלטה מיוחדת כאמור לעיל באסיפה של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית כאמור תשלח על ידי הנאמן לחברה ותהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול להעמיד לפירעון מידי כאמור.

8.6. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 30 הימים האמורים (בסעיף 8.2.1 לעיל) ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 8.4 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מידי או כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא משלוח הודעה 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.

בכל מקרה, לא תקוצר תקופת 30 הימים האמורים (בסעיף 8.2.1 לעיל) לפחות מ-14 ימים, ולא יקוצרו 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 8.4 לעיל) לפחות מ-7 ימי התראה.

8.7. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מידי על פי השטר מייד לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם במערכת המגנ"א ו/או במערכת המאיה של הבורסה.

8.8. למעט אם ייקבע במפורש אחרת בדוח הצעת המדף של הסדרה הרלוונטית, אזי ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות, הורדת דירוג אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או הפסקת הדירוג לא תהווה עילה להעמדה לפירעון מידי.

9. תביעות והליכים בידי הנאמן

9.1. בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות 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.

9.2. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לא הועמדו לפירעון מידי והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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.

9.3. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לחברה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל ענין הקשור בשטר זה ו/או הנובע ממנו.

9.4. 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 מהסדרה הרלוונטית, 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.

9.5. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, מהסדרה לה הוא משמש כנאמן, 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 מהסדרה הרלוונטית לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר, ובכפוף להוראות התוספת השניה לשטר באשר לכינוס אסיפות מחזיקים. למען הסר ספק יובהר, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 8 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

9.6. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה לה הוא משמש כנאמן 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 מהסדרה הרלוונטית והכל בכפוף להוראות התוספת השניה לשטר באשר לכינוס אסיפות מחזיקים.

9.7. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות בית המשפט אליו פנה הנאמן, לפי שקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה בו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 8 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

9.8. במקרים כאמור בסעיפים 9.5 ו- 9.7 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי, ולא ימנע מלפעול (לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית) אם ההימנעות עשויה לסכן את זכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

10. סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופרעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר הקדימויות בנשיה כדלקמן:

ראשית - לתשלום כל חוב בגין שכר הנאמן והוצאותיו; **שנית** - לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 להלן); **שלישית** - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23.7 להלן; **רביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים (ככל שנקבעה), פיגורי הריבית ו/או הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב (ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב) פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **חמישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן והריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, שזמן סילוק סכומי הקרן טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; **ושישית** - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

יובהר, כי במקרה בו היה על החברה לשאת בתשלום כלשהו על פי הוראות שטר זה (לרבות הוצאות כאמור לעיל), אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה, וככל שיצליח לקבלם יוחזקו סכומים אלו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה.

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

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

11. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

בכפוף לקבלת החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב, הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב וחלף ביצוע התשלום להם, חלק או מלוא התשלום הבא (ריבית ו/או קרן) אותו תעביר החברה

לנאמן במועד שנקבע על פי שטר זה או מכוחו (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את מלוא הסכום שנדרש על ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי הוצאות ושכר נוספים, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

12. סמכות לעכב חלוקת כספים

12.1. למרות האמור בסעיף 10 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, פחות מ- 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות מותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.

12.2. 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 את הסך האמור לעיל, יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על פי סדר הקדימויות שבסעיף 10 לעיל ולחלק את הסכום האמור במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע המועד לתשלום השכר ו/או מיד לאחר תשלום ההוצאה על ידי הנאמן (לפי העניין), אף אם סך כל הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסך של 1 מיליון ש"ח.

12.3. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה מיוחדת, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף אם לא הגיעו לכדי 1 מיליון ש"ח.

13. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

13.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו- 12 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן.

13.2. 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.

13.3. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 13.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

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

13.5. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 13.4 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על ההפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

13.6. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות על שמו (בנאמנות עבור המחזיקים) ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 13.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 16 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים לסכומים אלה אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה לרבות אלו הכרוכות בניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, והוצאות הנאמן. הנאמן יעביר מתוך הכספים כאמור סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, בניכוי הוצאותיו הסבירות כמפורט לעיל, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו וכן, לפי העניין - הוכחות ואישורים סבירים להנחת דעתו בדבר הסרת המניעה לביצוע התשלום בפועל למחזיקים.

13.7. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (או עד למועד תשלומם למחזיקי אגרות החוב, לפי המוקדם). לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 13.6 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו וההוצאות המנויות בסעיף 13.6 לעיל, ככל שלא חולקו על ידו למחזיקים ושיותרו 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 13.6 לעיל בשינויים המחויבים.

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

13.9. 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.

14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

14.1. קבלה חתומה 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.

14.2. קבלה חתומה מאת מחזיק אגרת חוב בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

15. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

15.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן, ריבית והפרשי הצמדה בהתאם להוראות סעיפים 10, 12 ו-13 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.

