

- בעניין:** סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999
"חוק החברות";
- בעניין:** תקנות החברות (בקשה לפשרה או הסדר), התשס"ב-2002
"התקנות"
- בעניין:** בי קומיוניקיישנס בע"מ, ח.צ. 51-2832742
באמצעות ב"כ עוה"ד גיא גיסין ו/או יעל הרשקוביץ
ו/או אורן שהרבני
ממשרד גיסין ושות', עורכי דין
מרחוב הברזל 38(B), תל אביב
טלפון: 03-7467777, פקס: 03-7467700
- "החברה" או "ביקום" או
"המבקשת";**
- בעניין:** Searchlight II BZQ, L.P.
חברה מאיי קיימן
באמצעות עוה"ד קליף פליג ואמיר דולב
ממשרד מיתר, ליקוורניק, גבע, לשם, טל ושות'
דרך אבא הלל 16, רמת גן
טלפון: 03-6103100, פקס: 03-6103111
ועוה"ד עדי זלצמן ושאוול אדרת
ממשרד שבלת ושות', עורכי דין
מרח' ברקוביץ 4, מגדל המוזיאון,
תל-אביב
טלפון: 03-7778333, פקס: 03-7778444
- "סרצ'לייט"**
- בעניין:** ט.נ.ר. השקעות בע"מ, ח.פ. 51-1893539
באמצעות עוה"ד אילנית
לנדסמן יוגב וניב סיון
ממשרד הרצוג פוקס נאמן
רח' ויצמן 4, בית אסיה
תל אביב
טלפון: 03-6922020, פקס: 03-6966464
- "השותף הישראלי"**
- כל אחד מסרצ'לייט והשותף
הישראלי להלן "הרוכשים";**
- בעניין:** אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ, ח.צ. 52-0044264
באמצעות ב"כ עוה"ד איה יופה ו/או יואב פרידמן ואח'
ממשרד גרוס, קלינהנדר, חודק, הלוי, גרינברג, שנהב ושות'
מרכז עזריאלי 1, תל אביב
טלפון: 03-6074444, פקס: 03-6074422
- "אינטרנט זהב" או "בעלת
השליטה";**
- בעניין:** רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה
באמצעות ב"כ עוה"ד אופיר נאור ו/או רנן גרשט
ו/או טלי שלו ואח'
ממשרד עוה"ד נאור-גרשט
מרחוב מיטב 6, תל אביב
טלפון: 03-5447404, פקס: 03-5447405
- "נאמן אג"ח ג";**
- בעניין:** משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, ח.פ. 51-3771337 בתוקף
תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה

באמצעות ב"כ עוה"ד אמיר פלמר ו/או אביתר קרמר
ממשרד עוה"ד אמיר פלמר ושות'
מרחוב מצדה 7, מגדל ב.ס.ר. 4, בני ברק
טלפון: 03-3730630, פקס: 03-3730650

"נאמן אג"ח ב";

**"נאמן אג"ח ג' ונאמן אג"ח ב'
יחדיו – נאמני האג"ח"**

"רשות ניירות ערך";

בעניין: רשות ניירות ערך
באמצעות ב"כ עוה"ד ליאב וינבאום (פרקליטות מחוז ת"א-אזרחי)
מרחוב הנרייטה סולד 1, תל אביב
טלפון: 03-6970222, פקס: 03-9618541

בעניין: כונס הנכסים הרשמי (מחוז תל-אביב והמרכז)
מרחוב השלושה 2, תל אביב
טלפון: 03-6899695, פקס: 02-6462502

"הכנ"ר";

בקשה דחופה למתן צו לכינוס אסיפות לצורך אישור הסדר בהתאם להוראות

סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט-1999

החברה מתכבדת בזאת לפנות בית המשפט הנכבד, בהסכמת נאמני האג"ח לסעדים המפורטים בבקשה, בבקשה לעשות שימוש בסמכותו בהתאם לסעיף 350(א) לחוק החברות, ולהורות על כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') של החברה (להלן בהתאמה: **"מחזיקי אגרות החוב"** ו- **"אגרות החוב"**) ועל כינוסה של אסיפה של בעלי המניות החברה (להלן: **"האסיפות"**), וזאת לצורך אישור הצעת הסדר חוב אשר גובשה בין הרוכשים, החברה ואינטרנט זהב, ובהתאם להחלטת מחזיקי אגרות החוב לקידום אישור מסמכי ההסדר לאישור במסגרת הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות.

כמו כן מתבקש בית המשפט הנכבד לאשר כי לצורך זימונן וקיומן של אסיפות כאמור יחולו ההוראות והסעדים המבוקשים **בפרק ה' לבקשה זו** להלן.

נאמני האג"ח הודיעו כי הם מסכימים לסעדים המפורטים בפרק ה' לבקשה לכינוס אסיפות של חברת ביקום. אין לראות באמור לעיל כהסכמה לאמור בבקשה גופה ו/או בנספחיה.

דחיפותה של בקשה זו נובעת מסד הזמנים המצומצם הקבוע בהסכם שנחתם בין הרוכשים, החברה ואינטרנט זהב ביום 24.6.19 (להלן: **"הסכם ההשקעה"**) להשלמת תוכנית ההסדר, הכולל (בין היתר) את זימונן של אסיפות הנושים ובעלי המניות, אישור מחזיקי אגרות החוב של בעלת השליטה המצויה בהליכי חדלות פירעון, וקבלת אישור בית המשפט הנכבד להסדר, **והכל תוך 60 ימים ממועד חתימת הסכם ההתקשרות עם הרוכשים**.¹

יובהר בפתח הדברים כי נושיה המהותיים של החברה הינם מחזיקי אגרות החוב בחוב בסך כ-2.5 מיליארד ש"ח. לחברה נושים ידועים נוספים בסכומים לא מהותיים, אשר החוב כלפיהם ימשיך להיפרע גם לאחר העברת השליטה בחברה במהלך העסקים הרגיל של החברה. כמו כן לא מתבקש במסגרת ההסדר פטור מתביעות משפטיות קיימות כנגד החברה, בעלת השליטה או נושאי המשרה בה.²

¹ כמו כן כולל הסכם ההשקעה שורה ארוכה של תנאים מתלים נוספים וקבלת אישורים נוספים לרבות אישור משרד התקשורת, אישורי הבורסה, רשות ההגבלים העסקיים, והשלמת תהליכי הנפקת אגרות חוב ומניות של החברה.

² וזאת למעט פטור הנכלל בהסכם ההשקעה לנושאי המשרה באינטרנט זהב והחברה בקשר עם כל מעשה או מחדל בנוגע להסכם ההשקעה (והעסקאות הכלולות בו).

בעלת השליטה מצויה אף היא בהליכי חדלות פירעון המתנהלים במסגרת פר"ק 12672-02-19 ("פר"ק אינטרנט זהב"), במסגרתם אף מונה מומחה מטעם בית המשפט למחזיקי אגרות חוב שלה מכוח סעיף 350 יח' לחוק החברות. משכך במקביל להליך זה תוגש בקשה לכינוס אסיפות לאישור הסכם ההשקעה והשקעת בעלת השליטה אף במסגרת פר"ק אינטרנט זהב.

בנסיבות אלה, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות על איחוד הדיון בבקשה דנן ובבקשה שמוגשת בד בבד בפר"ק אינטרנט זהב, כך שהדיון בשתי הבקשות יתקיים במאוחד וככל האפשר במסגרת תיק זה.

כל ההדגשות בבקשה זו אינן במקור.

הנספחים המצורפים לבקשה זו מהווים חלק בלתי נפרד הימנה. ההוראות המחייבות הינן של מסמכי ההסדר (כהגדרתם להלן) ובכל מקרה של סתירה או אי התאמה תגברנה הוראות מסמכי ההסדר על האמור בבקשה זו.

א. רקע כללי, החברה ופעילותה

1. ביקום הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר במסגרת הרישום הכפול, בבורסת ת"א ובבורסת נאסד"ק בארה"ב.
2. החברה הנפיקה אגרות חוב מסדרה ב' (ע.נ. 225,783,333 ₪), שמועד פירעונה חלקי (להלן: "סדרה ב'"), ואגרות חוב מסדרה ג' (ע.נ. 2,240,265,000 ₪), שמועד פירעונה הסופי חל ביום 30.11.2024 (להלן: "סדרה ג'").
3. פעילותה של ביקום מתרכזת באחזקה במניות המהוות את גרעין השליטה בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ - אף היא חברה נסחרת בבורסה בתל-אביב ("בזק"). נכון למועד זה, מחזיקה החברה בכ-26.34% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק.
4. ההחזקה במניות בזק מהוות את הנכס העיקרי של ביקום.
5. בעלת השליטה בביקום, הינה אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ, המחזיקה בכ-51.95% ממניותיה, אף היא חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בישראל ובארה"ב; בעלת השליטה באינטרנט זהב, המחזיקה בכ-54.67% ממניותיה, הינה יורקום תקשורת בע"מ ("יורקום").³
6. במסגרת רכישת גרעין השליטה בבזק, אשר הושלמה באפריל 2010, קיבלה ביקום ממשד התקשורת ומשרד ראש הממשלה, יחד עם חברות נוספות בקבוצה, היתר שליטה בבזק וזאת בהתאם להוראות צו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירותי חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז-1977 (להלן: "היתר השליטה").

ב. הנסיבות שהובילו להגשת הבקשה ותמצית ההסדר

7. ביום 20.3.2019 הודיעה החברה כי בעקבות אירועים בנכס הבסיס של החברה – מניות בזק, ההון העצמי שלה צפוי לרדת מתחת לרף של-650 מליון ₪ (ולמעשה ירד לרף של כ-200 מליון ש"ח באופן אשר לא איפשר ריפוי מהיר של ההפרה). על פי אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות של אגרות החוב סדרה ג', במקרה

³ נכון למועד הגשת בקשה זו, מצויה יורקום בהליכי פירוק בית משפט נכבד זה (פר"ק 42633-12-17 בנק הפועלים ואח' נ' יורקום תקשורת בע"מ). ומונו לה מנהלים מיוחדים המחזיקים ב-"היתר אחזקה" בהתאם להוראות צו הבזק - עו"ד פיני רובין, עו"ד אמנון לורך ועו"ד אורי גאון.

שההון העצמי ירד אל מתחת לסכום זה משך שני רבעונים רצופים או יותר, למחזיקי אגרות החוב סדרה ג' תהיה עילה להעמדת החוב לפרעון מיידי. כבר בסוף מרץ 2019 (סוף הרבעון הראשון) – התברר כי בפועל, הן הדוחות הכספיים השנתיים והן דוחות הרבעון הראשון (אשר התפרסמו בסוף מאי 2019) של החברה ירדו מתחת לרף אמת המידה הנ"ל ומתקיימת הפרה עמוקה וברורה של שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה. כמו כן, הפרה זו לוותה בסדרה של אירועי הרעה מהותיים במניות בזק, לרבות: עצירת תשלומי דיבידנד, הרעה כלכלית בסגמנטים עסקיים, הרעה רגולטורית, הליכים משפטיים רבים וכיו"ב.

8. משכך, הודיעה החברה בסוף חודש מרץ 2019 כי היא מבקשת להיכנס לדיאלוג אל מול מחזיקי אגרות החוב שלה, וכי היא עוצרת בשלב זה את התשלומים למחזיקי אגרות החוב, משתי הסדרות שהנפיקה החברה, ובכלל זאת את תשלום הקרן והריבית הסופי של אגרות החוב מסדרה ב' בסך של כ-225 מיליון ש"ח.

9. במסגרת הליך שהתקיים בפני כבוד הנשיא השופט אורנשטיין בפר"ק 28612-05-19 **רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ נ' בי קומיוניקיישנס בע"מ ואח'**, בדבר מינוי מומחה, נמשכה הבקשה למינוי מומחה ולא מונה לחברה מומחה בהתאם להוראות סעיף 350 יח' לחוק החברות.

10. בחברה התקבלו מספר הצעות להסדרת חובות החברה, ובכלל זאת: הצעה מטעם חברה בשליטת גד זאבי, מתווה מוצע מטעם בעלת השליטה להזרמת הון לחברה וכן התקבלה ביום 2.5.2019 הצעתה הראשונה של סרצ'לייט להשקעה בחברה, אשר קידומה לא אושר על ידי מחזיקי אגרות החוב מסדרה ג' של החברה ביום 4.7.5.2019

"א" העתק הצעת סרצ'לייט מיום 2.5.2019 ותוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' מצ"ב **כנספחים 1-3**.

11. קבוצת סרצ'לייט מצויה בתהליכי בחינת ההשקעה בקבוצת בזק מזה למעלה משנה, תוך ניהול מגעים עם הנהלות הקבוצה, וזאת עוד קודם לניהול תהליך איתור המשקיעים הסדור אשר נוהל על ידי אינטרנט זהב במהלך סוף שנת 2018. עסקת סרצ'לייט הינה תוצאה של מאמץ שבוצע ברמת החברות בקבוצה, לרבות הנהלת ביקום. יובהר כי בסיכומו של תהליך ובהמשך לדיונים שנערכו ברמת הקבוצה, נותרה סרצ'לייט המשקיע המשמעותי היחיד בתהליך וברי כי לעמדת החברה מדובר במשקיע איכותי כמפורט בסעיף 17 להלן.

12. ביום 14.5.2019 הגישה סרצ'לייט הצעה עקרונית מתוקנת להשקעה בחברה ("**ההצעה המעודכנת**"), אשר זכתה בנסיבות העניין להמלצה חיובית מדירקטוריון החברה עוד באותו היום, וקידומה אושר ביום 16.5.2019 גם על ידי מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' של החברה. כמו כן התקבל אישור מחזיקי אגרות החוב של בעלת השליטה להצעה המעודכנת.

בכתבי ההצבעה של מחזיקי אגרות החוב של החברה הובהר כי אישור ההצעה המעודכנת הוא אינדיקטיבי בלבד, במובן זה שהחלטה סופית תתקבל רק במסגרת הליך אישור מתאים על פי דין (וכל מצביע רשאי לשנות את הצבעתו באסיפה מאוחרת כאמור) אשר יתקיים ביחס למסמכי ההסדר המלאים.

"ב" העתק ההצעה המעודכנת, המלצת החברה מיום 14.5.19 ותוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' ביחס לקידום ההצעה המעודכנת מצ"ב **כנספחים 1-3**.

⁴ ההצעה הראשונה כן אושרה על ידי מחזיקי אגרות החוב מסדרה ב' של החברה. כן יצויין למען הסדר הטוב כי אף להצעה ראשונה זו קדמה הצעה מטעם סרצ'לייט אשר הוגשה ביום 13.4.2019 לאינטרנט זהב בלבד, אשר אושרה על ידי מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב בלבד.

13. ההצעה המעודכנת כללה את עקרונות ההשקעה בחברה ורכישת המניות מבעלת השליטה בלבד, כאשר נקבעה תקופת בלעדיות בת 10 ימים במסגרתם ידונו הצדדים ויסיכמו על הסכם התקשרות מפורט ומסמכים נלווים (שטרות אגרות חוב והסכמי שעבוד) מלאים,⁵ אשר יועלו שוב להצבעת מחזיקי אגרות החוב של החברה ושל בעלת השליטה.

לוחות הזמנים של תקופת הבלעדיות להשלמת הנוסחים של מסמכי ההסדר המפורט הוארכו מעת לעת על ידי סרצ'לייט, כאשר ביום 11.6.2019 פורסמו מלוא מסמכי העסקה, הכוללים את הסכם ההשקעה והרכישה, על תיקוניו וכפי שפורסם ביום 21.6.2019, כמפורט להלן ("**הסכם ההשקעה**"), את מכתבי ההתחייבויות הפיננסיות והערבות מטעם בעלי השליטה ברוכשים, את שטר הנאמנות לאגרות החוב מסדרה ג' כפי שיתוקן במסגרת ההסדר, את שטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה ד' אשר יונפק במסגרת ההסדר ואת נוסח הסכם שעבוד מניות בזק לטובת מחזיקי אגרות החוב מסדרות ג' ו-ד',⁶ כפי שתוקנו ונוסחיהם העדכניים צורפו כנספח לבקשה זו (יחדיו: "**מסמכי ההסדר**").

14. לאור מו"מ אשר המשיך להתנהל עם סרצ'לייט ביחס לסעיפים מסויימים בהסכם ההשקעה ולסוגיות שונות אשר הועלו ביחס לרוב הנדרש באסיפות מחזיקי אגרות החוב לאישור קידום מסמכי ההסדר (לאור כך שבמסגרת החלטת מחזיקי אגרות החוב מיום 18.6.19, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לא אישרו ברוב הנדרש על ידי סרצ'לייט את מסמכי ההסדר (רוב של למעלה מ-75%)), בוצעו מספר שינויים לטובת החברה, מחזיקי אגרות החוב ובעלי המניות של החברה, בהסכם ההשקעה, אשר נוסחו הסופי פורסם ביום 21.6.2019.

"ג" העתק מסמכי ההסדר מצ"ב כנספים ג' 1-11

15. בהמשך לפרסום מסמכי ההסדר והסכם ההשקעה המעודכן כאמור לעיל, התקבל אישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב של החברה ברוב העולה על 75% בכל אחת מן הסדרות לחתימת החברה על הסכם ההשקעה; כאשר הובהר כי אישור מסמכי ההסדר יתבצע במסגרת אסיפות אשר יכונסו לשם אישור הסדר החוב וכי אופן ההצבעה במסגרת אסיפות מחזיקי אגרות החוב דלעיל, לא יחייב את מחזיקי אגרות החוב, והם יהיו רשאים לשנות את הצבעתם במסגרת האסיפות שתכונסנה כאמור.

16. כן הובהר במסגרת כתבי ההצבעה כי כבר עם חתימת הסכם ההשקעה נכנסות לתוקף התחייבויות שונות של החברה (כגון: התחייבות לבלעדיות), אשר הפרתן עלולה להיות כרוכה בפיצוי בכפוף לקבוע בהסכם ההשקעה, ומשכך אישור ההחלטה ברוב הנדרש משמעו אישור לחברה ליטול על עצמה התחייבויות אלו כבר החל ממועד החתימה.⁷

"ד" העתק תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' מיום 18.6.2019 ומיום 24.6.2019 בהתאמה, ביחס להתקשרות בהסכם ההשקעה וקידום אישור ההסדר מצ"ב כנספים ד' 1-2.

17. כפי שפורט במסגרת הודעת החברה מיום 13.6.2019, החברה סבורה כי בנסיבות העניין, ההסדר המוצע להלן, הכולל הזרמה כוללת של כ- 640 מיליון ש"ח לקופת החברה אשר צפויים לשפר ולייצב את מצב החברה, הינו הסדר אשר מאזן בצורה ראויה את זכויות כלל בעלי העניין בחברה (Stakeholders), ומאפשר לחברה עמידה מלאה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב שלה. הנהלת החברה אף סבורה כי צירוף

⁵ מובהר כי המסמכים המלאים כפופים להערות שונות מצד משרד התקשורת, הבורסה ורשות ניירות ערך ככל שתתקבלנה.

⁶ ככל שיוענק שעבוד כאמור בהתאם לאישור משרד התקשורת כמפורט בסעיף 20(ו) להלן.

⁷ לעניין ההתחייבויות השונות החלות על החברה כבר ממועד חתימת ההסדר ראו סעיפים 54-55 ו-57 להלן.

גורמים איכותיים ובעלי איתנות פיננסית וניסיון עסקי דוגמת סרצ'לייט ומשפחת פורר (בעלת השליטה בגורם הישראלי), מעלה תקווה לשיפור ביציבות החברה והכוונת פעילותה אשר יאפשרו את התאוששות מניית בזק.

18. בהתאם להודעת החברה מיום 13.6.2019, הנהלת החברה הצביעה על החשיפות הלא מבוטלות אשר כוללת בחובה הצעת ההסדר, לרבות: חוסר וודאות רגולטורית לאור משך הזמן שידרש לשם השלמת התנאים המתלים בהסכם, סיכון לאי השלמת רישום שעבוד מניות בזק לטובת מחזיקי האג"ח, תנאים מתלים (דוגמת יתרת מזומנים המינימאלית הנדרשת בקופת החברה במועד ההשלמה, העדר ערבות בנקאית או פיקדון מצד הרוכשים להבטחת התחייבויותיה וכדומה), אולם ציינה כי היא רואה באיתנות העסקית והפיננסית והרצינות בניהול התהליך אשר הפגינה סרצ'לייט עד כה כגורם להפחתת סיכונים אלו.

19. בהתאם, ביום 24.6.2019 נחתם על ידי החברה, אינטרנט זהב והרוכשים הסכם ההשקעה.

20. הצעת ההסדר כפי שעולה ממסמכי ההסדר מבוססת על מספר עקרונות, אשר עיקריו יוצגו להלן בתמצות לשם הנוחות בלבד ובאופן לא מחייב:⁸

(א) הזרמה כוללת של 640 מיליון ש"ח ("סכום ההזרמה"), לביקום, מתוכם סך של 345 מיליון ש"ח יוזרם על ידי אינטרנט זהב,⁹ כנגד: הקצאה של 310 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ג') של החברה בפארי והקצאה של מניות החברה בשווי של 35 מיליון ש"ח במסגרת הנפקת הון לאינטרנט זהב.¹⁰ בנוסף תבצע החברה הנפקת הון מבעלי מניותיה (לא כולל אינטרנט זהב) בסך כולל של 35 מיליון ש"ח ("הנפקת ההון").¹¹

(ב) יתרת סכום ההזרמה תתבצע באמצעות השקעה של הרוכשים בסך 260 מיליון ש"ח בחברה, כנגד הקצאת מניות. בנוסף לכך- סרצ'לייט נתנה התחייבות להשתתפות בהנפקת ההון בסך של 35 מיליון ש"ח בגין החלק היחסי של ציבור בעלי המניות בחברה (לא כולל אינטרנט זהב), ככל שיבחרו לא להשתתף בהנפקת ההון.¹²

(ג) פירעון מלא של תשלום הקרן הסופי כלפי מחזיקי אגרות החוב מסדרה ב' של החברה בסך של כ- 225 מיליון ש"ח בתוספת ריבית (ללא ריבית פיגורים ו/או או חיובי קנסות ו/או תשלומים אחרים) עד מועד התשלום, וכן ביצוע פירעון מוקדם של תשלומי קרן בסך של 614 מיליון ש"ח לטובת מחזיקי אגרות החוב מסדרה ג' של החברה, אשר מועד פירעונם המקורי הוא בשנים 2020-2023 באמצעות יתרת סכום ההזרמה וכספים המצויים בקופת החברה, ושל תשלומי ריבית שנצברה עד למועד ההשלמה וטרם שולמה, לפי שיעור של 3.85% (ללא תוספת ריבית כלשהי ו/או ריבית פיגורים ו/או חיובי קנסות ו/או תשלומים אחרים).

(ד) כן יונפקו 58 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב סדרה ד' לכל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שהחזיקו באגרות החוב סדרה ג' טרם מועד ההשלמה (בד בבד עם מחיקת סכום זהה של 58 מיליון ש"ח ע.נ. מקרן אגרות

⁸ מובהר כי הנוסח המחייב הוא הנוסח של מסמכי ההסדר ובכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה תגברנה הוראות מסמכי ההסדר.