15.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

15.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן 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.

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

16. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו 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.

17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

- 17.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;
- 17.2. 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, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן עיון כאמור דרוש לנאמן לשם יסוד והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן על פי שטר הנאמנות, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 17.4 להלן. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרות עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי הנאמן והחברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולות עבור הנאמן.
- 17.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 8.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לנכסי החברה 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.
- 17.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו).
- 17.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, ככל שתעביר.
- 17.6. החברה תמסור לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד ו/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 המידע דרוש לנאמן לשם יסוד והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי

כוחו על פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 17.4 להלן.

17.7. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד פרסום דוח הצעת מדף או ממועד ביצוע הרחבת סדרה (בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק בהנפקה פרטית או באמצעות תשקיף), לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית (קרן וריבית) בקובץ Excel.

17.8. 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. פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במערכת המגנ"א, יחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.

17.9. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 29 להלן.

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

17.11. מדי 31 בדצמבר של כל שנה וכל עוד שטר זה הנו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור כי לפי מיטב ידיעתה, בתקופה שמתאריך ההנפקה של אגרות החוב או בתקופה שהחל מתאריך האישור הקודם שניתן לנאמן על פי סעיף קטן זה (המאוחר מביניהם), ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של הוראות שטר הנאמנות על נספחיו (לרבות ביחס להוראות בסעיפים ספציפיים שביחס אליהם יבקש הנאמן התייחסות החברה באישור זה), אלא אם צוין הדבר באישור כאמור.

17.12. הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, כי הוא וכל עובד שלו ישמרו כל מידע שניתן כאמור בסעיף 17 זה 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, ובלבד שמדובר במידע הנחוץ באופן סביר לשמירת זכויותיהם על פי איגרת החוב, שטר זה ועל פי כל דין.

18. התחייבויות נוספות

לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מידי 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 :

18.1. במידה ותידרש בהתאם להוראות סעיף 11, תעביר ותמסור לידי הנאמן את תמורת אגרות החוב העומדות לפירעון על פי תנאיהן.

18.2. 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.

18.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן כמועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר זה.

19. דיווח על ידי הנאמן

19.1. [נמחק].

19.2. הנאמן יערוך בתום כל שנה קלנדרית ממועד דוח הצעת מדף דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדו"ח השנתי").

הדו"ח השנתי יכלול פירוט הנושאים הבאים:

19.2.1. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

מי שיוכיח לשביעות רצון הנאמן כי הוא מחזיק באגרת חוב יהא רשאי לעיין בדו"ח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהא רשאי לקבל עותק מן הדו"ח על פי דרישה.

20. שכר נאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע בנספח 20 - שכר הטרחה המצורף לשטר זה.

21. סמכויות מיוחדות

21.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו או 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 של בית משפט כי הנאמן פעל ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק, כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי

אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם, אא"כ ראה הנאמן כי עיון כאמור יפגע בזכויות המחזיקים. החברה תישא במלוא ההוצאות הסבירות בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד שהנאמן יתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור.

21.2. 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 (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק, כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. 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.

21.3. 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.

21.4. 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 הנאמן פעל ברשלנות רבתי ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון.

22. 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 או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה. מובהר כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן ככל שהייתה חלה עליו על פי השטר ו/או על פי דין בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

23. שיפוי

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.3 להלן), לפי העניין, מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, ובעלי מניותיו ("הזכאים

לשיפוי"י):

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

23.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע הנאמנות, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או כתוצאה משימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה.

והכל בתנאי כי:

23.1.3. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד);

23.1.4. הזכאים לשיפוי פעלו בתום לב ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידם, בהתאם להוראות הדין ו/או על פי שטר נאמנות זה;

23.1.5. הזכאים לשיפוי לא התרשלו ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק, כפי שיהיה מעת לעת);

23.1.6. הזכאים לשיפוי לא פעלו בזדון;

23.1.7. הנאמן הודיע לחברה בכתב, מיד עם היוודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים.

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 23.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

מוסכם כי בכל מקרה בו ייטען כנגד הזכאים לשיפוי כי (1). פעלו שלא בתום לב או שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2). התרשלו; ו/או (3). פעלו בזדון - יהיו חייבים החייבים בשיפוי (החברה או המחזיקים, לפי העניין) לשלם לזכאים לשיפוי, מיד עם דרישתם לתשלום את סכום 'התחייבות השיפוי', ואם לאחר מכן יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ששולמו להם.