⁹ יצויין כי סך של 225 מיליון ש"ח מסכום זה משולם לאינטרנט זהב על ידי הרוכשים בגין רכישת החזקותיה בבעלת השליטה בחברה, ויתרת הסכום תשולם מתוך יתרת המזומנים שבקופת אינטרנט זהב.

¹⁰ באם אינטרנט זהב לא תרכוש חלק ממניות אילו במסגרת הנפקת ההון לאינטרנט זהב בסך של 35 מיליון ש"ח, סרצ'לייט תהא רשאית (אך לא חייבת) לרכוש מניות במקומה.

¹¹ מחיר כל מניה מוקצית יהיה 4.175 ש"ח למניה ("מחיר המניה בעסקה")

¹² בכפוף להתאמות בגין יתרות הנזילות כמפורט בסעיף 20(ח) להלן.

החוב (סדרה ג'); ; אגרות החוב סדרה ד' יונפקו בתנאים הדומים ברובם לתנאי אגרות החוב מסדרה ג', למעט: (א) החובה שתחול על החברה לפירעון המוקדם המלא, ככל ויתקבלו דיבידנדים מבזק אשר 90% מסכומם המצטבר יספיק לכיסוי מלוא קרן אג"ח ד'; (ב) במקרה שהחברה תבצע הנפקות סדרות אג"ח חדשות או במקרה בו תמכור החברה איזה מנכסיה (לרבות המניות המשועבדות), תמורת הנפקה או המכירה, לפי העניין, תשמש בראש ובראשונה לפירעון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ד'); ו- (ג) אגרות החוב (סדרה ד') לא תהיינה ניתנות להרחבה.

(ה) במסגרת ההסדר יסכימו מחזיקי אגרות החוב מסדרה ג' לתיקון אמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר נאמנות הקיים של אגרות החוב סדרה ג' וכן לתקופת השהייה בת 24 חודשים, במהלכה לא תיבחן עמידת החברה בהתחייבותה לעמוד ביחס LTV כמפורט בשטר הנאמנות של סדרה ג', המהווה חלק ממסמכי ההסדר.

(ו) הצדדים יפעלו במאמצים מסחריים סבירים בתום לב לשם רישום שעבוד ראשון בדרגה על מניות בזק שבידי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב מסדרה ג' ו- ד' בכפוף לאישור משרד התקשורת (תוך שהרוכשים התחייבו לפעול לשם כך ללא דיחוי כמפורט בהסכם ההשקעה). השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב כפוף לזכותה של החברה ליצירת שעבוד בכיר, אך ורק לצורך יצירת נזילות לצרכי הוצאות תפעול לא צפויות של החברה, ובלבד שיהא מוגבל בסכום של 100 מיליון ש"ח או שוויון הסחיר של 1.3% מהון המניות של בזק,¹³ לפי הנמוך מביניהם. למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') תינתן תחילה הזכות להעמדת סכום המימון הנ"ל וכנגדו-קבלת השעבוד הבכיר כאמור, באמצעות הנפקת סדרת אגרות חוב חדשות (סדרה ה') של החברה וככל שלא יגויס מלוא הסכום הנדרש, תבוטל הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), והחברה תהא רשאית לבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה ג'), באמצעות הנפקה פרטית. במקרה בו החברה לא קיבלה הזמנות למלוא הסכום הנדרש גם במסגרת ההנפקה הפרטית תבוטל ההנפקה הפרטית, והחברה תהיה רשאית לגייס מעת לעת חוב עד הסכום הנדרש המפורט לעיל, מצד שלישי אחד או יותר, לרבות באמצעות הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, בתנאים ובריבית לפי שיקול דעת החברה, והכל – בכפוף וכמפורט בשטר הנאמנות המתוקן של סדרה ג' המהווה חלק ממסמכי ההסדר.

(ז) התחייבות הרוכשים להימנעות ממשכית דמי ניהול¹⁴ וכן להימנעות ממשכית דיבידנדים אלא ככל ש: (א) החברה לא תהיה בהפרה של איזו מהעילות לפירעון מיידי במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה או כתוצאה מביצוע החלוקה; (ב) יתקיים יחס LTV של 65% ומטה; (ג) ביחס לחלוקה שתתבצע החל מיום 30 בנובמבר 2023 – אגרות החוב (סדרה ד') נפרעו במלואן; (ד) הותרת מזומנים בקופת החברה, מיד לאחר החלוקה, בגובה השווה לפחות לסכום לתשלומי הריבית הקרובים לאגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') ולסכום תשלומי הריבית הקרוב לאגרות החוב (סדרה ה'), ככל שתונפק, למשך שישה חודשים קדימה לאחר תשלומם.

(ח) השלמת ההסדר כפופה לשורה של תנאים מתלים וביניהם אישור משרד התקשורת להחלפת השליטה בחברה (היתר שליטה), אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, אישורי בית המשפט ואסיפות מחזיקי

¹³ אשר יחושב בהתאם להוראות שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ג' ו- ד'), קרי, על פי ממוצע שער נעילה מתואם של מחיר מניית בזק ב- 90 הימים שקדמו למועד הבדיקה האחרון לפני מועד גיוס החוב.

¹⁴ למעט החזר הוצאות וגמול דירקטורים בסכום כולל שאינו חורג מהותית מזה שניתן לקבל במדיניות התגמול הנוכחית של החברה.

אגרות החוב של החברה ובעלת השליטה, אישור בעלי מניות החברה או אישור חלוט של בית המשפט וכן קיומן של יתרות נזילות בחברה של לפחות 680 מיליון ש"ח במועד ההשלמה.¹⁵

(ט) לרוכשים הזכות שלא להשלים את העסקה, כמפורט ובכפוף לאמור בהסכם ההשקעה, ככל והתרחשה "השפעה מהותית לרעה" על העסק, על המצב (הפיננסי או אחר) או על תוצאות הפעילות של חברות ביקום ושל החברות הבנות שלהן (כולל בזק והחברות הבנות שלה) יחדיו. הגדרת "השפעה מהותית לרעה" מחריגה שורה ארוכה של אירועים ונסיבות אשר לא יהוו עילה לאי השלמת העסקה, לרבות שינויים כלליים בתנאים המשפיעים על התעשיות שבהן פועלות בזק והחברות הבנות שלה, כל שינוי במחיר השוק או במחזור המסחר במניות החברה או במניות בזק, בבורסת הנאסד"ק או בבורסת ת"א (כשלעצמם) ועוד.

(י) הסכם ההשקעה כולל שורה של מצגים והתחייבויות לתקופת הביניים, לרבות התחייבות החברה לבלעדיות (אשר אינה חלה על מחזיקי אגרות החוב ונציגיהם אלא אם הם פועלים בהוראת החברה).

(יא) חשוב להדגיש בהקשר זה ובכלל, כי אחריותן של החברה ובעלת השליטה במסגרת הסכם ההשקעה אינה ביחד ולחוד.

(יב) הפרת ההסכם עשויה לזכות את הצד כלפיו בוצעה ההפרה בפיצויים אשר סכומם מוגבל, ככלל (למעט במקרה של הונאה), לסך של 26 מיליון ש"ח על ידי החברה, 22.5 מיליון ש"ח על ידי אינטרנט זהב ו-30 מיליון ש"ח על ידי הרוכשים (כהגדרתם במבוא להסכם זה), פרו ראטה לחלקם בעסקה – והכל בכפוף להסכם ההשקעה.

(יג) בעלי השליטה ברוכשים חתמו על כתבי התחייבות פיננסית ביחס להעמדת חלקו של כל אחד מהרוכשים במעמד השלמת העסקה, והן על כתבי ערבות ביחס להתחייבויות הכספיות של הרוכשים במקרה בו בוטל ההסכם. מימוש כתבי ההתחייבות הפיננסיות והערבויות כפוף לתנאים ומגבלות המפורטים בהם.

(יד) הסכם ההשקעה ניתן לביטול על ידי סרצ'לייט אם כל אחד מ (א) אישור בעלי המניות (כהגדרתו בהסכם) או (ב) אישור בית המשפט להסדר בהתאם לכל דין, לא יתקבלו בתוך 60 ימים ממועד חתימתו, וזאת ללא כל פיצוי או חבות למי מהצדדים, בכפוף לאמור בהסכם ההשקעה.

(טו) מובהר כי הצעת ההסדר מיועדת למחזיקי אגרות החוב ובעלי מניות החברה בלבד, ואינה כוללת כל הסדר ביחס לחובות ו/או נושים אחרים של החברה, אשר יוסיפו להיפרע כסדרם במהלך העסקים השוטף של החברה. כמו כן לא כוללת הצעת ההסדר פטור מתביעות קיימות, לרבות תביעות אשר מתנהלות כנגד החברה, בעלת השליטה ו/או נושאי המשרה שלהן בהווה ובעבר.

21. ביום 4.7.2019 אישר דירקטוריון החברה את תוכנית ההסדר (כהגדרתה להלן) ואת הגשת בקשה זו.

במסגרת הנימוקים לאישור העסקה ציין הדירקטוריון כי עסקה זו מהווה הזדמנות לשילוב בעלי שליטה איכותיים, הן לביקום והן לבזק, בעלי ניסיון ואיתנות - המייצגים יכולות וערך מוסף עסקי וניהולי משמעותי לטובת המדינה ושוק התקשורת בישראל. לקרן סרצ'לייט ניסיון מוצלח ומוכח בהשקעות גלובליות בתחום

¹⁵ ככל ויתרות הנזילות יהיו בטווח שבין 680-695 מיליון ש"ח תוקצינה לרוכשים (ללא כל תשלום נוסף) מניות בגין סכום ההפרש כאמור המחולק במחיר המניה בעסקה. יובהר כי יתרות הנזילות הינן לאחר הוצאות ההסדר וללא שבוצעה הפחתה בגין עלויות כל הליך משפטי שהוסדר בפשרה (בהסכמת הרוכשים)

התקשורת אגב קידום תהליכים בתחומי שדרוג תשתיות וטכנולוגיות, במעורבותה הישירה של סרצ'לייט - נושא חיוני כיום במדינת ישראל.

ג. מצב חובות החברה, נכסיה ונתונים כספיים נוספים

22. בהתאם להוראות תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), תשס"ב-2002, מצורף לבקשה זו דו"ח גילוי מטעם החברה הכולל את מלוא הפירוט הנדרש בקשר עם נכסי החברה, התחייבויותיה, נתונים כספיים וכיוצ"ב (להלן: "דו"ח הגילוי").

"ה" העתק דו"ח הגילוי, על נספחיו, מצורף ומסומן נספח ה' לבקשה זו.

23. בנוסף, ולמען הנוחות, תבקש החברה בפרק זה לציין בפני בית המשפט הנכבד, בקליפת אגוז, את מצבת חובותיה ונכסיה, ונתונים כספיים נוספים הנדרשים לצורך הכרעה בבקשה. מובן כי האמור להלן אינו מחליף את האמור בדו"ח הגילוי אלא בא להוסיף עליו בלבד.

24. החברה הנפיקה לציבור שתי סדרות אגרות חוב, כמפורט להלן:

(א) אג"ח ב' - הונפקה בהתאם לשטר הנאמנות מיום 31.8.2010, ולתיקון לשטר הנאמנות מיום 20.9.2010. אגרות החוב מסדרה ב' נושאת ריבית שנתית בשיעור 6.5%. בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, פירעון קרן האג"ח יתבצע ב-4 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 31 לחודש מרץ של כל אחת מהשנים 2016-2019 (כולל); ופירעון הריבית בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 במרץ וביום 30 בספטמבר כל שנה החל מיום 31.3.2011, ועד ליום 30.9.2018, וביום 31.3.2019.

הערך הנקוב של אג"ח ב' אשר הונפקו על ידי החברה וטרם נפרעו נכון למועד בקשה זו, מסתכם בסך של 225,783,333 ש"ח, אשר בהתאם ללוח הסילוקין של אג"ח ב', היו צריכים להיות משולמים בסוף חודש מרץ 2019 - דבר אשר בפועל לא התבצע עקב החלטת החברה מיום 20.3.2019 על עצירת התשלומים לכל מחזיקי אגרות החוב שלה.

"ו" העתק שטר הנאמנות בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מיום 31.8.2010, והתוספת לשטר הנאמנות מיום 26.9.2010, רצ"ב לבקשה זו כנספח ו'.

(ב) אג"ח ג' - סדרה ג' הונפקה בהתאם לשטר הנאמנות מיום 14.9.2016. בהתאם לתנאי שטר הנאמנות המקורי לאגרות החוב (סדרה ג') (טרם תיקונם בהתאם לשטר הנאמנות המתוקן המובא לאישור במסגרת בקשה זו) אגרות החוב מסדרה ג' נושאות ריבית שנתית בשיעור 3.6%. הריבית עלתה בשיעור של 0.25% בעקבות ירידה בדירוג האג"ח בסוף שנת 2018 וכן קיימת זכאות לעליית ריבית נוספת של עוד 1% בגין הורדות דירוג נוספות שבוצעו בתחילת שנת 2019 (במקרה ולא יושלם ההסדר). פירעון קרן האג"ח בהתאם לתנאי שטר הנאמנות הקיים יתבצע ב-5 תשלומים כדלקמן: 4 תשלומים שנתיים שווים בשיעור של 7.5% מקרן אג"ח ג', אשר ישולמו ביום 30 בנובמבר בכל אחת מן השנים 2020 עד 2023;

ותשלום אחד בשיעור של 70% מקרן אג"ח ג', אשר ישולם ביום 30 בנובמבר 2024. והריבית בתשלומים מדי חצי שנה החל מיום 31.5.2017, פעמיים בשנה בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר, בכל אחת מן השנים 2017 עד 2024.

(ג) הערך הנקוב של אג"ח ג' אשר הונפקו על ידי החברה וטרם נפרעו נכון למועד בקשה זו, מסתכם בסך של 2,240,265,000 מיליארד ש"ח.

"ז'" העתק שטר הנאמנות בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה מיום 12.9.2016, רצ"ב לבקשה זו כנספת ז'.

25. סך התחייבויותיה של ביקום נכון למועד הגשת בקשה זו, הינו בגובה חובותיה לנושיה הפיננסיים - מחזיקי אג"ח סדרות ב' ו-ג' כמפורט לעיל; וכן התחייבות לספקים שהינן בעלות אופי תזרימי בשיעור זניח (ביחס לסך ההתחייבויות כלפי נושיה הפיננסיים), המוערך בכ-0.7 מליון ש"ח.

26. הנכס העיקרי של החברה הינו, כאמור לעיל, ההחזקה במניות בזק, אשר שוויין הסחיר במועד הגשת בקשה זו, הינו בסך של כ-1.95 מיליארד ש"ח. הערך הנכסי הנקי של ביקום, בהתבסס על השווי הסחיר של מניות בזק, נכון למועד הגשת בקשה זו, הינו כ-118 מיליון ש"ח.

27. יתרותיה הנזילות של ביקום, כולל שווי תיק ניירות הערך שלה, נכון למועד הגשת בקשה זו, עומדות על סך של כ-706 מליון ש"ח.

28. על פי הדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2019 שפרסמה החברה, אשר אינו סקור או מבוקר בהתאם להוראות ה-SEC (להלן: "הדוח הרבעוני"), החברה העריכה כי סך ההוצאות השוטפות של החברה במהלך השנה הקרובה יעמוד על סכום כולל של עד כ-18 מיליון ש"ח.

"ח'" העתק הדוח הרבעוני של החברה מיום 30.5.2019, רצ"ב לבקשה זו כנספת ח'.

29. על-פי הדוח הרבעוני, נכסיה השוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2019 הסתכמו לסך של כ-709 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-591 מיליון ש"ח לתום שנת 2018. הגידול נובע עקב הנפקת מניות שביצעה החברה במהלך חודש ינואר 2019 בסך של כ-117 מיליון ש"ח.

30. הנכסים הבלתי שוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2019, הסתכמו לסך של כ-2.18 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסך של כ-2.11 מיליארד ש"ח לתום שנת 2018. יתרת הנכסים הבלתי שוטפים כוללת אך ורק את ההשקעה בחברת הבת "בזק".

31. יתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה על פי הדוח הרבעוני לסך של כ-2.5 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסך של כ-2.48 מיליארד ש"ח לתום שנת 2018.

32. בהתאם לדוח הרבעוני, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות הרוב, ליום 31 במרץ 2019 הסתכם לסך של כ-392 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-228 מיליון ש"ח לתום שנת 2018. הגידול בהון נובע מהנפקת מניות בסך של כ-117 מיליון ש"ח (כפי שתואר לעיל), וכמו כן בעקבות רווחי אקוויטי של חברת הבת "בזק" במהלך הרבעון.

ד. הסדר החוב המוצע

33. עיקרי תנאי הצעת ההסדר שגובשה בין החברה, הרוכשים, אינטרנט זהב, והנאמנים ובאי-כוחם, ונציגות מחזיקי אגרות החוב, כפי שבאה לידי ביטוי במסגרת מסמכי ההסדר יפורטו במסגרת תוכנית הסדר, המצורפת לבקשה זו ("תוכנית ההסדר").

"ט"ט" העתק תוכנית ההסדר, הכוללת את עיקרי תנאי הצעת ההסדר, רצ"ב לבקשה זו כנספת ט'.

34. מובהר, כי מדובר בעיקרי הוראות ההסדר בלבד, וכי בכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין תוכנית ההסדר או כל הוראה אחרת בבקשה זו, לבין ההוראות המפורטות במסמכי ההסדר, תגברנה הוראות מסמכי ההסדר; בהתאם להוראות שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ג', ד' ו- ה'), החל ממועד ההשלמה (כהגדרת המונח בתוכנית ההסדר), במסגרת מערכת היחסים בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג', ד' ו- ה'), במקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין מסמכי ההסדר השונים, יגברו הוראות שטרי הנאמנות (סדרות ג', ד' ו- ה'); מסמכי ההסדר המפורטים מצורפים כנספת לתוכנית ההסדר ויובאו במלואם לאישור האסיפות; אין בעיון בתוכנית ההסדר כדי להוות תחליף לעיון במסמכים המפורטים.¹⁶

35. תוכנית ההסדר אינה כוללת התייחסות למלוא הוראות הסכם ההשקעה ומסמכי ההסדר.

36. כמו כן בכל הנוגע להוראות שטר נאמנות של אגרות החוב סדרה ג' של החברה, מתייחסת תוכנית ההסדר רק לתיקונים המהותיים אשר יבוצעו בשטר הנאמנות המתוקן, אשר יחליף את שטר הנאמנות המקורי לאגרות החוב (סדרה ג') ושייכנס לתוקף במועד ההשלמה ("שטר נאמנות סדרה ג' המתוקן").

37. לבקשת ביקום, תועלה להצבעת מחזיקי אגרות החוב, כהחלטה נפרדת במסגרת האסיפות המקדמיות ובאסיפת בעלי המניות לאישור ההסדר, הצעת החלטה ביחס לאישור סעיף פטור לנושאי המשרה ויועציה, בנוסח המקובל בהסדרי חוב, תוך החרגת תביעות קיימות ונושאי משרה המעורבים בחקירות בזק, וזאת גם לאור הפעולות והמאמצים האדירים הנדרשים במהלך החודשים הקרובים ועד להשלמת העסקה. מחזיקי אגרות החוב שומרים על מלא זכויותיהם ו/או טענותיהם בקשר עם בקשה זו.

סעיף הפטור המתוקן, ככל שיאושר, יכלול אישור מתן פטור מלא לנושאי המשרה בחברה וליועציה אשר אינם קשורים לחקירות בתיק בזק ("הזכאים"), ביחס לכל חוב, חבות, התחייבות, טענה דרישה או תביעה בגין או בקשר עם ביקום וחברות הקבוצה, לרבות פעילותן, נכסיהן, דוחותיהן הכספיים והמיידיים וכיו"ב, והכל בקשר עם עילות שקדמו ו/או יקדמו למועד השלמת הסדר חוב, ככל שיושלם, וזאת למעט תביעות המתנהלות כיום כנגד מי מהזכאים.

כאשר מובהר כי מתן הפטור האמור אינו מהווה תנאי לאישור הסדר הנושים.

ה. כינוס אסיפות הנושים ואסיפת בעלי המניות

על יסוד האמור לעיל ולהלן, בית המשפט הנכבד מתבקש להפעיל סמכותו לפי סעיף 350(א) לחוק החברות, תשנ"ט - 1999 (לעיל ולהלן: "חוק החברות") ולהורות על כינוסן בהקדם האפשרי של: (א) אסיפות נושים של החברה כמפורט בסעיף 39 להלן (להלן: "אסיפות הנושים"); וכן (ב) אסיפת בעלי מניות של החברה (אסיפות

¹⁶ הערה כללית: חלק מרכיבי הצעת ההסדר המתוקנת מצויים בבחינה אל מול הבורסה והרשות לניירות ערך, וייתכנו התאמות על מנת לעמוד בדרישותיהם.

הנושים ואסיפת בעלי המניות יוגדרו יחדיו להלן: **"האסיפות"** לצורך אישור תוכנית ההסדר, אשר הוצגה בפרק ד' לעיל לרבות כל שינוי לא מהותי בנוסחה.¹⁷ ככל שיחול שינוי מהותי בתנאי תוכנית ההסדר, תוגש לבית משפט זה בקשה חדשה ביחס לאישור כינוסה של האסיפה; כמו כן מתבקש בית המשפט הנכבד להורות כדלקמן:

38. החברה תדווח על הגשת הבקשה, אליה תצורף תוכנית ההסדר ומסמכי ההסדר אשר ידונו באסיפות, במסגרת "דיווח מיידי" אשר יפורסם באתר ההפצה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (המא"ה) ואתר ההפצה של רשות ניירות ערך (מגנ"א) (**"אתרי ההפצה"**), כנדרש בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן: **"חוק ניירות ערך"**) והתקנות שהותקנו מכוחו (**"דוח הזימון"**). לדוח הזימון יצורפו מסמכי ההסדר המלאים.

39. אסיפות נושים נפרדות של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ב') של החברה, יכונסו בתוך 10 ימים ממועד החלטת בית המשפט הנכבד ו/או פרסום דוח הזימון באתרי ההפצה - לפי המאוחר, במועד ובמקום כפי שייקבע על ידי החברה בתיאום עם נאמני האג"ח.

40. אישור ההסדר באסיפות הנושים ובעלי המניות יהיה על פי דרישת הרוב הקבוע בסעיף 350(ט) לחוק החברות, דהיינו - רוב מספרם של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים, המחזיקים ב-75% מסך הערך המיוצג בכל אסיפה, ולחילופין בהתאם להוראות סעיף 350ג לחוק החברות.

41. כל אחד מהנאמנים יצביע באסיפות הנושים בשם כל אחת מהסדרות שהינו נאמן לה, לפי העניין, בהתאם לתוצאות ההצבעות שיתקבלו באסיפות מחזיקי אגרות החוב (להלן: **"האסיפות המקדימות"**), תוך פיצול הצבעתו (בעד ונגד) בהתאם לתוצאות האסיפות המקדימות. ככל שהחלטה של אסיפה מקדימה כלשהי (לתמוך או להתנגד להסדר), תתקבל ברוב של 75% לפחות מהקולות, יצביע הנאמן באסיפות הנושים בשם מלוא הסדרה. לכל מחזיק אגרות חוב תהיה זכות להגיע לאסיפות הנושים ולהחריג את הצבעתו מהצבעת הנאמן בשם הסדרה.