23.2. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 23.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי 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 זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ('כרית המימון') בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד מכל סיבה שהיא את מלוא או חלק מ'כרית המימון' יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו באגרות חוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון', (כולו או יתרתו, לפי העניין), כל אחד כפי 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא או חלק מסכום 'כרית המימון' (לפי העניין) לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אולם, אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

23.3. 'התחייבות השיפוי':

23.3.1. **תחול על החברה** בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו לפי תנאי שטר הנאמנות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק, בעילות המפורטות בשטר זה, הדרושה לשם הגנה כאמור); **וכן (2)**. פעולות שבוצעו לפי דרישת החברה.

23.3.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן) בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); **וכן (2)**. במקרה של אי תשלום על ידי החברה של מלוא או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי' בהתאם לחובה החלה עליה על פי סעיף 23.3.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 28.6 להלן).

23.4. בכל מקרה בו: (א). החברה **לא תשלם** את מלוא או חלק מהסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או **לא תפקיד** את מלוא או חלק מסכום 'כרית המימון', לפי העניין; **ו/או (ב)**. חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.3.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את מלוא או חלק מסכום 'כרית המימון' לפי סעיף 23.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

23.4.1. הכספים יגבו באופן הבא :

23.4.1.1 ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

23.4.1.2 שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן) בהתאם לחלקו היחסי של כל מחזיק (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי החלק היחסי של מחזיק מסוים ייוותר קבוע עד למועד תשלום מלוא סכום ההתחייבות לשיפוי הרלוונטי או עד למועד בו יודיע הנאמן על היעדר צורך בתשלום אותו סכום התחייבות לשיפוי, וזאת - אף אם לאחר אותו מועד קובע רלוונטי יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

23.5. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק ב'התחייבות השיפוי' ו/או בתשלום 'כרית המימון' הינו כדלקמן :

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

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

23.6. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום

האמור. מקום בו נשאו המחזיקים במקום החברה בסכום כלשהו המוטל עליה על פי סעיף 23 זה, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה, וככל שיצליח לקבלם יוחזקו סכומים אלו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף 10 לעיל (והכל - למעט אם מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית החליטו אחרת, בהחלטה מיוחדת)

23.7. לענין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן יחולו הוראות סעיף 10 לעיל.

24. הודעות

24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי פרסום דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים המפורטים להלן תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

24.2. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק או תאגיד המדווח לפי פרק ה'3 לחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוח בדואר רשום לכתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט בפנקס מחזיקי אגרות החוב ו/או על-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח בדואר רשום כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

24.3. 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. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה.

24.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בראש שטר הנאמנות (או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב), או על ידי דואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על ידי הצד המקבל, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען) או באמצעות משלוחה על ידי שליח, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד אליו נשלחה ההודעה: כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, כעבור יום עסקים אחד ממשלוחה בדואר

אלקטרוני או משלוחה בפקסימיליה, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

25. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

25.1. בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, לוותר על הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או שטר זה על ידי החברה.

25.2. בכפוף להוראות החוק ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, 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 מהסדרה הרלוונטית, או באסיפה נדחית שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם 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 מהסדרה הרלוונטית או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או מי מהם כלפי החברה.

25.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

25.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, למעט שינוי הנוגע למועדי תשלום על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלום) ולהקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, ובלבד שהודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 20 לעיל.

25.3.2. 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.

25.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 25.1, סעיף 25.2 או סעיף 25.3 לעיל, ללא שיהוי בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

25.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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, הנאמן למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ללא שיהוי ובהקדם האפשרי הניתן.

26. פנקס מחזיקי אגרות החוב

26.1. 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 תעלה ביחד על שלושים יום בכל שנה.

26.2. 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.

27. תעודות ופיצול תעודות

27.1. 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.נ. (להלן: "הכמות המינימלית").

27.2. 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 פיצול 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.

28. פקיעת כהונתו של הנאמן

28.1. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה חודשיים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. בכפוף לכל דין, להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור. בכל מקרה, נאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר תחתיו לאותה סדרה.

28.2. רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתבוא תחת סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

28.3. 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 תיחשב 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 28.6 להלן. הנאמן מוותר על כל טענה ו/או דרישה כלפי החברה בקשר עם עצם החלפתו בנאמן אחר, אם יחדל לכהן בתפקידו על פי סעיף קטן זה, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 28 שלהלן.

28.4. החברה תודיע לבעלי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.

28.5. המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או החברה, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, והיא רשאית להחליט, על פי הצבעת שני מחזיקים או יותר או באי כוחם המחזיקים שבעים וחמישה אחוזים (75%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 28.6 להלן.

28.6. 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 ובתנאים שיראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר תחתיו לאותה סדרה.

28.7. מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על פי הוראות סעיף 28 זה, יהיה טעון גם אישור של אסיפת מחזיקי אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית בהחלטה שתאושר על ידי הצבעה של שני מחזיקים (או יותר) או באי כוחם, המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

28.8. 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 מהסדרה הרלוונטית כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו של הנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו של הנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית מחבות כלשהי על פי כל דין.