42. לקצר את המועד הקבוע בסעיף 87 לחוק החברות¹⁸ באופן שבו אסיפת בעלי המניות תזומן בתוך 10 ימים ממועד החלטת בית המשפט הנכבד ו/או פרסום דוח הזימון באתרי ההפצה - לפי המאוחר, ותכונס במועד המוקדם ביותר האפשרי בהתאם לתיאומי לוחות הזמנים שיושגו מול הנאסד"ק בארה"ב - במועד ובמקום כפי שייקבע על ידי החברה.

43. הודעה בדבר כינוס האסיפות תינתן על ידי פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה בישראל, בנוסף לדיווחים מיידיים באתרי ההפצה.

44. ניהול אסיפות הנושים יעשה על ידי החברה. תוצאות ההצבעה ירשמו בפרוטוקול שיוגש לבית המשפט הנכבד ביחד עם תוצאות האסיפות.

45. ניהול אסיפת בעלי המניות יעשה על ידי החברה.

46. לבית המשפט יוצגו התוצאות המלאות של אסיפת בעלי המניות הכוללות את בחינת הצבעת בעלת השליטה אל מול הצבעות בעלי המניות מן הציבור.

¹⁷ יובהר כי נוסחי שטרות הנאמנות כפופים לאישור הבורסה וכי תנאי הסכם השעבוד כפופים לאישור משרד התקשורת, וכי ייתכן כי במהלך קבלת אישורים אלו יתבקשו שינויים כאלו ואחרים למסמכים הנ"ל.

¹⁸ וכן סעיף 2(א2) תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספת נושא לסדר היום), תש"ס-2000.

ספירת קולות ההצבעה וסיווג הנשייה באסיפות המקדימות תתבצע על ידי נאמן מחזיקי אג"ח ג' ונאמן מחזיקי אג"ח ב' ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב.

47. במסגרת טפסי ההצבעה באסיפות המקדימות יידרש גילוי ביחס לקיומם של אינטרסים מהותיים אחרים אשר חורגים מעניינם של כלל המחזיקים כפי שיקבע על-ידי כל אחד מהנאמנים, בהתאמה. ככל שיתקיימו אינטרסים נוגדים מהותיים כאמור, יבחנו הנאמנים את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם.

48. בכל עניין אשר לא יינתנו לגביו הוראות מפורשות, יתנהלו האסיפות על פי הוראות פרק ד' לתקנות, או כפי שיקבע בית המשפט הנכבד.

49. בית המשפט הנכבד מתבקש ליתן כל סעד אחר ו/או כל הוראה אחרת, כפי שנראה בעיניו, הדרושים לשם כינוס האסיפות וניהולן וככל שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון – לקבוע מועד דיון דחוף בבקשה זו.

ו. סמכות בית המשפט

50. בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו במסגרת ההליך דנא, יהא בית המשפט המוסמך היחיד לעניין הצעת ההסדר, ותהיה לו הסמכות הייחודית והבלעדית בכל העניינים הכרוכים בביצוע הצעת הסדר ובכל עניין העולה כתוצאה מההסדר, למעט אם צוין בהסדר במפורש אחרת.

ז. תנאים מתלים

51. אישורן של אסיפות מחזיקי אגרות החוב ובעלי המניות באסיפות שתכונסנה ברוב הנדרש בהתאם לקביעתו של בית המשפט.

52. אישורו של בית המשפט להסדר בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק.

53. אישורו של בית המשפט להקצאת ניירות הערך המוקצים במסגרת ההסדר, ללא צורך בפרסום תשקיף.

54. התנאים המתלים הקבועים בסעיף 19 לתוכנית ההסדר.

ח. הצווים הנדרשים על ידי בית המשפט הנכבד במסגרת בקשה זו

55. בית המשפט הנכבד מתבקש להפעיל את סמכותו בהתאם להוראות סעיף 350(א) לחוק ולאשר לחברה ו/או לנאמן, לפי העניין, לכנס את אסיפות הנושים ובעלי מניות החברה, לצורך אישור תכנית ההסדר, בכפוף לפרסום דו"ח הזימון, כפי שפורט לעיל.

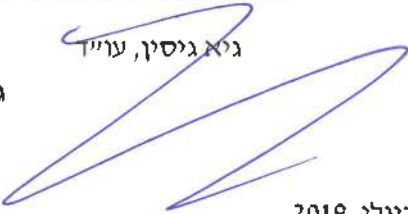
56. לאור הפירוט הנרחב אשר ניתן בדוח הגילוי ובדוחות הכספיים המצורפים אליו, מעבר לדרוש בתקנות ההסדר, מתבקש בזאת פטור בהתאם לסעיף 8 לתקנות ההסדר מצירוף המסמכים הנדרשים במתכונת הקבועה בסעיפים 7(ב)-(1)-(5) לתקנות ההסדר.

57. כמו כן לאור העובדה שהחברה היא חברה ציבורית, שהמידע המהותי אודותיה לרבות ביחס להליכי ההסדר מצוי בדוחות הכספיים ובדיווחים המפורסמים לציבור מעת לעת באתר הבורסה בתל אביב ובאתר רשות ניירות ערך (המגנ"א) וכן באתר ההפצה של בורסת הנאסד"ק, וכן מאחר והחברה תדווח באמצעות האתרים האמורים את כל ההודעות הנדרשות על פי תקנות ההסדר וחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "חוק

ניירות ערך"), מתבקש בזאת בהתאם לתקנה 3(ג) לתקנות ההסדר פטור מהמצאת בקשות בהליך זה לנושי החברה ובעלי מניותיה.

ט. סוף דבר

58. לנוכח כל המתואר לעיל, בין היתר, אישורם מחזיקי אגרות החוב של החברה ושל אינטרנט זהב כאמור בפרק ב' לעיל, סבורה החברה כי בנסיבות העניין, ההסדר המוצע המתואר לעיל מניח בפני כלל בעלי העניין בחברה את האלטרנטיבה הטובה ביותר להשאת התמורה להם זכאים.
59. כל הנתונים המפורטים בבקשה זו לקוחים מהדו"חות הכספיים של החברה ו/או מתוך ספרי החברה.
60. העובדות המתוארות בבקשה זו בפרקים א', ב' ו-ג' לעיל נתמכות בתצהירו של מר עמי ברלב, מנכ"ל החברה.
61. לבית המשפט הנכבד סמכות עניינית ומקומית לדון בבקשה וזאת בין היתר לאור הוראות שטרי הנאמנות.

		
אורן שהרבני, עו"ד	יעל הרשקוביץ, עו"ד	גיל גיסין, עו"ד
	גיסין ושות', עורכי דין באי כוח החברה	

היום, 8 ביולי, 2019

ת צ ה י ר

אני, הח"מ, עמי ברלב ת.ז. 031669542, לאחר שהוזהרתי לומר את האמת וכי אם לא אעשה כן אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק, מצהיר בזה לאמור:

תצהירי זה ניתן בתמיכה ל" בקשה דחופה למתן צו לכינוס אסיפות לצורך אישור הסדר בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות", המוגשת מטעם בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "**החברה**") לבית המשפט המחוזי בתל אביב. כל העובדות הנזכרות במסגרת תצהירי זה ידועות לי מידיעה אישית מתוקף תפקידי כמנכ"ל החברה, או שהן למיטב אמונתי. המסקנות המשפטיות השזורות בתצהיר זה (ככל שישנן), הינן בהתאם לייעוץ משפטי שניתן לי ולו אני מאמין, בין אם הדבר נאמר מפורשות ובין אם לאו.

ככל שלא נאמר אחרת, לכל המונחים בתצהירי זה תהא אותה המשמעות כפי הגדרתם בבקשה.

1. דחיפותה של בקשה זו נובעת מסד הזמנים המצומצם הקבוע בהסכם שנחתם בין הרוכשים, החברה ואינטרנט זהב ביום 24.6.19 (להלן: "**הסכם ההשקעה**") להשלמת תוכנית ההסדר, הכולל (בין היתר) את זימון של אסיפות הנושים ובעלי המניות, אישור מחזיקי אגרות החוב של בעלת השליטה המצויה בהליכי חדלות פירעון, וקבלת אישור בית המשפט הנכבד להסדר, **והכל תוך 60 ימים ממועד חתימת הסכם ההתקשרות עם הרוכשים**.¹

2. נושיה המהותיים של החברה הינם מחזיקי אגרות החוב בחוב בסך כ-2.5 מיליארד ש"ח. לחברה נושים ידועים נוספים בסכומים לא מהותיים, אשר החוב כלפיהם ימשיך להיפרע גם לאחר העברת השליטה בחברה במהלך העסקים הרגיל של החברה. כמו כן לא מתבקש במסגרת ההסדר פטור מתביעות משפטיות קיימות כנגד החברה, בעלת השליטה או נושאי המשרה בהן.²

א. רקע כללי, החברה ופעילותה

3. ביקום הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר במסגרת הרישום הכפול, בבורסת ת"א ובבורסת נאסד"ק בארה"ב.

4. החברה הנפיקה אגרות חוב מסדרה ב' (ע.נ. 225,783,333 ש"ח), שמועד פירעונה חלף (להלן: "**סדרה ב'**"), ואגרות חוב מסדרה ג' (ע.נ. 2,240,265,000 ש"ח), שמועד פירעונה הסופי חל ביום 30.11.2024 (להלן: "**סדרה ג'**").

5. פעילותה של ביקום מתרכזת באחזקה במניות המהוות את גרעין השליטה בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ - אף היא חברה נסחרת בבורסה בתל-אביב ("**בזק**"). נכון למועד זה, מחזיקה החברה בכ-26.34% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק.

6. ההחזקה במניות בזק מהוות את הנכס העיקרי של ביקום.

¹ כמו כן כולל הסכם ההשקעה שורה ארוכה של תנאים מתלים נוספים וקבלת אישורים נוספים לרבות אישור משרד התקשורת, אישורי הבורסה, רשות ההגבלים העסקיים, והשלמת תהליכי הנפקת אגרות חוב ומניות של החברה.

² וזאת למעט פטור הנכלל בהסכם ההשקעה לנושאי המשרה באינטרנט זהב והחברה בקשר עם כל מעשה או מחדל בנוגע להסכם ההשקעה (והעסקאות הכלולות בו).

7. בעלת השליטה בביקום, הינה אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ, המחזיקה בכ-51.95% ממניותיה, אף היא חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בישראל ובארה"ב; בעלת השליטה באינטרנט זהב, המחזיקה בכ-54.67% ממניותיה, הינה יורוקום תקשורת בע"מ ("יורוקום").³
8. במסגרת רכישת גרעין השליטה בבזק, אשר הושלמה באפריל 2010, קיבלה ביקום ממשרד התקשורת ומשרד ראש הממשלה, יחד עם חברות נוספות בקבוצה, היתר שליטה בבזק וזאת בהתאם להוראות צו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירותי חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז-1977 (להלן: "היתר השליטה").

ב. הנסיבות שהובילו להגשת הבקשה ותמצית ההסדר

9. ביום 20.3.2019 הודיעה החברה כי בעקבות אירועים בנכס הבסיס של החברה – מניות בזק, ההון העצמי שלה צפוי לרדת מתחת לרף של-650 מליון ש"ח (ולמעשה ירד לרף של כ-200 מליון ש"ח באופן אשר לא איפשר ריפוי מהיר של ההפרה). על פי אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות של אגרות החוב סדרה ג', במקרה שההון העצמי ירד אל מתחת לסכום זה משך שני רבעונים רצופים או יותר, למחזיקי אגרות החוב סדרה ג' תהיה עילה להעמדת החוב לפרעון מיידי. כבר בסוף מרץ 2019 (סוף הרבעון הראשון) – התברר כי בפועל, הן הדוחות הכספיים השנתיים והן דוחות הרבעון הראשון (אשר התפרסמו בסוף מאי 2019) של החברה ירדו מתחת לרף אמת המידה הנ"ל ומתקיימת הפרה עמוקה וברורה של שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה. כמו כן, הפרה זו לוותה בסדרה של אירועי הרעה מהותיים במניות בזק, לרבות: עצירת תשלומי דיבידנד, הרעה כלכלית בסגמנטים עסקיים, הרעה רגולטורית, הליכים משפטיים רבים וכיו"ב.
10. משכך, הודיעה החברה בסוף חודש מרץ 2019 כי היא מבקשת להיכנס לדיאלוג אל מול מחזיקי אגרות החוב שלה, וכי היא עוצרת בשלב זה את התשלומים למחזיקי אגרות החוב, משתי הסדרות שהנפיקה החברה, ובכלל זאת את תשלום הקרן והריבית הסופי של אגרות החוב מסדרה ב' בסך של כ-225 מליון ש"ח.
11. במסגרת הליך שהתקיים בפני כבוד הנשיא השופט אורנשטיין בפר"ק 28612-05-19 **רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ נ' בי קומיוניקיישנס בע"מ ואח'**, בדבר מינוי מומחה, נמשכה הבקשה למינוי מומחה ולא מונה לחברה מומחה בהתאם להוראות סעיף 350 יח' לחוק החברות.
12. בחברה התקבלו מספר הצעות להסדרת חובות החברה, ובכלל זאת: הצעה מטעם חברה בשליטת גד זאבי, מתווה מוצע מטעם בעלת השליטה להזרמת הון לחברה וכן התקבלה ביום 2.5.2019 הצעתה הראשונה של סרצ'לייט להשקעה בחברה, אשר קידומה לא אושר על ידי מחזיקי אגרות החוב מסדרה ג' של החברה ביום 4.7.5.2019
- "א"** העתק הצעת סרצ'לייט מיום 2.5.2019 ותוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' מצ"ב **כנספחים**
א'3-1.

³ נכון למועד הגשת בקשה זו, מצויה יורוקום בהליכי פירוק בית משפט נכבד זה (פר"ק 42633-12-17 **בנק הפועלים ואח' נ' יורוקום תקשורת בע"מ**). ומונו לה מנהלים מיוחדים המחזיקים ב- "היתר אחזקה" בהתאם להוראות צו הבזק - עו"ד פיני רובין, עו"ד אמנון לורד ועו"ד אורי גאון.

⁴ ההצעה הראשונה כן אושרה על ידי מחזיקי אגרות החוב מסדרה ב' של החברה. כן יצויין למען הסדר הטוב כי אף להצעה ראשונה זו קדמה הצעה מטעם סרצ'לייט אשר הוגשה ביום 13.4.2019 לאינטרנט זהב בלבד, אשר אושרה על ידי מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב בלבד.

13. קבוצת סרצ'לייט מצויה בתהליכי בחינת ההשקעה בקבוצת בזק מזה למעלה משנה, תוך ניהול מגעים עם הנהלות הקבוצה, וזאת עוד קודם לניהול תהליך איתור המשקיעים הסדור אשר נוהל על ידי אינטרנט זהב במהלך סוף שנת 2018. עסקת סרצ'לייט הינה תוצאה של מאמץ שבוצע ברמת החברות בקבוצה, לרבות הנהלת ביקום. יובהר כי בסיכומו של תהליך ובהמשך לדיונים שנערכו ברמת הקבוצה, נותרה סרצ'לייט המשקיע המשמעותי היחיד בתהליך וברי כי לעמדת החברה מדובר במשקיע איכותי כמפורט בסעיף 19 להלן.

14. ביום 14.5.2019 הגישה סרצ'לייט הצעה עקרונית מתוקנת להשקעה בחברה ("ההצעה המעודכנת"), אשר זכתה בנסיבות העניין להמלצה חיובית מדירקטוריון החברה עוד באותו היום, וקידומה אושר ביום 16.5.2019 גם על ידי מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' של החברה. כמו כן התקבל אישור מחזיקי אגרות החוב של בעלת השליטה להצעה המעודכנת.

בכתבי ההצבעה של מחזיקי אגרות החוב של החברה הובהר כי אישור ההצעה המעודכנת הוא אינדיקטיבי בלבד, במובן זה שהחלטה סופית תתקבל רק במסגרת הליך אישור מתאים על פי דין (וכל מצביע רשאי לשנות את הצבעתו באסיפה מאוחרת כאמור) אשר יתקיים ביחס למסמכי ההסדר המלאים.

"ב" העתק ההצעה המעודכנת, המלצת החברה מיום 14.5.19 ותוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' ביחס לקידום ההצעה המעודכנת מצ"ב כנספחים ב'3-1.

15. ההצעה המעודכנת כללה את עקרונות ההשקעה בחברה ורכישת המניות מבעלת השליטה בלבד, כאשר נקבעה תקופת בלעדיות בת 10 ימים במסגרתם ידונו הצדדים ויסיכמו על הסכם התקשרות מפורט ומסמכים נלווים (שטרות אגרות חוב והסכמי שעבוד) מלאים,⁵ אשר יועלו שוב להצבעת מחזיקי אגרות החוב של החברה ושל בעלת השליטה.

לוחות הזמנים של תקופת הבלעדיות להשלמת הנוסחים של מסמכי ההסדר המפורט הוארכו מעת לעת על ידי סרצ'לייט, כאשר ביום 11.6.2019 פורסמו מלוא מסמכי העסקה, הכוללים את הסכם ההשקעה והרכישה, על תיקוניו וכפי שפורסם ביום 21.6.2019, כמפורט להלן ("הסכם ההשקעה"), את מכתבי ההתחייבויות הפיננסיות והערבות מטעם בעלי השליטה ברוכשים, את שטר הנאמנות לאגרות החוב מסדרה ג' כפי שיתוקן במסגרת ההסדר, את שטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה ד' אשר יונפק במסגרת ההסדר ואת נוסח הסכם שעבוד מניות בזק לטובת מחזיקי אגרות החוב מסדרות ג' ו-ד⁶ (יחדיו: "מסמכי ההסדר").

16. לאור מו"מ אשר המשיך להתנהל עם סרצ'לייט ביחס לסעיפים מסויימים בהסכם ההשקעה ולסוגיות שונות אשר הועלו ביחס לרוב הנדרש באסיפות מחזיקי אגרות החוב לאישור קידום מסמכי ההסדר (לאור כך שבמסגרת החלטת מחזיקי אגרות החוב מיום 18.6.19, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לא אישרו ברוב הנדרש על ידי סרצ'לייט את מסמכי ההסדר (רוב של למעלה מ-75%)), בוצעו מספר שינויים לטובת החברה, מחזיקי אגרות החוב ובעלי המניות של החברה, בהסכם ההשקעה, אשר נוסחו הסופי פורסם ביום 21.6.2019.

"ג" העתק מסמכי ההסדר מצ"ב כנספחים ג'11-1.

17. בהמשך לפרסום מסמכי ההסדר והסכם ההשקעה המעודכן כאמור לעיל, התקבל אישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב של החברה ברוב העולה על 75% בכל אחת מן הסדרות לחתימת החברה על הסכם ההשקעה; כאשר הובהר כי אישור מסמכי ההסדר יתבצע במסגרת אסיפות אשר יכונסו לשם אישור הסדר החוב וכי

⁵ מובהר כי המסמכים המלאים כפופים להערות שונות מצד משרד התקשורת, הבורסה ורשות ניירות ערך ככל שתתקבלנה.

⁶ ככל שיוענק שעבוד כאמור בהתאם לאישור משרד התקשורת כמפורט בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן.

כאשר הובהר כי אישור מסמכי ההסדר יתבצע במסגרת אסיפות אשר יכונסו לשם אישור הסדר החוב וכי אופן ההצבעה במסגרת אסיפות מחזיקי אגרות החוב דלעיל, לא יחייב את מחזיקי אגרות החוב, והם יהיו רשאים לשנות את הצבעתם במסגרת האסיפות שתכונסנה כאמור.

18. כן הובהר במסגרת כתבי ההצבעה כי כבר עם חתימת הסכם ההשקעה נכנסות לתוקף התחייבויות שונות של החברה (כגון: התחייבות לבלעדיות), אשר הפרתן עלולה להיות כרוכה בפיצוי בכפוף לקבוע בהסכם ההשקעה, ומשכך אישור ההחלטה ברוב הנדרש משמעו אישור לחברה ליטול על עצמה התחייבויות אלו כבר החל ממועד החתימה.⁷

"ד" העתק תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' מיום 18.6.2019 ומיום 24.6.2019 בהתאמה, ביחס להתקשרות בהסכם ההשקעה וקידום אישור ההסדר מצ"ב **כנספים ד' 1-2**.

19. כפי שפורט במסגרת הודעת החברה מיום 13.6.2019, החברה סבורה כי בנסיבות העניין, ההסדר המוצע להלן, הכולל הזרמה כוללת של כ- 640 מיליון ש"ח לקופת החברה אשר צפויים לשפר ולייצב את מצב החברה, הינו הסדר אשר מאזן בצורה ראויה את זכויות כלל בעלי העניין בחברה (Stakeholders), ומאפשר לחברה עמידה מלאה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב שלה. הנהלת החברה אף סבורה כי צירוף גורמים איכותיים ובעלי איתנות פיננסית וניסיון עסקי דוגמת סרצ'לייט ומשפחת פורר (בעלת השליטה בגורם הישראלי), מעלה תקווה לשיפור ביציבות החברה והכוונת פעילותה אשר יאפשרו את התאוששות מניית בזק.

20. בהתאם להודעת החברה מיום 13.6.2019, הנהלת החברה הצביעה על החשיפות הלא מבוטלות אשר כוללת בחובה הצעת ההסדר, לרבות: חוסר וודאות רגולטורית לאור משך הזמן שידרש לשם השלמת התנאים המתלים בהסכם, סיכון לאי השלמת רישום שעבוד מניות בזק לטובת מחזיקי האג"ח, תנאים מתלים (דוגמת יתרת מזומנים המינימאלית הנדרשת בקופת החברה במועד ההשלמה, העדר ערבות בנקאית או פיקדון מצד הרוכשים להבטחת התחייבויותיה וכדומה), אולם ציינה כי היא רואה באיתנות העסקית והפיננסית והרצינות בניהול התהליך אשר הפגינה סרצ'לייט עד כה כגורם להפחתת סיכונים אלו.

21. בהתאם, ביום 24.6.2019 נחתם על ידי החברה, אינטרנט זהב והרוכשים הסכם ההשקעה.

22. ביום 4.7.2019 אישר דירקטוריון החברה את תוכנית ההסדר (כהגדרתה להלן) ואת הגשת בקשה זו.

במסגרת הנימוקים לאישור העסקה ציין הדירקטוריון כי עסקה זו מהווה הזדמנות לשילוב בעלי שליטה איכותיים, הן לביקום והן לבזק, בעלי ניסיון ואיתנות - המייצגים יכולות וערך מוסף עסקי וניהולי משמעותי לטובת המדינה ושוק התקשורת בישראל. לקרן סרצ'לייט ניסיון מוצלח ומוכח בהשקעות גלובליות בתחום התקשורת אגב קידום תהליכים בתחומי שדרוג תשתיות וטכנולוגיות, במעורבותה הישירה של סרצ'לייט - נושא חיוני כיום במדינת ישראל.