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

29. דיווח לנאמן

29.1. בנוסף לאמור בסעיף 16 לעיל, החברה תערוך ותמסור לנאמן כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב:

29.1.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

29.1.2. כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על ידי החברה.

29.1.3. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

29.1.4. דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

29.2. פרסום הדוחות ו/או המידע האמור לעיל במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירתו לידי הנאמן לצורך סעיף 29 זה.

30. תחולה חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאין ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

31. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר זה.

32. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואגרות החוב (סדרות ה' עד ז') ביוזמת הבורסה

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר ויחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (ביחס לסדרות ב' עד ד' בלבד) ו/או מפני ששווי החזקות הציבור בסדרות אגרות החוב (ביחס לסדרות ה' עד ז' בלבד) פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

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

32.2. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואגרות החוב (סדרות ה' עד ז').

32.3. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב מסדרות ב' עד ד' 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 ה' עד ז' 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.

32.4. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואגרות החוב (סדרות ה' עד ז') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערך הנקוב

בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

32.5. 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 ה' עד ז' בלבד – גם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה, אך אגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואגרות החוב (סדרות ה' עד ז') תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

32.6. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואגרות החוב (סדרות ה' עד ז') כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

33. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב מכל אחת מהסדרות שתוצענה על פי דוח ההצעה ובהתאם לתשקיף המדף לפדיון מוקדם, בתנאים, במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים, וביתר התנאים הקבועים בהנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה עת, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

34. מענים

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

35. 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.

36. הסמכה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדיווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

37. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרת החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות

המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות לנאמן מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי. זכויות הנאמן לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על פי דין ו/או הסכם (לרבות שטר זה ואגרת החוב).

ולראיה באו הצדדים על החתום:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

בי קומיוניקיישנס בע"מ

אני הח"מ, עמי ברלב, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: אלי הולצמן ודורון תורג'מן אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

עמי ברלב, עו"ד

בי קומיוניקיישנס בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרות ב' עד ד')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון ב- _____ תשלומים בשנים _____ עד _____ כולל),
[והנושאת/ ושאינה נושאת] [ריבית שנתית / הפרשי הצמדה] כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרות ב' עד ד') רשומות על שם

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ ש"ח.

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו _____

1. תעודה זו מעידה, כי בי קומיוניקיישנס 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 31 באוגוסט 2010 בין החברה מצד אחד לבין רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן 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]. הכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה _____ של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו ("הסדרה הרלוונטית"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות, 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 אגרת 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 אגרות 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 להרחיב את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

9. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 8 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום _____.

בי קומיוניקיישנס בע"מ

על-ידי :

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרת חוב זו נחתמה על ידי בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי אגרת חוב זו.

עו"ד, _____

בי קומיוניקיישנס בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרות ה' עד ז')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון ב- _____ תשלומים בשנים _____ עד _____ כולל),
[והנושאת/ ושאינה נושאת] [ריבית שנתית / הפרשי הצמדה] כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרות ה' עד ז') רשומות על שם

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ ש"ח.

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו _____

1. תעודה זו מעידה, כי בי קומיוניקיישנס 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 31 באוגוסט 2010 בין החברה מצד אחד לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן 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). הכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה _____ של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו ("הסדרה הרלוונטית"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות, ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהוו 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 אגרת 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 אגרות 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 להרחיב את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

9. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 8 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום _____.

בי קומיוניקיישנס בע"מ

על- ידי :

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרת חוב זו נחתמה על ידי בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי אגרת 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"	בי קומיוניקיישנס בע"מ.
"שטר זה" או "שטר הנאמנות"	שטר נאמנות זה לרבות התוספת 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 התפרסם בחודש ספטמבר 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 שהיו באותה עת.
"החוק"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת.
"פנקס"	פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 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 האחרון הידוע לפני אותו תאריך.

"המדד הידוע"

בתאריך כלשהו -

המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.

"המדד היסודי" לגבי

כל 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 לאו, כאמור לעיל, לא תחול הגנה.

כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"יום עסקים" -

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"

סך 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 במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים

"החלטה מיוחדת" -

וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.	"החברה לרישומים"
סדרות אגרות חוב, שתכוננה סדרות ב' עד ד' של אגרות חוב של החברה, כאשר כל אחת מסדרות אגרות חוב תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח ו/או סדרות ה' עד ז', כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 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 שבו מתקיים מסחר 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" -

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

"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 (במונחים שנתיים) המוצע בשוק הבינבנקאי על פיקדונות באירו לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשלושה חודשים וכד'), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעות מרכז אירופה (CET) או בסמוך לאחריה. בדף Euribor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטר'ס (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.

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.

**"אג"ח ממשלתי
בריבית משתנה" -**

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

"ריבית הבסיס" -

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" -

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.

"מק"מ לשנה" -

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.

**"יום דגימה" לגבי
תקופת ריבית כלשהי
-**

"מועד קובע

לאסיפה"

מועד שייקבע על ידי מזמן אסיפה של מחזיקי אגרות חוב ויפורסם בהודעת הזימון לאסיפה. מועד זה יהיה המועד הרלבנטי להוכחת בעלותו של אדם באגרות חוב נשוא האסיפה, בגין יהא רשאי אותו אדם, בכפוף להוכחת בעלותו כאמור, להשתתף באסיפה זו ולהצביע בה.

תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. אגרות החוב

2.1. אגרת החוב שבתעודה זו הינן חלק מסדרה של עד שלוש (3) סדרות של אגרות חוב (סדרות ב' עד ד') כאשר כל אחת מסדרות אגרות חוב תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח ועד שלוש (3) סדרות של אגרות חוב (סדרות ה' עד ז') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב תהיה בערך נקוב כולל של עד 500,000,000 ש"ח רשומות על שם. אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, תעמודנה לפירעון (קרבן), 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 עניין, הינם כמפורט בסעיפים 3 - 5 להלן.

2.2. אגרות החוב מהסדרות ה' עד ז' תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 0.1 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 ה' עד ז' (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. הרחבת הסדרה

לעניין הרחבת הסדרה, 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 ב' עד ד' ומהסדרות ה' עד ז' אשר תוצענה על-פי תשקיף המדף ובסיסי הצמדת הקרן :

3.1.1. קרן אגרות החוב מסדרה ב' עד ד' תיפרע בתשלום אחד או במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף זה להלן.

3.1.2. קרן אגרות החוב מסדרה ה' עד ז' תיפרע בתשלום אחד או במספר תשלומים אשר לא יעלה על ארבעה תשלומים רבעוניים בשנה כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף זה להלן.

3.1.3. קרן אגרות החוב עשויה להיפרע בתשלומים שאינם שווים.

3.1.4. הקרן של אגרות החוב 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 להלן :

3.1.4.1. 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 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 כאמור.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 4.1 להלן.

3.1.4.2 הצמדה למטבע חוץ

אם יקבע 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. במקרה 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 כאמור.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור הקבוע כאמור בסעיף 4.3.1 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.

3.1.4.3 אגרות חוב לא צמודות

במקרה שבו נקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי קרן
אגרות החוב מסדרה כלשהי, לא תהא צמודה לבסיס
הצמדה כלשהו, תהיה הקרן נקובה בש"ח, ולא צמודה
למדד כלשהו או למטבע כלשהו. במקרה כזה, גם הריבית
על הקרן הלא צמודה 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 4.2.1 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 בסעיפים 4.2.2-4.2.4 להלן.

4. הריבית

הריבית של אגרות החוב מהסדרות ב' עד ד' ומהסדרות ה' עד ז' אשר תוצענה על-פי
תשקיף המדף של החברה:

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:

4.1. ריבית על קרן אשר צמודה למדד

הקרן של אגרות החוב, אם תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן, תישא ריבית
צמודה 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

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:

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 הרלוונטית, 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 הריבית 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 (דהינו, ריבית בסיס בתוספת מרווח). 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.

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 לראשונה בדרך של מכרז על המרווח כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף או מרווח בשיעור קבוע כפי שיקבע בדוח הצעת המדף הראשונה בהצעה בדרך של מכרז על מחיר היחידה כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף, כאשר תשואת מק"מ לשנה תחושב ביום הדגימה, כממוצע של תשואת מק"מ לשנה במספר ימי המסחר שלפני יום הדגימה, כפי שייקבע בדוח הצעת המדף. החברה תמסור דוח 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 הריבית (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 מחיר היחידה, כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף. הריבית השנתית בעד כל אחת מתקופת הריבית תיקבע בהתאם לשיעור הריבית שנושאת, ביום הדגימה לגבי אג"ח ממשלתית - ריבית משתנה הרלבנטית. החברה תמסור בדוח 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 תקופת 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 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.

4.4. על אף האמור בסעיפים 4.1 עד 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 ושיעור הריבית השנתית שעל בסיסה הוא נקבע, יפורטו 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 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.

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 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.

4.10. במקרה בו סדרת אגרות חוב תהיה מדורגת, ויחול שינוי בדירוג, בדוח הצעת המדף ובתיקון לשטר הנאמנות (אם וככל שיתוקן) תהיה התייחסות באשר לשינויים בריבית, ככל שיהיו עקב שינוי בדירוג.