⁷ לעניין ההתחייבויות השונות החלות על החברה כבר ממועד חתימת ההסדר ראו סעיפים שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. - שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. ו- שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן.

ג. מצב חובות החברה, נכסיה ונתונים כספיים נוספים

23. בהתאם להוראות תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), תשס"ב-2002, מצורף לבקשה זו דו"ח גילוי מטעם החברה הכולל את מלוא הפירוט הנדרש בקשר עם נכסי החברה, התחייבויותיה, נתונים כספיים וכיוצא"ב (להלן: "דו"ח הגילוי").

"ה" העתק דו"ח הגילוי, על נספחיו, מצורף לבקשה זו ומסומן נספח ה'.

24. בנוסף, ולמען הנוחות, תבקש החברה בפרק זה לציין בפני בית המשפט הנכבד, בקליפת אגוז, את מצבת חובותיה ונכסיה, ונתונים כספיים נוספים הנדרשים לצורך הכרעה בבקשה. מובן כי האמור להלן אינו מחליף את האמור בדו"ח הגילוי אלא בא להוסיף עליו בלבד.

25. החברה הנפיקה לציבור שתי סדרות אגרות חוב, כמפורט להלן:

(א) אג"ח ב' - הונפקה בהתאם לשטר הנאמנות מיום 31.8.2010, ולתיקון לשטר הנאמנות מיום 20.9.2010. אגרות החוב מסדרה ב' נושאת ריבית שנתית בשיעור 6.5%. בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, פירעון קרן האג"ח יתבצע ב-4 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 31 לחודש מרץ של כל אחת מהשנים 2016-2019 (כולל); ופירעון הריבית בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 במרץ וביום 30 בספטמבר כל שנה החל מיום 31.3.2011, ועד ליום 30.9.2018, וביום 31.3.2019.

הערך הנקוב של אג"ח ב' אשר הונפקו על ידי החברה וטרם נפרעו נכון למועד בקשה זו, מסתכם בסך של 225,783,333 ש"ח, אשר בהתאם ללוח הסילוקין של אג"ח ב', היו צריכים להיות משולמים בסוף חודש מרץ 2019 - דבר אשר בפועל לא התבצע עקב החלטת החברה מיום 20.3.2019 על עצירת התשלומים לכל מחזיקי אגרות החוב שלה.

"ו" העתק שטר הנאמנות בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה מיום 30.8.2010, והתוספת לשטר הנאמנות מיום 26.9.2010, רצ"ב לבקשה זו כנספח ו'.

(ב) אג"ח ג' - סדרה ג' הונפקה בהתאם לשטר הנאמנות מיום 14.9.2016. בהתאם לתנאי שטר הנאמנות המקורי לאגרות החוב (סדרה ג') (טרם תיקונם בהתאם לשטר הנאמנות המתוקן המובא לאישור במסגרת בקשה זו) אגרות החוב מסדרה ג' נושאות ריבית שנתית בשיעור 3.6%. הריבית עלתה בשיעור של 0.25% בעקבות ירידה בדירוג האג"ח בסוף שנת 2018 וכן קיימת זכאות לעליית ריבית נוספת של עוד 1% בגין הורדות דירוג נוספות שבוצעו בתחילת שנת 2019 (במקרה ולא יושלם ההסדר). פירעון קרן האג"ח בהתאם לתנאי שטר הנאמנות הקיים יתבצע ב-5 תשלומים כדלקמן: 4 תשלומים שנתיים שווים בשיעור של 7.5% מקרן אג"ח ג', אשר ישולמו ביום 30 בנובמבר בכל אחת מן השנים 2020 עד 2023; ותשלום אחד בשיעור של 70% מקרן אג"ח ג', אשר ישולם ביום 30 בנובמבר 2024. והריבית בתשלומים מדי חצי שנה החל מיום 31.5.2017, פעמיים בשנה בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר, בכל אחת מן השנים 2017 עד 2024.

(ג) הערך הנקוב של אג"ח ג' אשר הונפקו על ידי החברה וטרם נפרעו נכון למועד בקשה זו, מסתכם בסך של 2,240,265,000 מיליארד ש"ח.

"ז'" העתק שטר הנאמנות בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה מיום 12.9.2016, רצ"ב לבקשה זו כנספח ז'.

26. סך התחייבויותיה של ביקום נכון למועד הגשת בקשה זו, הינו בגובה חובותיה לנושיה הפיננסיים - מחזיקי אג"ח סדרות ב' ו-ג' כמפורט לעיל; וכן התחייבות לספקים שהינן בעלות אופי תזרימי בשיעור זניה (ביחס לסך ההתחייבויות כלפי נושיה הפיננסיים), המוערך בכ-0.7 מליון ש"ח.

27. הנכס העיקרי של החברה הינו, כאמור לעיל, ההחזקה במניות בזק, אשר שוויין הסחיר במועד הגשת בקשה זו, הינו בסך של כ-1.95 מליארד ש"ח. הערך הנכסי הנקי של ביקום, בהתבסס על השווי הסחיר של מניות בזק, נכון למועד הגשת בקשה זו, הינו כ-118 מיליון ש"ח.

28. יתרותיה הנזילות של ביקום, כולל שווי תיק ניירות הערך שלה, נכון למועד הגשת בקשה זו, עומדות על סך של כ-706 מליון ש"ח.

29. על פי הדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2019 שפרסמה החברה, אשר אינו סקור או מבוקר בהתאם להוראות ה-SEC (להלן: "הדוח הרבעוני"), החברה העריכה כי סך ההוצאות השוטפות של החברה במהלך השנה הקרובה יעמוד על סכום כולל של עד כ-18 מיליון ש"ח.

"ח" העתק הדוח הרבעוני של החברה מיום 30.5.2019, רצ"ב לבקשה זו כנספח ח'.

30. על-פי הדוח הרבעוני, נכסיה השוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2019 הסתכמו לסך של כ-709 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-591 מיליון ש"ח לתום שנת 2018. הגידול נובע עקב הנפקת מניות שביצעה החברה במהלך חודש ינואר 2019 בסך של כ-117 מיליון ש"ח.

31. הנכסים הבלתי שוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2019, הסתכמו לסך של כ-2.18 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסך של כ-2.11 מיליארד ש"ח לתום שנת 2018. יתרת הנכסים הבלתי שוטפים כוללת אך ורק את ההשקעה בחברת הבת "בזק".

32. יתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה על פי הדוח הרבעוני לסך של כ-2.5 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסך של כ-2.48 מיליארד ש"ח לתום שנת 2018.

33. בהתאם לדוח הרבעוני, ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות הרוב, ליום 31 במרץ 2019 הסתכם לסך של כ-392 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-228 מיליון ש"ח לתום שנת 2018. הגידול בהון נובע מהנפקת מניות בסך של כ-117 מיליון ש"ח (כפי שתואר לעיל), וכמו כן בעקבות רווחי אקוויטי של חברת הבת "בזק" במהלך הרבעון.

ד. הסדר החוב המוצע

34. עיקרי תנאי הצעת ההסדר שגובשה בין החברה, הרוכשים, אינטרנט זהב, והנאמנים ובאי-כוחם, ונציגות מחזיקי אגרות החוב, כפי שבאה לידי ביטוי במסגרת מסמכי ההסדר יפורטו במסגרת תוכנית הסדר, המצורפת לבקשה זו כנספח ט' ("תוכנית ההסדר").

זה שמי זו חתימתי ותוכן תצהירי אמת.

עמי ברלב

אישור

אני הח"מ, גילי דוידוב, 21/3/19 מאשר בזה כי ביום 8/7/19 מר עמי ברלב, המוכר לי אישית/נושא ת.ז. 031669542 ולאחר שהזהרתיו כי עליו לומר את האמת, וכי יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשה כן, אישר נכונות הצהרתו דלעיל וחתם עליה בפני.

גילי דוידוב, עו"ד
מ.ר 72258

גילי דוידוב

תוכן עניינים לנספחי כתבי בי-דין

מספור	שם הנספח
1א	העתק הצעת סרצ'לייט מיום 2.5.2019
2א	תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב מסדרה ב'
3א	תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב מסדרה ג'
1ב	העתק ההצעה המעודכנת
2ב	העתק המלצת החברה מיום 14.5.2019
3ב	תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' ביחס לקידום ההצעה המעודכנת
ג	הסכם ההשקעה
1ג	מכתב התחייבות סרצ'לייט
2ג	מכתב התחייבות TNR
3ג	כתב ערבות סרצ'לייט
4ג	כתב ערבות TNR
5ג	שטר נאמנות מתוקן לסדרה ג'
6ג	שטר נאמנות מתוקן לסדרה ד'
7ג	שטר נאמנות לסדרה ה'
8ג	הסכם שעבוד ביקום סדרות ג' וד'
9ג	הסכם שעבוד ביקום סדרה ה'
10ג	הסכם שעבוד אספי2 סדרות ג' וד'
11ג	הסכם שעבוד אספי2 סדרה ה'
1ד	העתק תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב מסדרה ב' מיום 18.6.2019
2ד	העתק תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב מסדרה ג' מיום 24.6.2019
ה	העתק דו"ח הגילוי, על נספחיו
ו	העתק שטר הנאמנות בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מיום 31.8.2010, והתוספת לשטר הנאמנות מיום 26.9.2010

ז	העתק שטר הנאמנות בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה מיום 12.9.2016
ח	העתק הדוח הרבעוני של החברה מיום 30.5.2019
ט	העתק תוכנית ההסדר

נספח א1

העתק הצעת סרצ'לייט מיום

2.5.2019

בי קומיוניקיישנס בע"מ
B COMMUNICATIONS LTD
Corporation no: 512832742

Israel Securities Authority
www.isa.gov.il

Tel Aviv Stock Exchange
www.tase.co.il

C003 (Public)

Reported via MAGNA: 02/05/2019
Reference: 2019-02-038238

Other Report or Announcement

Regulation 5 of the Securities Regulations, (Periodic and Immediate Reports of Foreign Corporation) 5761-2000

Please note that in the case of delayed publication of report, no changes will be allowed after the form is submitted.

☐ Delay the publication of a report _____

1. The delay of the report can be done up to 72 hours maximum from the date of filling out the form.

2. Attention that in accordance with the provisions of the law, the reporting date must be simultaneous with the report in the foreign exchange.

☒ The corporation is a foreign private issuer as defined by U.S. Securities Laws.

Attached hereto is a report on *הצעת קבוצת סרצ'לייט לביצוע השקעה בבי קומיוניקיישנס*.

[Bcom 2519 isa.pdf](#)

References of previous documents relating to this matter(the reference does not constitute incorporation by reference):

Stock Exchange/Market: NASDAQ-GS

Date of revision of form structure: 30/04/2019

Address: Dov Friedman 2 , Ramat-Gan 52503 Israel , Tel: 03-9240000 , 03-7530928 Fax: 03-7530075

E-mail address: doron@igld.com Company site: www.bcommunications.co.il

Previous names of reporting entity: 012 SMILE.COMMUNICATIONS LTD

Name of the Signatory: Davidov Gili Position of Signatory in the reporting corporation: Attorney/Legal Counsel Name of Employer Company:

Address: Dov Friedman 2 , Ramat-Gan 5250301 Telephone: 03-7530900 Facsimile: 03-6131212 E-mail: gili@barlev-law.co.il

2 במאי, 2019

לכבוד

מר עמי ברלב, מנכ"ל בי קומיוניקיישנס בע"מ
עו"ד אמיר פלמר, ב"כ הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
עו"ד אופיר נאור, ב"כ הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

א.נ.,

הנדון: הצעה לביצוע השקעה בבי קומיוניקיישנס בע"מ

Searchlight Capital Partners, L.P. ("סרצ'לייט") מתכבדת להציג בפניכם את הצעתה לביצוע השקעה בבי קומיוניקיישנס בע"מ ("החברה") המצורפת למכתב זה כנספח א' ("ההצעה"), לאחר ששקלה בכובד ראש את כלל העמדות והבקשות מכלל הגורמים, כפי שהוצגו בפניה ובפני נציגיה. הצעה זו הינה חלק בלתי נפרד מההצעה לרכישת השליטה בחברה מידי אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ ("בעלת השליטה"), מיום 13 באפריל, 2019.

ההצעה המובאת בפניכם כוללת הזרמת הון מהותית לחברה בסך 300 מיליון ש"ח, לצד תשלום מהותי במועד ההשלמה של קרן החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בסך 274 מיליון ש"ח, ושל מלוא קרן החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'). הזרמת ההון החיצוני הנוסף לחברה לצד תשלום החוב למחזיקי אגרות החוב, יבטיחו תשלום מלא של 100% מהחוב המקורי (קרן וריבית) למחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') **ללא כל שינוי במועד הפירעון הסופי וללא תספורת.**

סרצ'לייט רואה חשיבות ראשונה במעלה בכך שתנאי אגרות החוב ייצרו מבנה הון יציב לחברה אשר יאפשר לבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק") להשקיע בצמיחה לטווח ארוך, ללא חשש מלחצים לחלוקת דיבידנדים לחברה, אשר יידרשו לצורך פירעון החוב. מבנה הון יציב לחברה יאפשר הגדלת ה-EBITDA ותזרים המזומנים של בזק, צמצום משמעותי של המינוף של בזק, וכתוצאה מכך שיפור במחיר המניה והפחתת יחס ה-LTV של החברה. לאור האמור, לצד ההזרמה ההונית לחברה והתשלום למחזיקי אגרות החוב במועד ההשלמה, ההצעה אף כוללת שיפורים מסוימים והתאמות הכרחיות של תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), שיתמכו בחוסן הפיננסי וביציבות החברה לטווח הארוך.

יובהר, כי ההצעה מובאת בפניכם לאחר משא ומתן ממושך בין סרצ'לייט ונציגיה לבין נציגי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ונציגי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). סרצ'לייט שקלה בכובד ראש את העמדות והבקשות שהוצגו בפניה וביצעה תיקונים ועדכונים משמעותיים בתנאי הצעתה המקורית, לרבות: הגדלת היקף ההשקעה הראשונית, התחייבות לגבות את השקעת בעלי מניות המיעוט במועד ההשלמה (ככל שלא יהיו ביקושים בקרב בעלי מניות המיעוט) והוספת אמת מידה פיננסית של LTV.

ההצעה מספקת את **רמת הודאות הגבוהה ביותר להשלמת עסקת השקעה בחברה, במהירות הגבוהה ביותר**, כאשר: (א) מקורות המימון של סרצ'לייט להשלמת העסקה קיימים ומובטחים, ויש לה את האיתנות הפיננסית לתמוך בחברה בטווח הארוך ולהשקיע הון נוסף ככל שיידרש; (ב) סרצ'לייט נמצאת בשלבי משא ומתן סופיים עם בעלת השליטה; וכן (ג) סרצ'לייט קיימה שיחות רבות

עם משרד התקשורת ובטוחה ביכולתה לקבל היתר שליטה לפי חוק, בין השאר לאור היותה גוף בין לאומי בעל מוניטין מבוסס ומוכר המתמחה בתחומי הטלקומוניקציה.

לאחר השלמת העסקה, סרצ'לייט, כבעלת שליטה בחברה, תספק לחברה יתרונות ייחודיים הקיימים לה עקב מומחיותה וניסיונה בתחומי הטלקומוניקציה, לצד **היכולת והרצון לספק לחברה יציבות לטווח ארוך, לטובת בעלי המניות ומחזיקי אגרות החוב של החברה.**

סרצ'לייט מבקשת כי עד ל- 10 במאי 2019, יביאו הנאמנים להצבעת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') החלטה אינדיקטיבית לאישור ההצעה, במסגרתה תוענק לסרצ'לייט בלעדיות של 10 ימים, במהלכם יושלמו כלל ההסכמים הנדרשים מול החברה, בעלת השליטה ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ב' ו- ג').

ההצעה הינה בתוקף עד ליום 10 במאי 2019. ככל שלא תאושר ההצעה על ידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') עד למועד האמור, תפקע ההצעה בלא שלחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב תהא כל טענה, תביעה ו/או דרישה כלפי סרצ'לייט.

יובהר, כי ההצעה מותנית בחתימת הסכם מחייב בין הצדדים ובקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין.

Searchlight Capital Partners, L.P.

העתק:

מר דורון תורג'מן, מנכ"ל אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ

BCom Series C Debentures Key Terms & Proposal

Key Item	Proposal
Equity Investment	<u>Stage 1:</u> Total equity investment in BCom in Stage 1 of <u>up to NIS 300 million</u>, of which: - Searchlight to invest NIS 250 million into BCom at closing as a primary equity issuance; and - Concurrent with closing, equity offering to existing BCom minority equity shareholders (i.e., non-IGLD shareholders on a proportionate basis) of up to NIS 50 million at same terms as Searchlight investment. Searchlight to provide a fully committed back-stop for this NIS 50 million equity raise. <u>Stage 2:</u> Although we have repeatedly expressed our obligation to support BCom in the future, we do not object to IGLD's deposit of NIS [60] million of cash into an escrow account until the applicable date of the first financial covenant test after the Quiet Period (i.e. the end of the first fiscal quarter after 24months post-closing), the proceeds of which are required to be used to cure events of default triggered by a breach of the financial covenant that are not cured by BCom shareholders. If there is no breach of the financial covenant at the first applicable test date after the Quiet Period, or such a breach is cured by BCom shareholders, all cash in the escrow account will be released to IGLD.
Use of Proceeds	Concurrent with closing, NIS 500 million of BCom cash used to (a) redeem NIS 226 million Series B debentures, and (b) pay down NIS 274 million Series C debentures.
Series C Amortization	2020 and 2021 amortization payments: Of the NIS 336 million of total scheduled Series C amortization payments due in 2020 and 2021, NIS 274 million (82% of scheduled amortization) shall be paid at closing. The remaining NIS 62 million (18% of scheduled amortization) shall be paid at debenture maturity in November 2024. <u>2022 and 2023 amortization payments:</u> - No changes to the amortization schedule to the extent that Bcom receives a total of at least NIS 375 million of dividends through November 30, 2022. For clarity, this amount represents the minimum quantity of dividends required to enable Bcom to use 90% of all dividends received to make the full scheduled amortization payments in 2022 and 2023; - If Bcom receives less than NIS 375 million of total dividends through November 30, 2022, then Bcom shall use 90% of all dividends received from Bezeq to pay down the Series C debentures until the original schedule of Series C amortization is caught up. The remaining 10% dividends received by BCom would remain at BCom to bolster its balance sheet and satisfy future liquidity needs (e.g. operating expenses, etc.).

	<u>For the avoidance of doubt, the entire principal balance of Series C debentures will be repaid over the original term of the debentures, with no haircut to principal balance.</u>
Asset Sales	Until the Dividend Conditions (as defined below) are met, 100% of proceeds generated from any asset sale prior to the full redemption of the Series C debentures shall be used to affect the early pre-payment of the Series C principal.
Covenants	- No financial covenant shall be in effect during the first 24 months post-closing (the “Quiet Period”). - Following the Quiet Period, LTV for two consecutive fiscal quarters (measured at the last trading day of each fiscal quarter) not to exceed (a) 80% until November 30, 2023 (“Second Period”), and (b) 75% thereafter (“Third Period”). - LTV calculated based on the higher of (a) Bezeq’s closing share price on the last trading day of the fiscal quarter, and (b) Bezeq’s 90-calendar-day volume-weighted average share price at the last trading day of the fiscal quarter. - For the avoidance of doubt, the Minimum Equity financial covenant shall be removed, as well as events of default related to (a) credit ratings and (b) requirement to maintain on the balance sheet at least 18 months of cash for debt service.
Dividends from BCom	- BCom shall not pay any dividends to its shareholders until the following two conditions are met (the “Dividend Conditions”): - The LTV, as defined under the Covenant section and after giving effect to any potential dividend payments, is not higher than 65%; <u>and</u> - The original schedule of Series C amortization payments is all caught up.
Series C Maturity Date	No change to final maturity date (November 30, 2024).
Interest Rate	- During the Quiet Period, the annual interest rate shall be 3.6% (“Original Rate”). - During the Second Period, if the LTV is greater than 75%, the annual interest rate shall be increased by 25 basis points relative to the Original Rate. - During the Third Period, if the LTV is greater than 70%, the annual interest rate shall be increased by 25 basis points relative to the Original Rate. - For clarity, in no case shall the annual interest rate exceed 3.85%.
Incurrence Capacity	- BCom lien capacity exists for the 1.3% of Bezeq shares in excess of the minimum 25% currently required for the control shareholder status. - To create liquidity for additional operating expenses, etc., BCom shall have incurrence capacity to utilize these liens (this incurrence would not be used for dividends).

Pre-payment Conditions	• All pre-payments to the Series C debentures are not subject to pre-payment fees or make-whole premiums, at any time. To be clear, this includes but is not limited to the payment at closing detailed under Use of Proceeds, proceeds from Asset Sales, proceeds from dividends received from Bezeq, etc.
Required Resolution and Offer Expiration	• The Trustees for Series B debentures and the Series C debentures will present this offer as a resolution for an indicative vote of the bondholders, the result of which shall be made available to Searchlight no later than May 10, 2019 at 4:00 PM Israel Daylight Time. Such resolution will include an approval of a 10 days exclusivity period, in which the agreements among Searchlight, BCom, IGLD and the Series B and Series C's debentures will be executed. • This offer shall expire on May 10, 2019 at 4:00 PM Israel Daylight Time.

נספח 2א

**תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות
החוב מסדרה ב'**

משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ
MISHMERET TRUST COMPANY LTD

מספר ברשם: 513771337

לכבוד: רשות ניירות ערך לכבוד: הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ א49 (פומבי) שודר במגנא: 07/05/2019
www.isa.gov.il www.tase.co.il אסמכתא: 2019-10-044431

דוח מיידי על תוצאות אסיפה

תקנה 17 לתקנות ניירות ערך (הצבעה בכתב, הודעות עמדה והוכחת בעלות בתעודות התחייבות לצורך הצבעה באסיפת מחזיקים של תעודות התחייבות), התשע"ה-2015

הסבר: טופס זה משמש לדיווח כל סוגי האסיפות
הבהרה: יש למלא טופס זה עבור כל סוג ני"ע לגביו פורסמה הודעה על זימון אסיפה (א-460)

1. מספר נייר הערך בבורסה המזכה את המחזיק בו להשתתף: 1120872
שם בבורסה של נייר הערך המזכה: בי קומוניק אגח
שם המנפיק את הנייר המזכה: B COMMUNICATIONS LTD

סוג מספר זיהוי: מספר ברשם החברות בישראל
מספר ברשם של התאגיד המנפיק את הנייר המזכה: 512832742
הערה: יודגש כי הפרטים בסעיף זה משמשים להצגת הדיווח במסגרת הדיווחים של התאגיד שפרטיו צוינו לעיל.

2. באסיפה אסיפת בעלי אג"ח אשר התכנסה ביום 07/05/2019
שההודעה האחרונה על זימונה פורסמה בטופס שהאסמכתא שלו 2019-10-042757 ושהנושאים וההחלטות שעלו בה לסדר היום:
הסבר: יש למלא את הנושאים כסדר הופעתם בטופס 460 האחרון שפורסם בקשר עם האסיפה האמורה.