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 המדף 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, במועד התשלום האחרון 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 תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, ובמקרה שתשולם ריבית כאמור, החברה תקבע בדוח ההצעה את שיעורה. לא קבעה החברה כאמור, לא תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום כאמור.

5.4. תשלום הקרן והריבית ייעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3 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 26 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 כל 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 שיישלח 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 ה' עד ז' למניות ("אגרות החוב ההמירות")

סעיף 6 זה יחול אך ורק ביחס לכל אחת מסדרות החוב (סדרות ה' עד ז') 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 או עד למועד אחר שיקבע, 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 למרה למניות רגילות רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נפרעות במלואן של החברה ("מניות ההמרה"), לפי שער ההמרה או שערי המרה שונים, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשון, שלא יפחתו 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.

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 בפקס 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 גבי הטופס, 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 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, 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 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.

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 0.1 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.

החברה תודיע על יחס ההמרה החדש בדיווח מיידי, לפני פתיחת המסחר ביום האקס.

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 שיוצגו 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.

החברה תודיע על יחס ההמרה החדש בדיווח מיידי, לפני פתיחת המסחר ביום המסחר אקס זכויות.

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, תחול בכל זמן שהוא, אחת מההוראות המפורטות בסעיפים קטנים 6.3.3.1 עד 6.3.3.3 להלן, אך ייתכן ובמהלך תקופת אגרות החוב, יחולו (לחילופין) כמה מהן, 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 בחלופות 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, לפני פתיחת המסחר ביום 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, לפני פתיחת המסחר ביום 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 0.1 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 0.1 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 בנוסף להודעה הנ"ל, לא יאוחר משלושה (3) שבועות ולא מוקדם מארבעה (4) שבועות לפני תום תקופת המרה 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.

6.3.4.5 החברה לא תחלק ולא תציע לבעלי המניות הרגילות בנות 0.1 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.

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

6.3.4.7 בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שהם בתאריך שטר הנאמנות, תנאי אגרות החוב ההמירות אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשער ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה, אלא 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 יעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

6.3.4.8 למען הסר ספק, אין באמור לעיל כדי למנוע מהחברה לבצע שינויים בתנאי אגרות החוב, ככל שהדבר יותר על פי דין במועד ביצוע השינוי.

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 בפקס 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

ראו סעיף 13 לשטר הנאמנות.

8. העברת אגרות החוב

8.1 בכפוף לאמור בסעיף 8.3 להלן, 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 העברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של

המעביר להעברתן.

בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחולו, בשינויים 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 העברה.

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 שסך הכל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

8.4. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה בפנקס וייחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת 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 27 לשטר הנאמנות.

10. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות ב' עד ד') ואגרות החוב (סדרות ה' עד ז') ביוזמת הבורסה

לעניין זה ראו סעיף 32 לשטר הנאמנות.

11. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

לעניין זה ראו סעיף 33 לשטר הנאמנות.

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

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

13. הוראות כלליות

13.1. 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.

13.2. 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.

13.3. 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 באגרות החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על פי החלטת האסיפה הכללית.

13.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטת בסעיף 8 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

14. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב

לעניין זה ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.

15. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

16. 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.

17. 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.

18. הודעות

לעניין זה ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

תוספת שנייה לשטר הנאמנות

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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 המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. 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 מהסדרה הרלוונטית. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. לא יהיה בדרישת שיפוי זו או בתשלום בו נשאו המחזיקים כדי לפגוע בחובת החברה לשאת בכל הוצאות זימון וכינוס האסיפה ככל שזו קיימת על פי הוראות שטר הנאמנות.

2. בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם לנסיבות העניין ויקבע, בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו, מי מבין המשתתפים הינו בעל עניין מנוגד אשר לגביו יחולו הוראות סעיף זה להלן.

(א) הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות חוב המבקשים להשתתף באסיפת מחזיקים, למסור לנאמן הצהרה בכתב בדבר קיומם או היעדרם של עניינים מנוגדים שיש לאותם מחזיקים ביחס לעניין העומד על סדר יומה של האסיפה. מחזיק אשר לא ימסור לנאמן הצהרה כאמור לאחר שהתבקש לעשות כן ייחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין מנוגד. לשם בדיקה וקביעה כי למחזיק מסוים, שמסר הצהרה, קיים או לא קיים עניין מנוגד כאמור הנאמן יסתמך על הצהרות שנמסרו לו כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

(ב) בסעיף זה "עניין מנוגד" משמעו: כל עניין מהותי נוסף של מחזיק מעבר לעניין הנובע מהחזקה עצמה באגרות החוב מאותה הסדרה שמחזיקיה כונסו לאסיפה, לרבות עניין אישי מהותי של בן משפחה שלו ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה שלו הם בעלי עניין בו או בעלי שליטה בו ו/או כל עניין נוסף שיש למי מהפורטים לעיל, שעשוי להיות רלבנטי לנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, לפי העניין.

(ג) קולותיהם של: תאגיד קשור כמפורט בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות, ושל מחזיק

שהנאמן קבע על פי הוראות סעיף 2 זה לעיל כי הינו בעל עניין מנוגד - לא יובאו במניין הקולות באסיפת מחזיקים או באסיפת סוג של מחזיקים, ובכלל זה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי או לצורך ספירת קולות בהצבעה.

(ד) במקרה בו תידרש אסיפת סוג של מחזיקי אגרות חוב, הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לקבוע, כי החלטה מסוימת תהיה טעונה אישור רק באותה אסיפת הסוג שקבע הנאמן ולא במי מיתר אסיפות הסוג, לרבות לא באסיפה של כלל המחזיקים.

3. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית 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 מהסדרה הרלוונטית.

4. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל המחזיקים באותה סדרה או שההודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי מחזיקים כאמור.

5. 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.

6. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון באיזה מהנושאים שעל סדר היום.

(א) בכפוף למניין החוקי הנדרש על פי כל דין לשם פתיחת אסיפה שעל סדר יומה פיטורי נאמן, ולמעט המפורט בסעיף 6(ה) להלן, באסיפות מחזיקי אגרות החוב 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 כפי שהייתה במועד הקובע להשתתף ולהצביע באסיפה כפי שייקבע על ידי מזמן האסיפה.

(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 במתן הודעה נוספת למחזיקים) ובמקרה שיום זה אינו יום

העסקים - ליום עסקים 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 גם כי אם לא יהיה מניין חוקי כאמור לעיל תוך חצי שעה מהמועד שנקבע לכינוס באסיפה הנדחית, יהיה המניין החוקי באסיפה זו נוכחות של מחזיק כלשהו באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, הנוכח בעצמו או על ידי בא כוחו, ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיו. הודעה כאמור יכול שתינתן גם במסגרת הזימון לאסיפה המקורית שנדחתה.

(ג) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מניין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת האסיפה ברוב האמור לעיל הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט (להלן **"אסיפה נמשכת"**). אם האסיפה נדחתה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על כינוס האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה ובלבד שבמקרה בו ידחה המשך קיום האסיפה למועד שיקדם מארבעה עשר ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת בדרך של פרסום דוח מיידי במערכת המגנ"א בלבד. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על כינוס של אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה, אלא בהסכמת כל מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית (מלוא הערך הנקוב), ובלבד שכל המחזיקים (100% מהערך הנקוב) נוכחים באסיפה הנמשכת.

(ד) יושב ראש האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהרמת ידיים במהלך האסיפה. במקרה שבו קבע היושב ראש כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה, יפורסם כתב ההצבעה במגנ"א ו/או תפורסם הודעה במגנ"א בדבר האופן בו יוכלו הזכאים להצביע בכתב ההצבעה לקבל העתק של כתב ההצבעה, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח ליושב הראש את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. מובהר, כי בהצבעה על פי כתבי הצבעה, זכאי להצביע גם מחזיק שלא נכח באסיפה הרלוונטית, בכפוף להוכחת זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה במועד הקובע לאסיפה.

בכתב ההצבעה רשאי היושב ראש לקבוע כי על מחזיק להצהיר באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד כהגדרתו בסעיף 2(ב) לעיל. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן (להלן: **"החלטה מיוחדת"**) יהיה מנין חוקי אם נכחו באסיפה שני מחזיקים או יותר (בעצמם או באמצעות בא כוחם), המחזיקים בלפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב כפי שהייתה במועד הקובע להשתתף ולהצביע באסיפה כפי שייקבע על ידי מזמן האסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר (בעצמם או באמצעות באי כוחם) המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, 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 מהסדרה הרלוונטית לפירעון מיידי בהתקיים אחד התנאים או יותר המפורטים בסעיף 8 לשטר הנאמנות;

(3) כל החלטה בנושא אחר שנקבע בשטר הנאמנות או באגרת החוב מהסדרה הרלוונטית כי הוא כפוף לקבלת החלטה מיוחדת.

(ו) מובהר בזאת כי במניין החוקי לצורך קיום האסיפה הכללית לקבלת החלטה ובמניין המצביעים בעד החלטה כאמור, לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות חוב אשר הינם תאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות ואגרות חוב אלו לא תקנינה לתאגיד הקשור זכות להצביע באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב ולא תימננה לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי, והכל כל עוד הן מוחזקות על ידי התאגיד הקשור.

7. (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.נ. 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 עיניהם.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה ישתתף ללא זכות הצבעה.

8. (א) הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה באסיפה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד, למעט קולות הנמנעים. הרוב הדרוש

לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 6(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד, למעט קולות הנמנעים.