ספרור הנושא שעל סדר היום	החלטה	תוצאות ההצבעה
1	תמצית הנושא: אישור אינדיקטיבי של הצעת סרצ'לייט (כהגדרתה בכתב ההצבעה) סיווג החלטה הצהרה: לא קיים שדה מתאים לסיווג סוג הרוב הנדרש לאישור רוב רגיל תמצית ההחלטה: הבאת עמדת אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה להצעה לביצוע השקעה בחברה: לתמוך (הצבעה בעד) או לא לתמוך (הצבעה נגד) אינדיקטיבית בהצעת Searchlight Capital Partners, L.P. (להלן: "סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 2/5/2019 (להלן: "ההצעה"), ובכפוף לכך שההסכם/ ההסדר הסופי יובא לאישור מחזיקי אגרות החוב. מובהר כי ההחלטה בסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור שבנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל. הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה בסעיף 1.1 לעיל הינו רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה למעט הנמנעים. אופן בדיקת מעמדו של מחזיק כבעל "עניין מנוגד", לצרכי ספירת קולותיהם של מחזיקי אגרות החוב המצביעים על ההחלטה שבכתב ההצבעה, תיערך בהתאם לנספח ב' לכתב ההצבעה.	לאשר

פירוט הצבעות בהחלטות בהן הרוב הנדרש לאישור "אינו רוב רגיל":

1	ספרור הנושא שעל סדר היום 1	תמצית הנושא:

**אישור אינדיקטיבי של הצעת סרצ'לייט (כהגדרתה
בכתב ההצבעה)**

תמצית ההחלטה: הבאת עמדת אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה להצעה לביצוע השקעה בחברה: לתמוך (הצבעה בעד) או לא לתמוך (הצבעה נגד) אינדיקטיבית בהצעת Searchlight Capital Partners, L.P. (להלן: "סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 2/5/2019 (להלן: "ההצעה"), ובכפוף לכך שההסכם/ ההסדר הסופי יובא לאישור מחזיקי אגרות החוב. מובהר כי ההחלטה בסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור שבנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה בסעיף 1.1 לעיל הינו רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה למעט הנמנעים. אופן בדיקת מעמדו של מחזיק כבעל "עניין מנוגד", לצרכי ספירת קולותיהם של מחזיקי אגרות החוב המצביעים על ההחלטה שבכתב ההצבעה, תיערך בהתאם לנספח ב' לכתב ההצבעה.

האסיפה החליטה: לאשר

נמנע	הצבעה נגד	הצבעה בעד	כמות	---
---	---	---	225,783,333	סך זכויות ההצבעה
---	---	---	170,742,454	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה
כמות: 0 שיעור: 0 % מהכמות: 0 %	כמות: 48,144,760 שיעור: 28.20 % מהכמות: 28.20 %	כמות: 122,597,694 שיעור: 71.80 % מהכמות: 71.80 %	170,742,454	כמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה
כמות: 0 שיעור: 0 % מהכמות: 0 %	כמות: 39,732,221 שיעור: 24.61 % מהכמות: 24.61 %	כמות: 121,739,870 שיעור: 75.39 % מהכמות: 75.39 %	161,472,091	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה ולא סווגו, על בסיס הצהרתם בכתב ההצבעה, כבעלי עניין אחר

כללי: שיעור הכמות הינו תמיד ביחס לכמות שצוינה בטור "כמות" באותה השורה

שיעור המצביעים נגד מתוך סך זכויות ההצבעה בחברה 17.6 %

הסבר: יש להוסיף הסבר אם כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה, שונה מכמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה.

3. פירוט המצביעים באסיפה שהינם מוסדיים, בעלי עניין או נושאי משרה בכירה:

קובץ בי קומיוניקיישנס - סדרה ב - תוצאות - isa.pdf 7519

פירוט ההצבעה בהתאם לספרור הנושאים שמפורטים בסעיף 1 שלעיל:

מס"ד	ספרור נושא בסדר היום	שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (עברית) (1)	שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע	כמות ני"ע	עניין אחר (2)	אופן ההצבעה	כתב הצבעה / יפוי כח
1	נושא:						

הטופס יכול להכיל עד 40 שורות (בכל שורה מידע לגבי מחזיק אחד בני"ע שהצביע באסיפה). במקרה בו רשימת המצביעים גדולה מ-40, יש להמשיך ולמלא את הנתונים עבור המצביעים הנוספים בטופס נוסף.

הסברים:

(1) יש לרשום את השם המלא כפי שרשום ברשם החברות או בתעודת הזיהוי.

(2) על בסיס הצהרות המחזיק בכתב ההצבעה, בין אם מדובר בעניין אחר של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע או בעניין אחר של מיופה הכח.

בטור זה של הטבלה ימולאו הנתונים בהתאם לפירוט שלהלן:

• כאשר מדובר בהחלטה לפי סעיף 350 לחוק החברות, או החלטה לשינוי שטר נאמנות באסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות – יסומן "כן" עבור מצביע שהינו בעל עניין אחר, בהתאם להחלטה.

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית) / שם תאגיד (עברית): _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית): _____

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (לועזית): _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (לועזית): _____

סוג מספר זיהוי: _____

מספר זיהוי: _____

ההשתתפות באסיפה היא מכח החזקה בני"ע שמספרו: _____

מקום התאגדות של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / מדינת הדרכון: _____

שם מיופה הכח: _____

סוג מספר זיהוי של מיופה הכח: _____

מס' זיהוי מיופה כח: _____

מדינת הדרכון: _____

אם לחברה ידוע על קשר כלשהו בין המצביע (שאינו בעל עניין אישי) לבין החברה או מי מבעלי השליטה בה, לרבות קשרי עובד מעביד, קשרים עסקיים וכד' - פירוט טיבם: _____

4. דוח זה מוגש בהמשך לדוחות המפורטים להלן:

דו"ח	תאריך פרסום	מספר אסמכתא
מקורי	02/05/2019	<u>2019-10-042757</u>
מקורי	06/05/2019	<u>2019-10-043573</u>

5. בי קומיוניקיישנס - סדרה ב - תוצאות 2 - 7519 isa.pdf

מספרי אסמכתאות של מסמכים קודמים בנושא (אין האזכור מהווה הכללה על דרך הפניה):

תאריך עדכון מבנה הטופס: 30/04/2019

כתובת: דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001 טלפון: 03-6374351, פקס: 03-6374344
דואר אלקטרוני: office@mtrust.co.il אתר החברה: www.mtrust.co.il

שם קודם של ישות מדווחת: זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ

שם מדווח אלקטרוני: קצב רמי תפקידו: סמנכ"ל שם חברה מעסיקה:

כתובת: מנחם בגין 48, תל אביב 6618001 טלפון: 03-6374354, פקס: 03-6374344 דואר אלקטרוני: Ramik@mtrust.co.il

7/5/2019

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

הנדון: דוח תוצאות של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ ("אגרות החוב"; "החברה", בהתאמה), מתכבדת בזאת להודיע על תוצאות האסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') אשר התקיימה ללא התכנסות בפועל ביום 7/5/19 על פי זימון שפורסם ביום 12/5/19. (להלן: "האסיפה", "הזימון", בהתאמה).

באסיפה השתתפו מחזיקי אגרות החוב בערך נקוב כולל של 170,742,454 ₪, המהווים כ- 75.62% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (מסדרה ב') שבמחזור.

להלן תוצאות ההצבעה בקשר עם הצעת ההחלטה שהועלתה להצבעה באסיפה:

1.1 הבעת עמדה אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה להצעה לביצוע השקעה בחברה

לתמוך (הצבעה בעד) או לא לתמוך (הצבעה נגד) באופן אינדיקטיבי בהצעת Searchlight Capital Partners, L.P. (להלן: "סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 2/5/2019 (להלן: "ההצעה")², ובכפוף לכך שההסכם / ההסדר הסופי להשקעה יובא לאישור מחזיקי אגרות החוב.

מובהר כי ההחלטה בסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור שבנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה בסעיף 1.1 לעיל הינו רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה למעט הנמנעים.

להלן תוצאות ההצבעה:

סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 170,742,454 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:

122,597,694 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 71.8% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
48,144,760 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 28.2% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

להלן יובאו סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה לאחר הפעלת מבחן השוויון³ הסתכם ב- 54,578,061 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:

54,226,644 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 99.36% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
351,417 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 0.64% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

¹ אסמכתא: 2019-10-042757 :

² דוח מיידי מיום 2 במאי 2019 מספר אסמכתא: 2019-02-038238 וכן ראו הודעת הנאמן בקשר עם הבהרה לכתב ההצבעה כפי שפורסמה ביום 6 במאי 2019 מספר אסמכתא 2019-10-043573

³ לעניין זה "מבחן השוויון" הינו ניטרול הצבעתו של מחזיק אשר השווי ההוגן שנקבע לאחזקותיו בניירות הערך סדרה ג' עולה על השווי ההוגן שנשקבע לאחזקותיו באגרות החוב סדרה ב'. לעניין זה "השווי ההוגן" הינה המכפלה של כמות הערך הנקוב בבעלות המחזיק בסדרה הרלוונטית כשהיא מוכפלת בשער הנעילה המתואם הממוצע של אותן אגרות חוב ב-30 ימי המסחר שהסתיימו ביום 6.5.19.

להלן יובאו סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה לאחר הפעלת מבחן שיעור החזקה⁴ הסתכם ב- 161,472,091 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:

121,739,870 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 75.39% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
39,732,221 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 24.61% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

לאור האמור הצעת סרצ'לייט **אושרה** באופן אינדיקטיבי על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב סדרה ב'.

אין באמור לעיל כדי להכריע בסוגית ניגוד העניינים וספירת הקולות לאור העובדה כי בשלושת האלטרנטיבות של אופן ספירת קולות המצביעים הצעת סרצ'לייט אושרה באופן אינדיקטיבי ע"י אסיפת מחזיקי אגרות חוב סדרה ב'.

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

דוח זה נחתם ע"י:

רמי קצב עו"ד ורו"ח, דירקטור וסמנכ"ל
רמי סבטי רו"ח, דירקטור וסמנכ"ל

⁴ לעניין זה "מבחן השיעור" הינו ניטרול הצבעתו של מחזיק אשר שיעור החזקתו באגרות החוב סדרה ג' מתוך כלל אגרות החוב סדרה ג' עולה על שיעור החזקתו באגרות החוב סדרה ב' מתוך כלל אגרות החוב סדרה ב'.

7/5/2019

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

הנדון: דוח תוצאות של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ ("אגרות החוב"; "החברה", בהתאמה), מתכבדת בזאת להודיע על תוצאות האסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') אשר התקיימה ללא התכנסות בפועל ביום 7/5/19 על פי זימון שפורסם ביום 12/5/19. (להלן: "האסיפה", "הזימון", בהתאמה).

באסיפה השתתפו מחזיקי אגרות החוב בערך נקוב כולל של 170,742,454 ₪, המהווים כ- 75.62% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (מסדרה ב') שבמחזור.

להלן תוצאות ההצבעה בקשר עם הצעת ההחלטה שהועלתה להצבעה באסיפה:

1.1 הבעת עמדה אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה להצעה לביצוע השקעה בחברה

לתמוך (הצבעה בעד) או לא לתמוך (הצבעה נגד) באופן אינדיקטיבי בהצעת Searchlight Capital Partners, L.P. (להלן: "סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 2/5/2019 (להלן: "ההצעה")², ובכפוף לכך שההסכם / ההסדר הסופי להשקעה יובא לאישור מחזיקי אגרות החוב.

מובהר כי ההחלטה בסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור שבנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה בסעיף 1.1 לעיל הינו רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה למעט הנמנעים.

להלן תוצאות ההצבעה:

סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 170,742,454 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:

122,597,694 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 71.8% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
48,144,760 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 28.2% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

להלן יובאו סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה לאחר הפעלת מבחן השוויון³ הסתכם ב- 54,578,061 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:

54,226,644 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 99.36% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
351,417 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 0.64% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

¹ אסמכתא: 2019-10-042757 :

² דוח מיידי מיום 2 במאי 2019 מספר אסמכתא: 2019-02-038238 וכן ראו הודעת הנאמן בקשר עם הבהרה לכתב ההצבעה כפי שפורסמה ביום 6 במאי 2019 מספר אסמכתא 2019-10-043573

³ לעניין זה "מבחן השוויון" הינו ניטרול הצבעתו של מחזיק אשר השווי ההוגן שנקבע לאחזקותיו בניירות הערך סדרה ג' עולה על השווי ההוגן שנשקבע לאחזקותיו באגרות החוב סדרה ב'. לעניין זה "השווי ההוגן" הינה המכפלה של כמות הערך הנקוב בבעלות המחזיק בסדרה הרלוונטית כשהיא מוכפלת בשער הנעילה המתואם הממוצע של אותן אגרות חוב ב-30 ימי המסחר שהסתיימו ביום 6.5.19.

להלן יובאו סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה לאחר הפעלת מבחן שיעור החזקה⁴ הסתכם ב- 161,472,091 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:

121,739,870 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 75.39% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
39,732,221 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 24.61% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

לאור האמור הצעת סרצ'לייט **אושרה** באופן אינדיקטיבי על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב סדרה ב'.

אין באמור לעיל כדי להכריע בסוגית ניגוד העניינים וספירת הקולות לאור העובדה כי בשלושת האלטרנטיבות של אופן ספירת קולות המצביעים הצעת סרצ'לייט אושרה באופן אינדיקטיבי ע"י אסיפת מחזיקי אגרות חוב סדרה ב'.

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

דוח זה נחתם ע"י:

רמי קצב עו"ד ורו"ח, דירקטור וסמנכ"ל
רמי סבטי רו"ח, דירקטור וסמנכ"ל

⁴ לעניין זה "מבחן השיעור" הינו ניטרול הצבעתו של מחזיק אשר שיעור החזקתו באגרות החוב סדרה ג' מתוך כלל אגרות החוב סדרה ג' עולה על שיעור החזקתו באגרות החוב סדרה ב' מתוך כלל אגרות החוב סדרה ב'.

נספח א3

**תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות
החוב מסדרה ג'**

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
REZNIK PAZ NEVO TRUSTS LTD
מספר ברשם: 513683474

לכבוד: רשות ניירות ערך לכבוד: הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ א49 (פומבי) שודר במגנא: 08/05/2019
www.isa.gov.il www.tase.co.il אסמכתא: 2019-10-039891

דוח מיידי על תוצאות אסיפה

תקנה 17 לתקנות ניירות ערך (הצבעה בכתב, הודעות עמדה והוכחת בעלות בתעודות התחייבות לצורך הצבעה באסיפת מחזיקים של תעודות התחייבות), התשע"ה-2015

הסבר: טופס זה משמש לדיווח כל סוגי האסיפות
הבהרה: יש למלא טופס זה עבור כל סוג ני"ע לגביו פורסמה הודעה על זימון אסיפה (א-460)

1. מספר נייר הערך בבורסה המזכה את המחזיק בו להשתתף: 1139203
שם בבורסה של נייר הערך המזכה: בי קומיונק אג'חג
שם המנפיק את הנייר המזכה: B COMMUNICATIONS LTD

סוג מספר זיהוי: מספר ברשם החברות בישראל
מספר ברשם של התאגיד המנפיק את הנייר המזכה: 512832742
הערה: יודגש כי הפרטים בסעיף זה משמשים להצגת הדיווח במסגרת הדיווחים של התאגיד שפרטיו צוינו לעיל.

2. באסיפה אסיפת בעלי אג"ח אשר התכנסה ביום 07/05/2019
שההודעה האחרונה על זימונה פורסמה בטופס שהאסמכתא שלו 2019-10-038703 ושהנושאים וההחלטות שעלו בה לסדר היום:
הסבר: יש למלא את הנושאים כסדר הופעתם בטופס 460 האחרון שפורסם בקשר עם האסיפה האמורה.

ספרור הנושא שעל סדר היום	החלטה	תוצאות ההצבעה
1	תמצית הנושא: הבאת עמדה אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב להצעת ההשקעה ומתן הוראות לניהול מו"מ על בסיס הצעת ההשקעה - החלטה רגילה סיווג החלטה הצהרה: לא קיים שדה מתאים לסיווג סוג הרוב הנדרש לאישור רוב רגיל תמצית ההחלטה: לאשר באופן עקרוני, אינדיקטיבי ולא מחייב את הצעת Searchlight Capital Partners, L.P. ("סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כפי שפורסמה בדיווח החברה מיום 2.5.2019, מספר אסמכתא: 2019-02-038238 ("הצעת ההשקעה") ולהורות לנאמן, לנציגות מחזיקי אגרות החוב ולב"כ הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לנהל מו"מ לצורך הגעה להסכם מחייב עם סרצ'לייט על בסיס הצעת ההשקעה. כחלק בלתי נפרד מהצעה זו, לאשר מתן הסכמה להתחייבות לבלעדיות כמפורט בהצעת ההשקעה. לעניין הצעת ההחלטה מובהר: ההחלטה סופית ומחייבת בדבר אישור הסכם על פי הצעת ההשקעה שתקבל רק לאחר שיתקיים ההליך המתאים על פי דין לשם קבלת, בין היתר, אישור מחזיקי אג"ח למסמכי הצעת ההשקעה. יעוד יובהר, כי אופן ההצבעה של מחזיקי אג"ח באסיפה לא יכבול אותם לגבי אופן הצבעתם באסיפה שתכונס לשם דיון וקבלת החלטה בנוגע לאישור הסדר ו/או הסכם על פי הצעת ההשקעה, ככל שתכונס, והם יהיו רשאים להצביע באסיפה כאמור באופן שונה מהצבעתם באסיפה המזומנת בזאת והכל בהתאם לשיקול דעתם המוחלט. ההחלטה בס' זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה.	לא לאשר

פירוט הצבעות בהחלטות בהן הרוב הנדרש לאישור "אינו רוב רגיל":

ספרור הנושא שעל סדר היום 1

תמצית הנושא: הבאת עמדה אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב להצעת ההשקעה ומתן הוראות לניהול מ"מ על בסיס הצעת ההשקעה - החלטה רגילה

תמצית ההחלטה: לאשר באופן עקרוני, אינדיקטיבי ולא מחייב את הצעת Searchlight Capital Partners, L.P. ("סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כפי שפורסמה בדיווח החברה מיום 2.5.2019, מספר אסמכתא: 2019-02-038238 ("הצעת ההשקעה") ולהורות לנאמן, לנציגות מחזיקי אגרות החוב ולב"כ הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לנהל מ"מ לצורך הגעה להסכם מחייב עם סרצ'לייט על בסיס הצעת ההשקעה. כחלק בלתי נפרד מהצעה זו, לאשר מתן הסכמה להתחייבות לבלעדיות כמפורט בהצעת ההשקעה.

לעניין הצעת ההחלטה מובהר: יהחלטה סופית ומחייבת בדבר אישור הסכם על פי הצעת ההשקעה שתקבל רק לאחר שיתקיים ההליך המתאים על פי דין לשם קבלת, בין היתר, אישור מחזיקי אג"ח למסמכי הצעת ההשקעה. יעוד יובהר, כי אופן ההצבעה של מחזיקי אג"ח באסיפה לא יכול אותם לגבי אופן הצבעתם באסיפה שתכנס לשם דיון וקבלת החלטה בנוגע לאישור הסדר ו/או הסכם על פי הצעת ההשקעה, ככל שתכנס, והם יהיו רשאים להצביע באסיפה כאמור באופן שונה מהצבעתם באסיפה המזומנת בזאת והכל בהתאם לשיקול דעתם המוחלט.

ההחלטה בס' זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה.

האסיפה החליטה: לא לאשר

נמנע	הצבעה נגד	הצבעה בעד	כמות	---
---	---	---	2,240,265,000	סך זכויות ההצבעה
---	---	---	1,677,664,174	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה
כמות: 0 שיעור: 0 % מהכמות: 0 %	כמות: 1,332,272,161 שיעור: 79.41 % מהכמות: 79.41 %	כמות: 345,392,013 שיעור: 20.59 % מהכמות: 20.59 %	1,677,664,174	כמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה
כמות: 0 שיעור: 0 %	כמות: 1,332,272,161 שיעור: 97 %	כמות: 41,004,937 שיעור: 3 %	1,373,277,098	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה ולא סווגו, על בסיס הצהרתם בכתב ההצבעה, כבעלי ענין אחר

כללי: שיעור הכמות הינו תמיד ביחס לכמות שצוינה בטור "כמות" באותה השורה

שיעור המצביעים נגד מתוך סך זכויות ההצבעה בחברה 1.8 %

הסבר: יש להוסיף הסבר אם כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה, שונה מכמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה.

3. פירוט המצביעים באסיפה שהינם מוסדיים, בעלי עניין או נושאי משרה בכירה:

☒ קובץ ללא פירוט isa.pdf

☐ פירוט ההצבעה בהתאם לספרור הנושאים שמפורטים בסעיף 1 שלעיל:

מס"ד	ספרור נושא בסדר היום	שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (עברית) (1)	שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע	כמות ני"ע	עניין אחר (2)	אופן ההצבעה	כתב הצבעה / יפוי כח
1	נושא:						

הטופס יכול להכיל עד 40 שורות (בכל שורה מידע לגבי מחזיק אחד בני"ע שהצביע באסיפה). במקרה בו רשימת המצביעים גדולה מ-40, יש להמשיך ולמלא את הנתונים עבור המצביעים הנוספים בטופס נוסף.

הסברים:

- (1) יש לרשום את השם המלא כפי שרשום ברשם החברות או בתעודת הזהויות.
- (2) על בסיס הצהרות המחזיק, בכתב ההצבעה, בין אם מדובר בעניין אחר של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע או בעניין אחר של מיופה הכח. בטור זה של הטבלה ימולאו הנתונים בהתאם לפירוט שלהלן:
- כאשר מדובר בהחלטה לפי סעיף 350 לחוק החברות, או החלטה לשינוי שטר נאמנות באסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות – יסומן "כן" עבור מצביע שהינו בעל עניין אחר, בהתאם להחלטה.

1

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית) / שם תאגיד (עברית) : _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית) : _____

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (לועזית) : _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (לועזית) : _____

סוג מספר זיהוי: _____

מספר זיהוי: _____

ההשתתפות באסיפה היא מכח החזקה בני"ע שמספרו: _____

מקום התאגדות של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / מדינת הדרכון: _____

שם מיופה הכח: _____

סוג מספר זיהוי של מיופה הכח: _____

מס' זיהוי מיופה כח: _____

מדינת הדרכון: _____

אם לחברה ידוע על קשר כלשהו בין המצביע (שאינו בעל עניין אישי) לבין החברה או מי מבעלי השליטה בה, לרבות קשרי עובד מעביד, קשרים עסקיים וכד' - פירוט טיבם: _____

4. דוח זה מוגש בהמשך לדוחות המפורטים להלן:

דו"ח	תאריך פרסום	מספר אסמכתא
מקורי	05/05/2019	<u>2019-10-038703</u>

5. תוצאות אסיפה: [isa.pdf](#)

מספרי אסמכתאות של מסמכים קודמים בנושא (אין האזכור מהווה הכללה על דרך הפניה):

תאריך עדכון מבנה הטופס: 30/04/2019

כתובת: יד חרוצים 14, תל אביב 6770007 טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222
דואר אלקטרוני: yossi@rpn.co.il אתר החברה: www.rpn.co.il

שם קודם של ישות מדווחת:

שם מדווח אלקטרוני: אבטליון ראשוני מיכל תפקידו: מנכ"ל משותף שם חברה מעסיקה:
כתובת: יד חרוצים 14, תל אביב 6770007 טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222 דואר אלקטרוני: michal@rpn.co.il

לא נדרש פירוט הצבעות מוסדיים להחלטה מסוג זה

8 במאי 2019

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
באמצעות המגנ"א

ג.א.ג.,

הנדון: דיווח בדבר תוצאות אסיפת הצבעה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה חברת
בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "החברה")

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה (להלן: "הנאמן" ו-"אגרות החוב (סדרה ג')", בהתאמה) מתכבדת להודיע בזאת על תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), אשר התקיימה ביום 7.5.2019, ללא התכנסות בפועל (להלן: "האסיפה").