(ב) הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו ראיה לכאורה לעובדה זו.

9. (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 התאגיד, 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 זה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(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, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

10. 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 כהחלטה שנתקבלה כדין.

11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן או החברה, וכל אדם או אנשים אחרים שיומשו לכך על ידי הגורם שזימן את האסיפה - הנאמן או החברה (לפי העניין), יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה לערוך דיון ללא נוכחות נציגי החברה, אזי הם ומי מטעמם, לא ישתתפו באותו חלק של הדיון.

12. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר שיפורסם בזימון לאסיפה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

13. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.

בי קומיוניקיישנס בע"מ ("החברה") - נספח 20 - שכר הנאמן המצורף לשטר הנאמנות
מיום 31 באוגוסט 2010 ("השטר")

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

1. תשלום חד פעמי בגין פעילות הנאמן עד לפרסום התשקיף: 8,000 ש"ח (בתוספת מע"מ כחוק). היה ותוך 3 חודשים ממועד התשקיף תונפק סדרת אגרות חוב לה ישמש הנאמן כנאמן, יקוזז סכום זה מהסכום שישולם לנאמן בגין שנת הנאמנות הראשונה.
2. בגין כל סדרת אגרות חוב שתונפק מכוחו של תשקיף המדף לה ישמש הנאמן כנאמן, ישולם לנאמן שכ"ט כמפורט להלן:
 - 2.1 מיד לאחר הנפקת סדרת אגרות החוב ישולם לנאמן סכום של 28,000 ש"ח (בתוספת מע"מ כחוק), עבור שנת הנאמנות הראשונה.
 - 2.2 בגין שנת הנאמנות השנייה, ואילך, וכל עוד יהיו אגרות חוב מאותה הסדרה, שטרם נפרעו, במחזור, ישולם לנאמן סכום של 22,000 ש"ח (כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת הסדרה, אך בכל מקרה לא פחות מהסך האמור), בתוספת מע"מ כחוק.
 - 2.3 כל אימת שתבוצע לאחר ההנפקה המקורית של הסדרה, הנפקה של אגרות חוב נוספות מאותה הסדרה, בדרך של הרחבת סדרה (בכל דרך שהיא - בין בהצעה פרטית ובין בתשקיף ובין בדרך אחרת לרבות אך לא רק מימוש אופציות לאגרות החוב), יוגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה כתוצאה מאותה הרחבה (בתוספת מע"מ כחוק), החל ממועד ההרחבה ובאופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות.
3. בגין נוכחות הנאמן באסיפת בעלי מניות של החברה או אסיפת מחזיקי אגרות חוב של החברה, ישולם לנאמן שכר טרחה נוסף בסך של 500 ש"ח לכל אסיפה (בתוספת מע"מ כחוק), צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד ההנפקה.
4. בגין פעולות מיוחדות ועבודות מיוחדות שיבוצעו על ידי הנאמן לאחר פרסום תשקיף המדף, מעבר לפעילותו השוטפת, תשלם החברה לנאמן 600 ש"ח לשעה, בתוספת מע"מ כחוק.
5. שכר טרחת הנאמן וההוצאות הנ"ל ישולמו עד תום הנאמנות על פי שטר זה ואף אם מונה כונס נכסים (או כונס נכסים ומנהל) או באם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט ואם לאו.
6. אם יחולו שינויים בהוראות הדין, החוק והתקנות, 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.

7. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 28 לשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום פקיעת כהונתו. במידה בו כהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות, יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן. האמור בסעיף קטן זה לא יחול על תשלום שכר הטרחה לנאמן בגין שנת הנאמנות הראשונה.
8. מע"מ יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.
9. במקרה של ביטול פרסום תשקיף מדף או דחיית פרסומו (לתקופה של 3 חודשים או יותר), או ביטול הנפקות של אגרות חוב מכוח התשקיף או דחייתן (לתקופה של 3 חודשים או יותר), לאחר שהנאמן כבר ביצע עבודה בקשר עם גיבוש המסמכים הקשורים בנאמנות ובין היתר השתתף בדיונים עם רשות ניירות ערך, ישולם לנאמן שכר בתעריף של 600 ש"ח לשעה (בתוספת מע"מ כחוק) עבור שעות העבודה שביצע.
10. נספח זה מבוסס על הנחה כי איגרות החוב יוצאו ללא בטחונות וללא אמות מידה פיננסיות או התחייבויות אחרות של החברה שעל הנאמן לבחון. בכל מקרה אחר יסוכם שכר טרחת הנאמן בהתאם להיקף השעות שיידרש ממנו להקדיש לנאמנות.
11. כל הסכומים האמורים בנספח 20 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב.

פרק 5 - חתימות

בי קומיוניקיישנס בע"מ

הזרקטורים:

שאול אלוביץ

דבי ספיריה

עליזה שלוס

ענת וינר