ההצבעות על הנושא שעל סדר יומה של האסיפה, התבצעו באמצעות כתב ההצבעה (להלן: "כתב ההצבעה")¹ או באמצעות מערכת ההצבעות האלקטרונית והכול כקבוע בזימון לאסיפה. באסיפה נכח מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') המחזיקים בסך כולל של 1,677,664,174 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'), המהווים כ- 74.89% מכלל אגרות החוב (סדרה ג') שטרם נפרעו (2,240,265,000 ש"ח ע.ג.).

1. הנושא שהועלה להצבעה באסיפה ותוצאות ההצבעה בגינו:

1.1. הבאת עמדה אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב להצעת ההשקעה ומתן הוראות לניהול מו"מ
על בסיס הצעת ההשקעה - החלטה רגילה [הרוב הדרוש לאישור ההחלטה הינו רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצעה, למעט הנמנעים]

לאשר באופן עקרוני, אינדיקטיבי ולא מחייב את הצעת Searchlight Capital Partners, L.P. ("סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כפי שפורסמה בדיווח החברה מיום 2.5.2019, מספר אסמכתא: 2019-02-038238 ("הצעת ההשקעה") ולהורות לנאמן, לנציגות מחזיקי אגרות החוב ולב"כ הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לנהל מו"מ לצורך הגעה להסכם מחייב עם סרצ'לייט על בסיס הצעת ההשקעה.

כחלק בלתי נפרד מהצעה זו, לאשר מתן הסכמה להתחייבות לבלעדיות כמפורט בהצעת ההשקעה.

לעניין הצעת ההחלטה שבסעיף זה מובהר כדלקמן:

- החלטה סופית ומחייבת בדבר אישור הסכם על פי הצעת ההשקעה תתקבל רק לאחר שיתקיים ההליך המתאים על פי דין לשם קבלת, בין היתר, אישור מחזיקי אגרות החוב למסמכי הצעת ההשקעה.
- עוד יובהר, כי אופן ההצבעה של מחזיקי אגרות חוב באסיפה לא יכבול אותם לגבי אופן הצבעתם באסיפה שתכונס לשם דיון וקבלת החלטה בנוגע לאישור הסדר ו/או הסכם על פי הצעת ההשקעה,

¹ לזימון האסיפה ולכתב ההצבעה ראו דיווח מיום 5.5.2019 (אסמכתא: 2019-10-038703).

ככל שתכונס, והם יהיו רשאים להצביע באסיפה כאמור באופן שונה מהצבעתם באסיפה המזומנת בזאת והכל בהתאם לשיקול דעתם המוחלט.

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור בנספח א' כאמור, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

להלן תוצאות ההצבעה הכוללות את קולות המצביעים שהשתתפו בהצבעה, לאחר ניטרול מחזיקים בעלי עניין מנוגד²:

בהצבעה השתתפו 1,373,277,098 ע.נ. אג"ח סדרה ג', המהווים כ- 100% מהקולות המשתתפים באסיפה.

41,004,937 ע.נ. אג"ח ג' המהווים 3% מהקולות המשתתפים בהצבעה הצביעו בעד ההחלטה.
1,332,272,161 ע.נ. אג"ח ג' המהווים 97% מהקולות המשתתפים בהצבעה הצביעו נגד ההחלטה.
בהצבעה לא היו נמנעים.

לפיכך, ההחלטה לא התקבלה.

בזאת נעלה האסיפה.

בהמשך לדיווח החברה שפורסם היום, 8.5.2019 (מספר אסמכתא: 044683-02-2019), לאור הדיונים המתנהלים לגיבוש מתווה עדכני להשקעה בחברה והארכת המועדים שנקצבו לאישור הצעת ההשקעה עד ליום 17.5.2019, ייתכן ותוצאות האסיפה המפורטות בדוח זה יתייתרו. ככל שיגובש מתווה מעודכן להשקעה בחברה, המתווה יובא להצבעת מחזיקי אגרות החוב במסגרת סד הזמנים שנקבע על ידי סרצ'לייט.

בכבוד רב,

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

הדו"ח נחתם ע"י:

מיכל אבטליון-ראשוני, מנכ"ל משותף

²במסגרת בדיקת קיומו של עניין מנוגד בקרב המחזיקים אשר השתתפו בהצבעה בהתאם לאמור בנספח ב' לכתב ההצבעה, נוטרלו סך כולל של 304,387,076 ע.נ. נתוני ההצבעה ללא נטרול הינם כדלקמן: סך הכל השתתפו בהצבעה 1,677,664,174 ע.נ. המהווים 100% מכלל הקולות הנוכחים באסיפה. 345,392,013 ע.נ. המהווים 20.59% מהקולות שהצביעו על ההחלטה – הצביעו בעד, 1,332,272,161 ע.נ. המהווים 79.41% מהקולות שהצביעו על ההחלטה – הצביעו נגד. לצורך בדיקת קיומו של עניין מנוגד הנאמן הסתמך על הצהרות המחזיקים בלבד ולא ערך חקירה או בדיקה נוספת.

נספח ב1

העתק ההצעה המעודכנת

בי קומוניקיישנס בע"מ
B COMMUNICATIONS LTD
 Corporation no: 512832742

Israel Securities Authority
www.isa.gov.il

Tel Aviv Stock Exchange
www.tase.co.il

C003 (Public)

Reported via MAGNA: 14/05/2019
 Reference: 2019-02-045955

Other Report or Announcement

Regulation 5 of the Securities Regulations, (Periodic and Immediate Reports of Foreign Corporation) 5761-2000

Please note that in the case of delayed publication of report, no changes will be allowed after the form is submitted.

☐ Delay the publication of a report _____

1. The delay of the report can be done up to 72 hours maximum from the date of filling out the form.

2. Attention that in accordance with the provisions of the law, the reporting date must be simultaneous with the report in the foreign exchange.

☒ The corporation is a foreign private issuer as defined by U.S. Securities Laws.

Attached hereto is a report on *Searchlight Capital Partners' updated Proposal for the purchase of Internet Gold's shares in B Communications and for additional investment in B Communications.*

This Report is not an offer of securities for sale in the United States. The securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an available exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "U.S. Securities Act") and applicable U.S. state securities laws. We will not make any public offering of the securities in the United States. The securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act.

[bcom_14519.pdf](#)

References of previous documents relating to this matter(the reference does not constitute incorporation by reference):

Stock Exchange/Market: NASDAQ-GS

Date of revision of form structure: 30/04/2019

Address: Dov Friedman 2 , Ramat-Gan 52503 Israel , Tel: 03-9240000 , 03-7530928 Fax: 03-7530075

E-mail address: doron@igld.com Company site: www.bcommunications.co.il

Previous names of reporting entity: 012 SMILE.COMMUNICATIONS LTD

Name of the Signatory: Barlev Ami Position of Signatory in the reporting corporation: CEO and Director Name of Employer Company:

Address: Dov Friedman 2 , Ramat-Gan 5250301 Telephone: 03-7530928 Facsimile: 03-7530927 E-mail: ami@igld.com

BCom & IGLD Bondholders Best and Final Key Terms & Proposal

May 13, 2019

Key Item	Proposal
New Equity Investment into BCom	- Total equity investment in BCom in of <u>NIS 330 million</u>, of which: - Searchlight to invest NIS 260 million into BCom at closing as a primary equity issuance (“Searchlight Investment”); - Concurrent with closing, an additional NIS 70 million equity offering to existing BCom equity shareholders at the same terms as the Searchlight Investment, of which NIS 35 million for IGLD and NIS 35 million for BCom minority shareholders (proportionate to relative ownership levels). Searchlight to provide a fully committed back-stop for up to NIS 35 million not subscribed by the BCom minority shareholders. - The price of BCom equity issuance to all participating investors (e.g., Searchlight and IGLD) will be the lesser of (a) NIS 4.80 per share, and (b) a 25% discount to the 30-trading day volume-weighted average price of BCom on the date of signing. - For the avoidance of doubt, IGLD shall invest NIS 35 million of new equity into BCom. Consequently, IGLD shall elect to receive 100% cash from Searchlight in lieu of a BCom share option as provided for in the IGLD offer dated April 13, 2019. Searchlight shall deliver IGLD a total of NIS 225 million of cash proceeds for its 19,363,396 shares of BCom. As such, IGLD shall no longer have the right to elect to receive NIS 60 million of BCom equity.
New Tranche of BCom Series C Debentures Issued to IGLD	- IGLD to invest NIS 310 million of cash into BCom (in addition to the NIS 35 million of new equity invested by IGLD into BCom) in exchange for a new NIS 310 million tranche of Series C Debentures (“IGLD Series C”), which will be issued at par. - The IGLD Series C will have identical terms as the existing Series C debentures, with the only exception being that the IGLD Series C will have no amortization payments until maturity in November 2024.
Use of Proceeds	Concurrent with closing, NIS 840 million of BCom cash comprised of (a) NIS 330 million proceeds from new equity issuance, (b) NIS 310 million proceeds from new tranche of Series C debentures issued to IGLD and (c) NIS 200 million from existing BCom cash shall be used to (a) redeem NIS 226 million Series B debentures (plus any incremental interest (at the original rate) incurred until the actual repayment date), and (b) pay down NIS 614 million Series C debentures.
Series C Amortization	- Series C debentures: - NIS 614 million repayment to the Series C at closing, which represents 100% of the NIS 504 million of aggregate amortization payments that are due from 2020 to

	2022, and 65% of the amortization payment that is due in 2023. The remaining NIS 58 million of amortization that is due in 2023 shall be paid at the earlier of: (a) the date at which time 90% of all dividends received from Bezeq subsequent to closing are sufficient to make this payment, and (b) Series C maturity in November 2024. <u>For the avoidance of doubt, the entire principal balance of Series C debentures will be repaid over the original term of the debentures, with no haircut to principal balance.</u> IGLD Series C debentures: None.
Asset Sales	Until the Dividend Conditions (as defined below) are met, 100% of proceeds generated from any asset sale prior to the full redemption of the Series C debentures shall be used to affect the early pre-payment of the Series C principal.
Equity Pledge	- Series C debentures to receive a secured lien against BCom's 26.3% equity ownership of Bezeq. - Note that providing this share pledge to the Series C debentures remains subject to obtaining approval from the Ministry of Communications, for which Searchlight and BCom will use reasonable commercial efforts to obtain prior to closing.
Covenants	- No financial covenant shall be in effect during the first 24 months post-closing (the "Quiet Period"). - Following the Quiet Period, LTV (to be defined net of cash) for two consecutive fiscal quarters (measured at the last trading day of each fiscal quarter) not to exceed (a) 80% until November 30, 2023, and (b) 75% thereafter until maturity on November 30, 2024. - LTV calculated based on Bezeq's 90-calendar-day volume-weighted average share price at the last trading day of the fiscal quarter. - For clarification purposes, an event of default shall have occurred to the extent that BCom is in breach of this LTV covenant, and this breach is not cured during the equity cure period (to be defined in final documentation). - For the avoidance of doubt, the Minimum Equity financial covenant shall be removed, as well as events of default related to (a) credit ratings and (b) requirement to maintain on the balance sheet at least 18 months of cash for debt service.
Dividends from BCom	- BCom shall not pay any dividends to its shareholders until the following three conditions are met (the "Dividend Conditions"): - The LTV, as defined under the Covenants section above, and after giving effect to any potential dividend payments, is not higher than 65%; - The original schedule of Series C amortization payments is all caught up; and

	3. After giving effect to any potential dividend payment, BCom shall have sufficient cash on its balance sheet to make its next 6 months of interest payments (consistent with what is already provided for in the indenture). For clarification purposes, Searchlight will not charge recurring management fees to BCom, and will only be entitled to expense reimbursement and standard director compensation.
Series C Maturity Date	No change to final maturity date (November 30, 2024).
Interest Rate	The annual interest rate shall be 3.85%.
Pre-payment Conditions	All pre-payments to the Series C debentures and the IGLD Series C debentures are not subject to pre-payment fees or make-whole premiums, at any time. To be clear, this includes but is not limited to the payment at closing detailed under Use of Proceeds, proceeds from Asset Sales, proceeds from dividends received from Bezeq, etc.
Refinancing	For clarification purposes, to the extent that BCom raises any debt for refinancing purposes, such proceeds shall be used to pre-pay the Series C debentures.
Incurrence Capacity	- BCom shall have additional debt incurrence capacity in an amount not to exceed the lower of (a) NIS 100 million, and (b) the value of 1.3% of Bezeq's shares. - To the extent that BCom elects to raise additional debt against this new incurrence capacity, Series C and IGLD Series C debenture holders shall have a right of first offer to provide this liquidity on a proportionate basis within the context of the existing Series C debentures. - To the extent that the Series C and IGLD Series C bondholders do not participate for the entire debt raise, BCom shall have the right to raise third party financing for this amount, which shall have a structurally senior lien relative to the Equity Pledge as discussed above. - For the avoidance of doubt, this incurrence shall only be used to generate liquidity for additional unplanned operating expenses at BCom (this incurrence would not be used for dividends).
Required Resolution and Offer Expiration	- The Trustees for Series B debentures and the Series C debentures will present this offer as a resolution for an indicative vote of the bondholders, the result of which shall be made available to Searchlight no later than May 17, 2019 at 4:00 PM Israel Daylight Time. Such resolution will include an approval of an exclusivity period lasting 10 business days, in which the agreements among Searchlight, BCom, IGLD and the BCom Series B and Series C debentures will be executed. - This offer shall expire on May 17, 2019 at 4:00 PM Israel Daylight Time.

מחזיקי אג"ח בי קום ואינטרנט זהב תנאים עיקריים והצעה וסופית

13.05.19

תרגום נוחות

Note: The following Hebrew translation is meant to be used as a reference only. In case of any contradiction or inconsistency between the Hebrew and the English versions, the English version shall prevail.

- הזרמת הון בסך כולל של 330 מיליון ש"ח על פי הפירוט להלן: - סרצ'לייט תשקיע 260 מיליון ש"ח בבי-קום במועד הסגירה באופן של הקצאת מניות ("השקעת סרצ'לייט") - במועד הסגירה, הצעת מניות בסך של 70 מיליון ש"ח לבעלי המניות הקיימים של בי-קום על פי חלקם היחסי באחזקה בבי-קום, בתנאים זהים לתנאים של השקעת סרצ'לייט" (35 מיליון ש"ח מאינטרנט זהב ו-35 מיליון ש"ח מבעלי מניות המיעוט). סרצ'לייט תתן התחייבות מלאה לגיוס ההון הנ"ל עד לסך של 35 מיליון ש"ח (החלק היחסי של בעלי מניות המיעוט של ביקום). - המחיר של מניית בי-קום על פיו תבוצע ההשקעה על ידי כלל המשתתפים (סרצ'לייט ואינטרנט זהב) יהיה הנמוך מבין א' 4.80 ש"ח למניה, ו-ב' מחיר המשקף 25% הנחה מהמוצע המשוקלל של מחיר המניה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד החתימה. - למען הסר ספק, אינטרנט זהב תשקיע 35 מיליון ש"ח במניות בי-קום. לכן, אינטרנט זהב תבחר לקבל 100% מזומן מסרצ'לייט במקום האופציה לקבל חלק מאותה תמורה במניות בי-קום, כפי שמפורט בהצעתה של סרצ'לייט לאינטרנט זהב מתאריך 13.04.19. סרצ'לייט תעביר לאינטרנט זהב סך של 225 מיליון ש"ח במזומן עבור 19,363,396 מניותיה בחברת בי-קום. לכן, לאינטרנט זהב לא תהיה הזכות לבחור לקבל 60 מיליון ש"ח במניות בי-קום במקום במזומן.	השקעת הון חדש לתוך בי-קום
- אינטרנט זהב תשקיע 310 מיליון ש"ח בבי-קום (בנוסף ל 35 מיליון ש"ח השקעה במניות על ידה) אשר כנגדה תורחב סדרה ג' בהיקף דומה. ההרחבה ("אינטרנט זהב סדרה ג'") תבוצע בפארי. "אינטרנט זהב סדרה ג'" תונפק בתנאים זהים לסדרת אג"ח ג' הקיימת למעט לוח הסילוקין, כאשר אינטרנט זהב סדרה ג' תיפרע בתשלום אחד במועד הפירעון בחודש נובמבר 2024.	הרחבת סדרת אג"ח בי-קום ג' לאינטרנט זהב
- במועד הסגירה, סך של 840 מיליון ש"ח הכולל א' 330 מיליון ש"ח מהקצאת מניות, ב' 310 מיליון ש"ח מ"אינטרנט זהב סדרה ג'" ו-ג' 200 מיליון ש"ח מזומן קיים בקופת בי-קום, ישמשו עבור - פירעון בסך 226 מיליון ש"ח של אג"ח סדרה ב' (בנוסף לריבית שנצברה, בשיעור "הריבית המקורית", עד למועד התשלום) - פירעון בסך 614 מיליון ש"ח של אג"ח סדרה ג' הקיימת	השימוש בכספים
- אג"ח סדרה ג' : - במועד הסגירה יבוצע פירעון בסך של 614 מיליון ש"ח אשר כולל בתוכו סך של 504 מיליון ש"ח המהווים את הסך הכולל של התשלומים הצפויים בגין האג"ח בין השנים 2020 ל-2022 וכן 65% מסך התשלום הצפוי בגין האג"ח בשנת 2023. יתרת התשלום בסך 58 מיליון ש"ח בגין שנת 2023 תשולם במועד המוקדם מבין: א' המועד שבו התקבלו סך כולל לאחר הסגירה של דיבידנדים מחברת בזק אשר 90% מתוכם מספיקים לכיסוי יתרת התשלום, ו-ב' מועד הפירעון הסופי של אג"ח סדרה ג' הקיימת (נובמבר 2024). - למען הסר ספק, יתרת קרן אג"ח סדרה ג' הקיימת, תשולם במלואה לאורך תקופת חיי האג"ח המקורית, ללא כל הפחתה מקרן החוב.	לוח סילוקין אג"ח סדרה ג'

	• "אינטרנט זהב סדרה ג": תשלום אחד במועד הפירעון הסופי של אג"ח
מכירת נכסים	• עד להתקיימות "תנאי הדיבידנד" כהגדרתם במסמך זה, 100% מהתקבולים שינבעו ממכירת נכסים כלשהיא טרם פירעון מלא של אג"ח סדרה ג' הקיימת, ישמש לביצוע פירעון מוקדם של קרן אג"ח סדרה ג' הקיימת
בטוחות	• אג"ח סדרה ג' תובטח ב-26.3% מהון המניות של בזק, המוחזקות על ידי בי-קום. ○ יש לציין כי מתן הבטוחה לעיל על ידי בי-קום כפוף לקבלת אישור ממשרד התקשורת אשר להשגתו יפעלו סרצ'לייט ובי-קום יחד תוך הפעלת מאמצים סבירים עד למועד הסגירה.
קובננטים	• מוסכם כי העמידה בקובננטים להלן לא תיבחן במהלך 24 חודשים ממועד סגירת העסקה ("תקופת השקט"). • החל מתום "תקופת השקט" ובמהלך 2 רבעונים רצופים, יתרת החוב נטו (בניכוי מזומנים) של בי-קום ביחס לשווי מניות בזק בידי בי-קום ("LTV") כפי שתחושב ביום המסחר האחרון ברבעון החולף, לא תעלה על א) 80% עד לתאריך 30 בנובמבר, 2023, ו-ב) 75% לאחר מכן. ○ שווי מניות בזק לצורך חישוב "LTV" יחושב על פי ממוצע משוקלל של מחיר מניית בזק ב-90 הימים שקדמו ליום המסחר האחרון ברבעון החולף. • יובהר כי אירוע העמדה לפירעון מידי (Event of Default) יחול בכפוף לכך שהקובננט לעיל הופר והפרה זו לא תוקנה בתוך תקופת הריפוי כפי שתוגדר בהסכמים הסופיים. • למען הסר ספק, הדרישות הבאות בהסכמי המימון הקיימים יוסרו לחלוטין: ○ שמירה על רמת הון עצמי מינימלי ○ אירועי העמדה לפירעון מידי בקשר עם א) דירוג החוב ו-ב) שמירת קרן לכיסוי שירות חוב עתידי בגובה 18 חודשים
דיבידנדים מבי-קום	• בי-קום לא תשלם דיבידנדים לבעלי מניותיה עד אשר יתקיימו שלושת התנאים הבאים ("תנאי הדיבידנד"): 1. ה-"LTV", לאחר תשלומי דיבידנד פוטנציאליים, לא יעלה על 65% 2. לא קיימת יתרת פיגורים בתשלומי קרן האג"ח סדרה ג' על פי לוח הסילוקין המקורי של אג"ח סדרה ג' 3. בי-קום תחזיק, לאחר תשלומי דיבידנד פוטנציאליים, ביתרת מזומנים מספקת לכיסוי תשלומי הריבית ל-6 החודשים הקרובים (בהתאם לדרישת שטר הנאמנות הקיים של האג"ח). • יובהר כי סרצ'לייט לא תגבה תשלום דמי ניהול מבי-קום ותהיה זכאית אך ורק להחזרי הוצאות ותגמול דירקטורים כמקובל
מועד פירעון אג"ח סדרה ג'	• ללא שינוי – 30 בנובמבר 2024
ריבית	• שיעור הריבית השנתית יעמוד על 3.85%.
תנאי פירעון מוקדם	• ביצוע פירעון מוקדם של אג"ח סדרה ג' או "אינטרנט זהב סדרה ג" בכל עת, לא יחייב את בי-קום בתשלום כל עמלה, הפחתה או פיצוי כלכלי כלשהו מעבר לסכום הקרן. למען הסר ספק, סעיף זה חל, אך אינו מוגבל, על תשלומי פירעון מוקדם המוגדרים בסעיפי השימוש בכספים, מכירת נכסים, דיבידנדים שהתקבלו, מימון מחדש, וכו'.
מימון מחדש (refinancing)	• למען הסר ספק, ככל שבי-קום תגייס חוב על מנת לבצע מימון מחדש של התחייבויותיה, תקבולי החוב החדש ישמשו לפירעון מוקדם של אג"ח סדרה ג'.
מינוף נוסף	• ביכולתה של בי-קום ללוות חוב נוסף בסכום שלא יעלה על הסכום הנמוך בין א) 100 מיליון ₪ ו-ב) שווי של 1.3% מהון המניות של בזק. • ככל שביקום תגייס חוב נוסף בהתאם לפסקה זו, תינתן זכות סירוב ראשונה לבעלי אג"ח סדרה ג' ו-"אינטרנט זהב סדרה ג" להעמיד חוב זה על פי חלקם היחסי בסדרה ג' כולה, לפי תנאי אותן אג"ח.

• ככל שבעלי אג"ח סדרה ג' ו-"אינטרנט זהב סדרה ג'" לא יעמידו את כל החוב, ביקום תהיה זכאי לפנות לגורמים אחרים לגייס את החוב הזה, כשהחוב יובטח בשעבוד ראשון (עם עדיפות על פני השעבוד שהוזכר לעיל תחת הכותרת "בטוחות"). • למען הסר ספק, חוב נוסף זה ישמש רק יצירת נזילות לצרכי הוצאות תפעול לא צפויות של ביקום. מינוף זה לא ישמש לצורך תשלומי דיבידנד.	
• הנאמנים לסדרות אג"ח ב' ו-ג', יעמידו את הצעה זו להצבעה כהצעת החלטה לאישור מחזיקי אג"ח סדרות ב' ו-ג'. תוצאות ההצבעה יועברו לסרצ'לייט לא יאוחר מיום ה-17 במאי, 2019, בשעה 16:00 שעון ישראל. החלטה זו, ככל שתתקבל, תכלול אישור והסכמה לתקופת בלעדיות של 10 ימי עסקים, במהלכם ייחתמו ההסכמים בין סרצ'לייט, בי-קום, אינטרנט זהב ומחזיקי אגרות החוב סדרות ב' ו-ג'. • תוקפה של הצעה זו יפוג בתאריך ה-17 במאי, 2019, בשעה 16:00 שעון ישראל.	אישורים נדרשים ותוקף ההצעה

נספח ב2

העתק המלצת החברה מיום

14.5.2019



14 במאי, 2019

הנדון: עמדת בי קומיוניקיישנס בע"מ בקשר עם מתווה עסקת "סרצ'לייט"

בהמשך לדיווח החברה מיום 14 במאי 2019 הדירקטוריון דן בהצעת סרצ'לייט המעודכנת ובמשמעויותיה.

הדירקטוריון רואה עצמו מחויב לפעול להגנה על האינטרסים של כלל ה-Stake Holders של החברה, לרבות יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה ולשמור על האינטרסים של נושי החברה. בהתאם, במהלך התקופה האחרונה, פעלה הנהלת החברה, באופן אינטנסיבי ביותר על מנת לקדם הצעה איכותית ופתרון פיננסי למצב הקיים.

הצעת סרצ'לייט המעודכנת תגרום להזרמה כוללת של 640 מיליון ש"ח לקופת החברה (לעומת 250 מיליון ש"ח בלבד בהצעה המקורית), כמחצית בהון מניות וכמחצית באגרות חוב ארוכות טווח ונושאות ריבית. כמו כן, תאפשר הצעת סרצ'לייט פירעון סופי של התחייבויות החברה לאגרות החוב סדרה ב'; פירעונות משמעותיים ביותר (614 מיליון ש"ח) על חשבון ההתחייבויות למחזיקי אגרות החוב סדרה ג' הנוכחיים (לפני ההקצאה של אגרות החוב הנוספות); תקופת שקט משמעותית לחברה, כפי שנדרש על מנת לאפשר לנכס הבסיס - מניית בזק - להתאושש.

מחיר הקצאת המניות בעסקה אמנם משקף הנחה על מחיר השוק של מניות החברה, אך הוא משקף פרמיה על ערך ה-NAV של החברה על בסיס מחיר מניית בזק ב-30 ימי המסחר האחרונים. עדיין, במסגרת המו"מ דרשה החברה לאפשר לבעלי המניות כולם להשתתף, לפחות באופן חלקי, בהצעה לרכישת מניות ופעלה באופן ישיר לקידום מתווה זה. ואכן - לבעלי המניות כולם יוצע לרכוש מניות בהיקף של 70 מיליון ש"ח כאשר אינטרנט זהב תתחייב להיענות לחלק שלה בהצעה (כ-50%) וסרצ'לייט תבטיח את חלק הציבור (אם וככל וזה לא ימומש).

הדירקטוריון בדעה כי ההצעה המתוקנת שהוגשה ודווחה מאזנת בצורה ראויה בין האינטרסים של כל הצדדים הרלבנטיים, פותרת מחלוקות משפטיות שהיו עלולות להעיב ולעכב פתרונות חלופיים בנסיבות הנוכחיות ומהווה פתרון ראוי גם בהתחשב ביתר האלטרנטיבות העומדות בפניה של החברה. ראוי לציין כי נכונות אינטרנט זהב ונושיה לעשות שימוש במלוא התמורות שיתקבלו מסרצ'לייט, כמו גם במרבית הכספים שבקופת אינטרנט זהב לשם גיבוי וחיזוק החברה, הינה מרכיב ראוי וחשוב שאפשר הגדלת ההזרמות לחברה.

דירקטוריון החברה מודה לכל הגורמים הרבים המעורבים במו"מ על הפתיחות, היצירתיות והיוזמה לפתור המחלוקות בפשרה ראויה. הדירקטוריון פעל ככל שביכולתו ובאופן האינטנסיבי ביותר, על מנת לקדם פתרון ראוי והוא ימשיך לפעול לטובת כל ה-stake holders של החברה.

נכונים לנו עוד שלבים ומהמורות רבים להשלמת וקידום העסקה עצמה, לרבות קבלת האישורים הדרושים על פי דין. נקווה כי רוח שיתוף הפעולה תסייע לעבור את כולם בהצלחה.

בכבוד רב ובברכה,

עמי ברלב, מנכ"ל

נספח ב3

**תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות
החוב מסדרות ב' וג' ביחס
לקידום ההצעה המעודכנת**

משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ
MISHMERET TRUST COMPANY LTD

מספר ברשם: 513771337

לכבוד: רשות ניירות ערך לכבוד: הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ 049 (פומבי) שודר במגנא: 19/05/2019
www.isa.gov.il www.tase.co.il אסמכתא: 2019-10-047914

דוח מיידי על תוצאות אסיפה

תקנה 17 לתקנות ניירות ערך (הצבעה בכתב, הודעות עמדה והוכחת בעלות בתעודות התחייבות לצורך הצבעה באסיפת מחזיקים של תעודות התחייבות), התשע"ה-2015

הסבר: טופס זה משמש לדיווח כל סוגי האסיפות
הבהרה: יש למלא טופס זה עבור כל סוג ני"ע לגביו פורסמה הודעה על זימון אסיפה (א-460)

1. מספר נייר הערך בבורסה המזכה את המחזיק בו להשתתף: 1120872
שם בבורסה של נייר הערך המזכה: בי קומיונק אגח
שם המנפיק את הנייר המזכה: B COMMUNICATIONS LTD

סוג מספר זיהוי: מספר ברשם החברות בישראל
מספר ברשם של התאגיד המנפיק את הנייר המזכה: 512832742
הערה: יודגש כי הפרטים בסעיף זה משמשים להצגת הדיווח במסגרת הדיווחים של התאגיד שפרטיו צוינו לעיל.

2. באסיפה אסיפת בעלי אג"ח אשר התכנסה ביום 19/05/2019
שהודעה האחרונה על זימונה פורסמה בטופס שהאסמכתא שלו 2019-10-047062 ושהנושאים וההחלטות שעלו בה לסדר היום:
הסבר: יש למלא את הנושאים כסדר הופעתם בטופס 460 האחרון שפורסם בקשר עם האסיפה האמורה.

ספרור הנושא שעל סדר היום	החלטה	תוצאות ההצבעה
1	תמצית הנושא: הבאת עמדת אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה להצעה לביצוע השקעה בחברה סיווג החלטה הצהרה: לא קיים שדה מתאים לסיווג סוג הרוב הנדרש לאישור רוב רגיל תמצית ההחלטה: לתמוך (הצבעה בעד) או לא לתמוך (הצבעה נגד) אינדיקטיבית בהצעת Searchlight Capital Partners, L.P. (להלן: "סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 14/5/2019 אסמכתא מספר 2019-02-045955 (להלן: "ההצעה"), ובכפוף לכך שההסכם/ ההסדר הסופי יובא לאישור מחזיקי אגרות החוב נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הודיעה לנאמן כי ממליצה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לאשר אינדיקטיבית את הצעת סרצ'לייט (סימון "בעד" הצעת החלטה 1.1 המפורטת בזימון וכתב ההצבעה). מובהר כי ההחלטה בסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור שבנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל. אופן בדיקת מעמדו של מחזיק כבעל "עניין מנוגד", לצרכי ספירת קולותיהם של מחזיקי אגרות החוב המצביעים על ההחלטה שבכתב ההצבעה, תיערך בהתאם לנספח ב' לכתב ההצבעה.	לאשר

פירוט הצבעות בהחלטות בהן הרוב הנדרש לאישור "אינו רוב רגיל":

1	ספרור הנושא שעל סדר היום 1

תמצית הנושא: הבאת עמדת אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה להצעה לביצוע השקעה בחברה

תמצית ההחלטה: לתמוך (הצבעה בעד) או לא לתמוך (הצבעה נגד) אינדיקטיבית בהצעת Searchlight Capital Partners, L.P. (להלן: "סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 14/5/2019 אסמכתא מספר 2019-02-045955 (להלן: "ההצעה"), ובכפוף לכך שההסכם/ ההסדר הסופי יובא לאישור מחזיקי אגרות החוב. נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הודיעה לנאמן כי ממליצה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לאשר אינדיקטיבית את הצעת סרצ'לייט (סימון "בעד" הצעת החלטה 1.1 המפורטת בזימון וכתב ההצבעה). מובהר כי ההחלטה בסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור שבנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל. אופן בדיקת מעמדו של מחזיק כבעל "עניין מנוגד", לצרכי ספירת קולותיהם של מחזיקי אגרות החוב המצביעים על ההחלטה שבכתב ההצבעה, תיערך בהתאם לנספח ב' לכתב ההצבעה.

האסיפה החליטה: לאשר

נמנע	הצבעה נגד	הצבעה בעד	כמות	---
---	---	---	225,783,333	סך זכויות ההצבעה
---	---	---	176,782,587	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה
כמות: 1,665,321 שיעור: 0.94 %	כמות: 0 שיעור: 0 %	כמות: 175,117,266 שיעור: 99.06 %	176,782,587	כמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה
כמות: 1,665,321 שיעור: 0.94 %	כמות: 0 שיעור: 0 %	כמות: 175,117,266 שיעור: 99.06 %	176,782,587	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה ולא סווגו, על בסיס הצהרתם בכתב ההצבעה, כבעלי עניין אחר

כללי: שיעור הכמות הינו תמיד ביחס לכמות שצוינה בטור "כמות" באותה השורה

שיעור המצביעים נגד מתוך סך זכויות ההצבעה בחברה 0 %

הסבר: יש להוסיף הסבר אם כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה, שונה מכמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה.

3. פירוט המצביעים באסיפה שהינם מוסדיים, בעלי עניין או נושאי משרה בכירה:

קובץ בי קומיוניקיישנס דוח תוצאות isa.pdf

פירוט ההצבעה בהתאם לספרור הנושאים שמפורטים בסעיף 1 שלעיל:

מס"ד	ספרור נושא בסדר היום	שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (עברית) (1)	שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע	כמות ני"ע	עניין אחר (2)	אופן ההצבעה	כתב הצבעה / יפוי כח
1	נושא:						

הטופס יכול להכיל עד 40 שורות (בכל שורה מידע לגבי מחזיק אחד בני"ע שהצביע באסיפה). במקרה בו רשימת המצביעים גדולה מ-40, יש להמשיך ולמלא את הנתונים עבור המצביעים הנוספים בטופס נוסף.

הסברים:

(1) יש לרשום את השם המלא כפי שרשום ברשם החברות או בתעודת הזהויות.

(2) על בסיס הצהרות המחזיק בכתב ההצבעה, בין אם מדובר בעניין אחר של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע או בעניין אחר של מיופה הכח.

בטור זה של הטבלה ימולאו הנתונים בהתאם לפירוט שלהלן:

• כאשר מדובר בהחלטה לפי סעיף 350 לחוק החברות, או החלטה לשינוי שטר נאמנות באסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות – יסומן "כן"

1

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית) / שם תאגיד (עברית) : _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית) : _____

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (לועזית) : _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (לועזית) : _____

סוג מספר זיהוי: _____

מספר זיהוי: _____

ההשתתפות באסיפה היא מכח החזקה בני"ע שמספרו: _____

מקום התאגדות של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / מדינת הדרכון: _____

שם מיופה הכח: _____

סוג מספר זיהוי של מיופה הכח : _____

מס' זיהוי מיופה כח: _____

מדינת הדרכון: _____

אם לחברה ידוע על קשר כלשהו בין המצביע (שאינו בעל עניין אישי) לבין החברה או מי מבעלי השליטה בה, לרבות קשרי עובד מעביד, קשרים עסקיים וכד' - פירוט טיבם:

4. דוח זה מוגש בהמשך לדוח/ות המפורט/ים להלן:

דו"ח	תאריך פרסום	מספר אסמכתא
_____	_____	_____

5. בי קומיוניקיישנס דוח תוצאות isa.pdf

מספרי אסמכתאות של מסמכים קודמים בנושא (אין האזכור מהווה הכללה על דרך הפניה):

2019-10-046117

תאריך עדכון מבנה הטופס: 30/04/2019

כתובת: דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001 טלפון: 03-6374351, פקס: 03-6374344
 דואר אלקטרוני: office@mtrust.co.il אתר החברה: www.mtrust.co.il

שם קודם של ישות מדווחת: זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ

שם מדווח אלקטרוני: קצב רמי תפקידו: סמנכ"ל שם חברה מעסיקה:

כתובת: מנחם בגין 48, תל אביב 6618001 טלפון: 03-6374354, פקס: 03-6374344 דואר אלקטרוני: Ramik@mtrust.co.il

19/5/2019

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

הנדון: דוח תוצאות של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ ("אגרות החוב"; "החברה", בהתאמה), מתכבדת בזאת להודיע על תוצאות האסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') אשר התקיימה ללא התכנסות בפועל ביום 19/5/19 על פי זימון שפורסם ביום 14/5/19¹ והדיווח המתקן שפורסם ביום 16/5/19². (להלן: "האסיפה", "הזימון", בהתאמה).

באסיפה השתתפו מחזיקי אגרות החוב בערך נקוב כולל של 176,782,587 ש"ח, המהווים כ- 78.30% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (מסדרה ב') שבמחזור.

להלן תוצאות ההצבעה בקשר עם הצעת ההחלטה שהועלתה להצבעה באסיפה:

נוסח ההחלטה:

1.1. הבאת עמדת אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה להצעה לביצוע השקעה בחברה

לתמוך (הצבעה בעד) או לא לתמוך (הצבעה נגד) אינדיקטיבית בהצעת Searchlight Capital Partners, L.P. (להלן: "סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 14/5/2019 (להלן: "ההצעה")³, ובכפוף לכך שההסכם/ ההסדר הסופי יובא לאישור מחזיקי אגרות החוב.

נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הודיעה לנאמן כי היא ממליצה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לאשר אינדיקטיבית את הצעת סרצ'לייט (סימון "בעד" הצעת החלטה 1.1 המפורטת בזימון וכתב ההצבעה).

מובהר כי ההחלטה בסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור שבנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

בדיווח המיידי של החברה⁴ פורסם כי סרצ'לייט (כהגדרתה להלן) דורשת כתנאי נוסף כי הצבעת מחזיקי אגרות החוב באסיפה זו תועבר ברוב של 75%.

להלן תוצאות ההצבעה:

סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 175,117,266 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:
175,117,266 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 100% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
1,665,321 ע.נ. אגרות חוב נמנעו מהצבעה על הצעת החלטה 1.1. שלעיל.

הצעת ההחלטה אושרה פה אחד.

¹ אסמכתא: 2019-10-046117.

² אסמכתא: 2019-10-047062.

³ דיווח מיידי מיום 14/5/2019 מספר אסמכתא: 2019-02-045955.

⁴ דיווח מיידי מיום 15/5/19 מספר אסמכתא: 2019-02-046912.

לאור תוצאות האסיפה (אישור פה אחד את הצעת ההחלטה 1.1 שלעיל) הנאמן לא נדרש לבדיקת "עניין מנוגד".

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

דוח זה נחתם ע"י:

רמי קצב עו"ד ורו"ח, דירקטור וסמנכ"ל
רמי סבטי רו"ח, דירקטור וסמנכ"ל

19/5/2019

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

הנדון: דוח תוצאות של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ ("אגרות החוב"; "החברה", בהתאמה), מתכבדת בזאת להודיע על תוצאות האסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') אשר התקיימה ללא התכנסות בפועל ביום 19/5/19 על פי זימון שפורסם ביום 14/5/19¹ והדיווח המתקן שפורסם ביום 16/5/19². (להלן: "האסיפה", "הזימון", בהתאמה).

באסיפה השתתפו מחזיקי אגרות החוב בערך נקוב כולל של 176,782,587 ש"ח, המהווים כ- 78.30% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (מסדרה ב') שבמחזור.

להלן תוצאות ההצבעה בקשר עם הצעת ההחלטה שהועלתה להצבעה באסיפה:

נוסח ההחלטה:

1.1. הבאת עמדת אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה להצעה לביצוע השקעה בחברה

לתמוך (הצבעה בעד) או לא לתמוך (הצבעה נגד) אינדיקטיבית בהצעת Searchlight Capital Partners, L.P. (להלן: "סרצ'לייט") לביצוע השקעה בחברה כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 14/5/2019 (להלן: "ההצעה")³, ובכפוף לכך שההסכם/ ההסדר הסופי יובא לאישור מחזיקי אגרות החוב.

נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הודיעה לנאמן כי היא ממליצה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לאשר אינדיקטיבית את הצעת סרצ'לייט (סימון "בעד" הצעת החלטה 1.1 המפורטת בזימון וכתב ההצבעה).

מובהר כי ההחלטה בסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור שבנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

בדיווח המיידי של החברה⁴ פורסם כי סרצ'לייט (כהגדרתה להלן) דורשת כתנאי נוסף כי הצבעת מחזיקי אגרות החוב באסיפה זו תועבר ברוב של 75%.

להלן תוצאות ההצבעה:

סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 175,117,266 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:
175,117,266 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 100% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
1,665,321 ע.נ. אגרות חוב נמנעו מהצבעה על הצעת החלטה 1.1. שלעיל.

הצעת ההחלטה אושרה פה אחד.

¹ אסמכתא: 2019-10-046117.

² אסמכתא: 2019-10-047062.

³ דיווח מיידי מיום 14/5/2019 מספר אסמכתא: 2019-02-045955.

⁴ דיווח מיידי מיום 15/5/19 מספר אסמכתא: 2019-02-046912.

לאור תוצאות האסיפה (אישור פה אחד את הצעת ההחלטה 1.1 שלעיל) הנאמן לא נדרש לבדיקת "עניין מנוגד".

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

דוח זה נחתם ע"י:

רמי קצב עו"ד ורו"ח, דירקטור וסמנכ"ל
רמי סבטי רו"ח, דירקטור וסמנכ"ל

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
REZNIK PAZ NEVO TRUSTS LTD

מספר ברשם: 513683474

לכבוד: רשות ניירות ערך לכבוד: הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ 049 (פומבי) שודר במגנא: 19/05/2019
 www.isa.gov.il www.tase.co.il אסמכתא: 2019-10-042366

דוח מיידי על תוצאות אסיפה

תקנה 17 לתקנות ניירות ערך (הצבעה בכתב, הודעות עמדה והוכחת בעלות בתעודות התחייבות לצורך הצבעה באסיפת מחזיקים של תעודות התחייבות), התשע"ה-2015

הסבר: טופס זה משמש לדיווח כל סוגי האסיפות
הבהרה: יש למלא טופס זה עבור כל סוג ני"ע לגביו פורסמה הודעה על זימון אסיפה (א-460)

1. מספר נייר הערך בבורסה המזכה את המחזיק בו להשתתף: 1139203
 שם בבורסה של נייר הערך המזכה: **בי קומיוניק אג'ח**
 שם המנפיק את הנייר המזכה: **B COMMUNICATIONS LTD**

סוג מספר זיהוי: **מספר ברשם החברות בישראל**
 מספר ברשם של התאגיד המנפיק את הנייר המזכה: 512832742
הערה: יודגש כי הפרטים בסעיף זה משמשים להצגת הדיווח במסגרת הדיווחים של התאגיד שפרטיו צוינו לעיל.

2. באסיפה אסיפת בעלי אג"ח אשר התכנסה ביום 16/05/2019
 שההודעה האחרונה על זימונה פורסמה בטופס שהאסמכתא שלו 2019-10-041031 ושהנושאים וההחלטות שעלו בה לסדר היום:
הסבר: יש למלא את הנושאים כסדר הופעתם בטופס 460 האחרון שפורסם בקשר עם האסיפה האמורה.

ספרור הנושא שעל סדר היום	החלטה	תוצאות ההצבעה
1	תמצית הנושא: הבאת עמדה אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב להצעת ההשקעה המעודכנת סיווג החלטה הצהרה: לא קיים שדה מתאים לסיווג סוג הרוב הנדרש לאישור _____ תמצית ההחלטה: לאשר באופן עקרוני, אינדיקטיבי ולא מחייב את הצעתה המעודכנת של סרצ'לייט לביצוע השקעה כפי שפורסמה בדיווח החברה מיום 14.5.2019, מספר אסמכתא: 2019-02-045955 (לעיל ולהלן: "הצעת ההשקעה המעודכנת"). לעניין הצעת ההחלטה שבסעיף זה מובהר כדלקמן: - הצעת ההשקעה המעודכנת כוללת התחייבות לבלעדיות כמפורט בהצעת ההשקעה המעודכנת. - החלטה סופית ומחייבת בדבר אישור הסכם על פי הצעת ההשקעה המעודכנת תתקבל רק לאחר שיתקיים ההליך המתאים על פי דין לשם קבלת, בין היתר, אישור מחזיקי אגרות החוב למסמכי הצעת ההשקעה המעודכנת. - עוד יובהר, כי אופן ההצבעה של מחזיקי אגרות חוב באסיפה לא יכבול אותם לגבי אופן הצבעתם באסיפה שתכנס לשם דיון וקבלת החלטה בנוגע לאישור הסדר ו/או הסכם על פי הצעת ההשקעה המעודכנת, ככל שתכנס, והם יהיו רשאים להצביע באסיפה כאמור באופן שונה מהצבעתם באסיפה המזומנת בזאת והכל בהתאם לשיקול דעתם המוחלט. ההחלטה בסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור בנספח א' כאמור, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.	לדווח בלבד

פירוט הצבעות בהחלטות בהן הרוב הנדרש לאישור "אינו רוב רגיל":

ספרור הנושא שעל סדר היום _____

תמצית הנושא: _____

תמצית ההחלטה: _____

האסיפה החליטה: _____

נמנע	הצבעה נגד	הצבעה בעד	כמות	---
---	---	---		סך זכויות ההצבעה
---	---	---		כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה
כמות: שיעורן מהכמות: %	כמות: שיעורן מהכמות: %	כמות: שיעורן מהכמות: %		כמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה
כמות: שיעורן: %	כמות: שיעורן: %	כמות: שיעורן: %		כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה ולא סווגו, על בסיס הצהרתם בכתב ההצבעה, כבעלי ענין אחר

כללי: שיעור הכמות הינו תמיד ביחס לכמות שצוינה בטור "כמות" באותה השורה

שיעור המצביעים נגד מתוך סך זכויות ההצבעה בחברה % _____

הסבר: יש להוסיף הסבר אם כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה, שונה מכמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה.

3. פירוט המצביעים באסיפה שהינם מוסדיים, בעלי עניין או נושאי משרה בכירה:

☒ קובץ ללא פירוט [isa.pdf](#)

☐ פירוט ההצבעה בהתאם לספרור הנושאים שמפורטים בסעיף 1 שלעיל:

מס'ד	ספרור נושא בסדר היום	שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (עברית) (1)	שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע	כמות ני"ע	עניין אחר (2)	אופן ההצבעה	כתב הצבעה / יפוי כח
1	נושא:						

הטופס יכול להכיל עד 40 שורות (בכל שורה מידע לגבי מחזיק אחד בני"ע שהצביע באסיפה). במקרה בו רשימת המצביעים גדולה מ-40, יש להמשיך ולמלא את הנתונים עבור המצביעים הנוספים בטופס נוסף.

הסברים:

(1) יש לרשום את השם המלא כפי שרשום ברשם החברות או בתעודת הזהויות.

(2) על בסיס הצהרות המחזיק בכתב ההצבעה, בין אם מדובר בעניין אחר של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע או בעניין אחר של מיופה הכח.

בטור זה של הטבלה ימולאו הנתונים בהתאם לפירוט שלהלן:

• כאשר מדובר בהחלטה לפי סעיף 350 לחוק החברות, או החלטה לשינוי שטר נאמנות באסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות – יסומן "כן" עבור מצביע שהינו בעל עניין אחר, בהתאם להחלטה.

1

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית) / שם תאגיד (עברית) : _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית) : _____

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (לועזית) : _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (לועזית) : _____

סוג מספר זיהוי: _____

מספר זיהוי: _____

ההשתתפות באסיפה היא מכח החזקה בני"ע שמספרו: _____

מקום התאגדות של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / מדינת הדרכון: _____

שם מיופה הכח: _____

סוג מספר זיהוי של מיופה הכח: _____

מס' זיהוי מיופה כח: _____

מדינת הדרכון: _____

אם לחברה ידוע על קשר כלשהו בין המצביע (שאינו בעל עניין אישי) לבין החברה או מי מבעלי השליטה בה, לרבות קשרי עובד מעביד, קשרים עסקיים וכד' - פירוט טיבם:

4. דוח זה מוגש בהמשך לדוחות המפורטים להלן:

דו"ח	תאריך פרסום	מספר אסמכתא
מקורי	14/05/2019	<u>2019-10-041031</u>

5. [תוצאות אסיפה isa.pdf](#)

מספרי אסמכתאות של מסמכים קודמים בנושא (אין האזכור מהווה הכללה על דרך הפניה):

תאריך עדכון מבנה הטופס: 30/04/2019

כתובת: יד חרוצים 14, תל אביב 6770007 טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222
 דואר אלקטרוני: yossi@rpn.co.il אתר החברה: www.rpn.co.il

שם קודם של ישות מדווחת:

שם מדווח אלקטרוני: אבטליון ראשוני מיכל תפקידו: מנכ"ל משותף שם חברה מעסיקה:
 כתובת: יד חרוצים 14, תל אביב 6770007 טלפון: 03-6389200 פקס: 03-6389222 דואר אלקטרוני: michal@rpn.co.il

לא נדרש פירוט הצבעות מוסדיים להחלטה מסוג זה

19 במאי 2019

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
באמצעות המגנ"א

ג.א.נ.,

הנדון: דיווח בדבר תוצאות אסיפת הצבעה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה חברת
בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "החברה")

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה (להלן: "הנאמן" ו-"אגרות החוב (סדרה ג')", בהתאמה) מתכבדת להודיע בזאת על תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), אשר התקיימה ביום 16.5.2019, ללא התכנסות בפועל (להלן: "האסיפה").

ההצבעות על הנושא שעל סדר יומה של האסיפה, התבצעו באמצעות כתב ההצבעה (להלן: "כתב ההצבעה")¹ או באמצעות מערכת ההצבעות האלקטרונית והכול כקבוע בזימון לאסיפה. באסיפה נכח מניין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') המחזיקים בסך כולל של 1,684,428,256 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג'), המהווים כ- 75.19% מכלל אגרות החוב (סדרה ג') שטרם נפרעו (2,240,265,000 ש"ח ע.נ.).

1. הנושא שהועלה להצבעה באסיפה ותוצאות ההצבעה בגינו:

1.1. הבאת עמדה אינדיקטיבית של מחזיקי אגרות החוב להצעת ההשקעה המעודכנת

לאשר באופן עקרוני, אינדיקטיבי ולא מחייב את הצעתה המעודכנת של סרצ'לייט לביצוע השקעה כפי שפורסמה בדיווח החברה מיום 14.5.2019, מספר אסמכתא: 2019-02-045955 (לעיל ולהלן: "הצעת ההשקעה המעודכנת").

לעניין הצעת החלטה שבסעיף זה מובהר כדלקמן:

- הצעת ההשקעה המעודכנת כוללת התחייבות לבלעדיות כמפורט בהצעת ההשקעה המעודכנת.
- החלטה סופית ומחייבת בדבר אישור הסכם על פי הצעת ההשקעה המעודכנת תתקבל רק לאחר שיתקיים ההליך המתאים על פי דין לשם קבלת, בין היתר, אישור מחזיקי אגרות החוב למסמכי הצעת ההשקעה המעודכנת.
- עוד יובהר, כי אופן ההצבעה של מחזיקי אגרות חוב באסיפה לא יכבול אותם לגבי אופן הצבעתם באסיפה שתכונס לשם דיון וקבלת החלטה בנוגע לאישור הסדר ו/או הסכם על פי הצעת ההשקעה המעודכנת, ככל שתכונס, והם יהיו רשאים להצביע באסיפה כאמור באופן שונה מהצבעתם באסיפה המזומנת בזאת והכל בהתאם לשיקול דעתם המוחלט.

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור בנספח א' כאמור, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

¹ לזימון האסיפה ולכתב ההצבעה ראו דיווח מיום 14.5.2019 (אסמכתא: 2019-10-041031).

להלן תוצאות ההצבעה הכוללות את קולות המצביעים שהשתתפו בהצבעה, לאחר ניטרול מחזיקים בעלי עניין מנוגד³²:

בהצבעה השתתפו 1,666,900,511 ע.נ. אג"ח סדרה ג', המהווים כ- 74.41% מהקולות המשתתפים באסיפה.

1,354,198,265 ע.נ. אג"ח ג' המהווים 81.24% מהקולות המשתתפים בהצבעה הצביעו **בעד** ההחלטה.

312,702,246 ע.נ. אג"ח ג' המהווים 18.76% מהקולות המשתתפים בהצבעה הצביעו **נגד** ההחלטה.

בהצבעה לא היו נמנעים.

בזאת נעלה האסיפה.

בכבוד רב,

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

הדו"ח נחתם ע"י:

מיכל אבטליון-ראשוני, מנכ"ל משותף

² במסגרת בדיקת קיומו של עניין מנוגד בקרב המחזיקים אשר השתתפו בהצבעה בהתאם לאמור בנספח ב' לכתב ההצבעה, נוטרלו סך כולל של 17,527,745 ע.נ. נתוני ההצבעה ללא ניטרול הינם כדלקמן: סך הכל השתתפו בהצבעה 1,684,428,256 ע.נ. המהווים 100% מכלל הקולות הנוכחים באסיפה. 1,371,726,010 ע.נ. המהווים 81.44% מהקולות שהצביעו על ההחלטה – הצביעו בעד, 312,702,246 ע.נ. המהווים 18.56% מהקולות שהצביעו על ההחלטה – הצביעו נגד. לצורך בדיקת קיומו של עניין מנוגד הנאמן הסתמך על הצהרות המחזיקים בלבד ולא ערך חקירה או בדיקה נוספת.

³ לאור פניות שהתקבלו אצל הנאמן ולמעלה מן הצורך, ביצע הנאמן בדיקה של תוצאות ההצבעה לפי 'מבחן השיעור' קרי, ניטרול הצבעתו של מחזיק באגרות החוב (סדרה ג') אשר הצביע בעד ואשר שיעור החזקותיו בניירות הערך הנבדקים (כהגדרתם להלן) מתוך כלל ניירות הערך הנבדקים שבמחזור (ובקשר עם מניות – סך ההון המונפק והנפרע) עולה על שיעור החזקותו באגרות החוב (סדרה ג') מתוך כלל אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור. לעניין זה, 'ניירות הערך הנבדקים' משמעים: אגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה, מניות החברה, אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ ('אינטרנט זהב'), אגרות החוב (סדרה ד') שהנפיקה אינטרנט זהב ומניות אינטרנט זהב.

בהסתמך על הצהרות המחזיקים בלבד ומבלי שערך הנאמן חקירה או בדיקה נוספת, נתוני ההצבעה בניטרול לפי 'מבחן השיעור' הם כדלקמן: סך הכל השתתפו בהצבעה 1,555,490,084 ע.נ. המהווים 69.43% מכלל הקולות הנוכחים באסיפה. 1,242,787,838 ע.נ. המהווים 79.9% מהקולות שהצביעו על ההחלטה – הצביעו בעד, 312,702,246 ע.נ. המהווים 20.1% מהקולות שהצביעו על ההחלטה – הצביעו נגד.

נספח ג

הסכם ההשקעה

SHARE PURCHASE AGREEMENT

by and among:

INTERNET GOLD – GOLDEN LINES LTD.
AS SELLER

B COMMUNICATIONS LTD.
AS COMPANY

and

SEARCHLIGHT II BZQ, L.P.
AS PURCHASER A

T.N.R. INVESTMENTS LTD.
AS PURCHASER B

Dated as of June 24, 2019

Table of Contents

	Page
1. DEFINITIONS	2
2. SALE AND PURCHASE OF SHARES; SUBSCRIPTION; CONTRIBUTION	11
3. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE SELLER AND THE COMPANY	13
4. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF EACH PURCHASER	18
5. COVENANTS.....	22
6. CONDITIONS PRECEDENT	28
7. CLOSING	31
8. TERMINATION	33
9. MISCELLANEOUS.....	35

EXHIBITS

Exhibit A-1	–	Commitment Letter
Exhibit A-2	–	Commitment Letter
Exhibit A-3	-	Sponsor Guarantee
Exhibit A-4	-	Sponsor Guarantee
Exhibit B	–	Company Debt Modifications

SHARE PURCHASE AGREEMENT

This Share Purchase Agreement (this “Agreement”) is entered into as of June 24, 2019, by and among **Internet Gold – Golden Lines Ltd.**, a company organized under the laws of the State of Israel, having its registered office at 2 Dov Friedman St., Ramat Gan, Israel (the “Seller”); **B Communications Ltd.**, a company organized and existing under the laws of the State of Israel, with registration number 51-283274-2, having its registered office at 2 Dov Friedman St., Ramat Gan, Israel (the “Company”); **Searchlight II BZQ, L.P.**, a Cayman Islands exempt limited partnership (“Purchaser A”); and **T.N.R. Investments Ltd.**, a company organized and existing under the laws of the State of Israel (“Purchaser B”, and together with Purchaser A, the “Purchasers”; each of them a “Purchaser”) (each of the Seller, the Company and the Purchasers are referred to herein as a “Party” and together as the “Parties”).

RECITALS

WHEREAS, the Seller is the beneficial and record owner of 19,363,396 ordinary shares (as may be increased pursuant and subject to Section 2.2(c), the “Purchased Shares”), par value NIS 0.1 per share of the Company (“Ordinary Shares”), which Ordinary Shares are listed for trading on the Nasdaq Global Select Market (the “Nasdaq”) and on the Tel-Aviv Stock Exchange (the “TASE”) and which Ordinary Shares are held by the Seller in accordance with a control permit issued by the Israeli Minister of Communications and the Israeli Finance Minister (the “Ministers”), dated April 13, 2010 (the “Current Control Permit”);

WHEREAS, the Purchasers desire to purchase from the Seller all of the Purchased Shares, which represent, as of the date hereof, approximately 51.95% of the Issued and Outstanding Share Capital of the Company (as defined herein), for an aggregate purchase price equal to the Seller Purchase Price (as defined below), upon the terms and subject to the conditions set forth in this Agreement;

WHEREAS, the Seller desires to sell the Purchased Shares to the Purchasers upon the terms and subject to the conditions set forth in this Agreement;

WHEREAS, the Purchasers wish to subscribe for the Purchaser Subscribed Shares (as defined herein) for an aggregate purchase price of NIS 260,000,000 (the “Company Purchase Price”) upon the terms and subject to the conditions set forth in this Agreement;

WHEREAS, the Seller wishes to subscribe for the Seller Subscribed Shares (as defined herein) for an aggregate purchase price of NIS 35,000,000 (as may be reduced pursuant to the proviso in Section 2.4(a), the “Share Contribution Amount”) upon the terms and subject to the conditions set forth in this Agreement;

WHEREAS, the Seller wishes to subscribe for the Seller Subscribed Debentures (as defined herein) for an aggregate purchase price of NIS 310,000,000 (the “Debenture Contribution Amount”) upon the terms and subject to the conditions set forth in this Agreement;

WHEREAS, concurrently with the execution and delivery of this Agreement, each of T.N.R. Real Estate Properties Ltd. (an entity controlled by the Fuhrer family) (“Local Sponsor”) and Searchlight Capital II, L.P. and Searchlight Capital II PV, L.P. (each, a “Sponsor”) has provided to Purchaser A and Purchase B, respectively, the Commitment Letters (as defined below);

WHEREAS, concurrently with the execution and delivery of this Agreement, each Sponsor has provided the Company and the Seller the limited guarantee, attached hereto as Exhibit A-3 and Exhibit A-4, respectively (the “Sponsors’ Guarantee”); and

WHEREAS, prior to entering into this Agreement, representatives of the Purchasers have approached the Israeli Ministry of Communication, *inter alia*, for the purpose of commencing discussions with respect to the aforementioned sale and purchase of the Purchased Shares.

NOW, THEREFORE, in consideration of the representations, warranties, covenants and agreements herein contained and other good and valuable consideration (the receipt and sufficiency of which are hereby acknowledged) and intending to be legally bound hereby, the Parties agree and undertake as follows:

1. DEFINITIONS

1.1 For purposes of this Agreement, the following terms have the meanings set forth below, which shall be equally applicable to both the singular and plural forms.

“Acquisition Proposal” means any proposal, inquiry or offer with respect to (i) a direct or indirect sale, transfer, exchange, pledge, investment in, acquisition of, or other transaction involving the Purchased Shares or any part thereof or any other Equity Securities or debt securities of any of the BComm Companies (including reorganization, debt restructuring, debt refinancing, creditors arrangement or other similar transaction), including as a result of a tender offer with respect to Equity Securities of the Company, (ii) a direct or indirect acquisition or purchase, in a single transaction or a series of transactions, of a material portion of the assets or a business of the Seller or the BComm Companies, (iii) a merger, consolidation, business combination, recapitalization, liquidation, dissolution, share exchange or similar transaction involving the Seller or any of the BComm Companies, or (iv) any combination of the foregoing, in each case other than the transactions contemplated by this Agreement, in each case, whether initiated, sponsored, conducted, supervised, requested, required or mandated by the Seller, the Company, any of their Affiliates or any other Person.

“Additional Company Purchase Price” means an amount in NIS equal to (a) the number of Unsubscribed Shares, multiplied by (b) the Subscription Price Per Share. For clarity (and without limiting anything contained in this Agreement), in no event shall the Additional Company Purchase Price exceed an aggregate amount of NIS 35,000,000.

“Additional Equity Offering” means as defined in Section 5.7(a).

“Additional Purchaser Subscribed Shares” means as defined in Section 2.3(c).

“Additional Subscription Shares” means as defined in Section 5.7(a).

“Adjustment Subscribed Shares” means as defined in Section 2.3(a).

“Affiliate” or “Affiliated” with respect to any specified Person, means a Person that directly or indirectly, through one or more intermediaries, Controls, is Controlled by, or is under common Control with, such specified Person; provided, however, that, for the purposes of this Agreement and the transactions contemplated hereby, in no event shall Purchaser A be considered an “Affiliate” of, or “Affiliated” with, any portfolio company (as such term is customarily used in the private equity industry) of investment funds or investment vehicles advised or managed (directly or indirectly) by Searchlight Capital Partners, L.P.

“Agreement” means as defined in the Preamble.

“Antitrust Clearance” means approval of the transactions contemplated by this Agreement by the Competition Authority of the State of Israel, in accordance with the provisions of the Antitrust Law.

“Antitrust Law” means the Antitrust Law, 5748-1988, of the State of Israel.

“Available Cash” means the amount of freely available cash of the Company as of immediately prior to the Closing. Such Cash Amount shall reflect the impact of, be calculated net of, and be reduced by, the aggregate amount of all Transaction Expenses incurred or otherwise payable by any of the BComm Companies (to the extent not paid prior to the Closing) whether or not due as of the Closing; provided, however, that the calculation of Available Cash shall not be reduced by the amount paid in settlement of any Proceeding that (and solely to the extent such settlement) was expressly approved in advance and in writing by Purchaser A (in its sole and absolute discretion).

“BComm Companies” means the Company, SP1 and SP2 together; and each of them, a “BComm Company”.

“Bezeq” means as defined in the Recitals.

“Bezeq Designated Directors” means as defined in Section 5.5(b).

“Bezeq Shares” means 728,373,713 ordinary shares of Bezeq, par value NIS 1.00 each, which are owned by the Company, SP1 or SP2 (and no other Persons).

“Burdensome Condition” means as defined in Section 5.1(f).

“Business Day” means any day (other than Saturday and Sunday) on which commercial banks are generally open for business both in the State of Israel and in New York City, New York, USA.

“Cash Shortfall” means (a) NIS 695,000,000 minus (b) the Available Cash; provided that if the Cash Shortfall is a negative number, for the purposes of this Agreement the Cash Shortfall shall be deemed to equal zero (0).

“Closing” means as defined in Section 7.1.

“Closing Date” means as defined in Section 7.1.

“Commitment Letters” commitment letters by each of the Sponsors, enforceable by the Seller and the Company against the Sponsors in accordance with their respective terms, attached hereto as Exhibit A-1 and Exhibit A-2, respectively.

“Communications Law” means the Communications Law (Telecommunications and Broadcasting), 5742-1982, as amended from time to time.

“Communications Order” means the Communications Order (Telecommunications and Broadcasts) (Determination of Essential Services Provided by “Bezeq” The Israeli Telecommunications Corp., Ltd.), 5757-1997, as amended from time to time.

“Companies Law” means the Companies Law, 5759-1999.

“Company” means as defined in the Recitals.

“Company Debt Modifications” means the debt modifications provided in Exhibit B.

“Company Designated Directors” means as defined in Section 5.5(a).

“Company Liability Cap” means an amount equal to NIS 26,000,000.

“Company Owned Securities” means as defined in Section 3.1(c)(ii).

“Company Purchase Price” means as defined in the Recitals.

“Company Series B Debenture” means Series B Debentures issued by the Company on September 21, 2010, as amended from time to time,

“Company Series C Debenture” means Series C Debentures issued by the Company on September 18, 2016, January 16, 2017 and January 23, 2018, respectively, as amended from time to time.

“Company Shareholders Meeting” means as defined in Section 5.9.

“Consent” means any Permit, approval, consent, ratification, waiver, or other authorization of or by, qualification, registration, designation or filing with any Person, including without limitation, any Governmental Body.

“Contract” means any legally binding agreement, contract, purchase order, lease, option, license, instrument, mortgage, obligation, commitment, arrangement, promise, or undertaking (whether written or oral and whether express or implied), including all exhibits and schedules thereto and any and all amendments and modifications thereto.

“Control” means the ability, whether directly or indirectly, to direct (or cause the direction of) the activities, management or policies of the relevant entity, including, the holding of (i) more than 50% of the issued and outstanding share capital of the relevant entity, (ii) such share capital as carries directly or indirectly more than 50% of the shareholders’ votes in a general meeting of the relevant entity, (iii) the ability to appoint or elect more than 50% of the directors or equivalent body of such entity, or (iv) the right to receive more than 50% of dividends which may be distributed by the relevant entity.

“Control Permit” means a control permit in Bezeq to be issued by the Israeli Minister of Communications and the Israeli Prime Minister (or a person authorized by the Prime Minister for such purpose) to the Purchasers in accordance with the Communication Law and the Communication Order (including the Council Recommendation).

“Council Recommendation” means (i) a positive recommendation by the Cable and Satellite Council to the Minister of Communications of the State of Israel to approve the indirect transfer of control and means of control in the wholly owned subsidiary of Bezeq, D.B.S. Satellite Services 1998 Ltd. (also known by its commercial name “Yes”), and (ii) approval issued by the Israeli Minister of Communications to the Purchasers in accordance with the communication regulation (Telecommunications and Broadcasts) (Procedures and Conditions for Granting a Satellite Broadcasting License), 5758-1998.

“Court” means the Tel Aviv District Court.

“Court Approval” means unconditional approval by the Court that does not include a provision stating that it is subject to any further consent by any third party other than the Israeli Ministry of Communications, of the transactions contemplated by this Agreement (without any revisions, modifications or qualifications) as a creditors arrangement and, to the extent required, as a shareholders arrangement pursuant to Section 350 of the Companies Law, including (i) the sale and issuance of the Adjustment Subscribed Shares (if any), the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Shares (if any) and the Election Subscribed Shares (if any), (ii) the adoption of the Company Debt Modifications, (iii) the sale and issuance of the Seller Subscribed Shares and the Seller Subscribed Debentures and the Series D Debentures, (iv) the sale of the Purchased Shares, and (v) a waiver and exemption, with respect to any act or omission taken by any of the Relevant Parties in connection with this Agreement and the transaction contemplated hereby.

“Current Control Permit” means as defined in the recitals.

“Debenture Contribution Amount” means as defined in the recitals.

“Effect” means as defined in the definition of “Material Adverse Effect” in Section 1.1.

“Election Purchase Price” means as defined in Section 2.3(d).

“Election Subscribed Shares” means as defined in Section 2.4(a).

“Eligible Shareholders” means as defined in Section 5.7(a).

“Employee Body” means any labor union, labor association, labor organization, work council, trade union, or other representative of employees.

“Encumbrance” means any encumbrance, lien, mortgage, charge, option, purchase right, pledge, hypothecation, preemption right, security interest, right of first refusal, transfer restriction, or other rights of third parties, other than (i) Encumbrances arising under the provisions of the Communications Law and the Communications Order; (ii) Encumbrances arising under the Current Control Permit or the Control Permit; (iii) Encumbrances included in the Organizational Documents of the Company as of the date of this Agreement; (iv) Encumbrances arising under the Company Series B Debentures or the Company Series C Debentures and (v) any transfer restrictions under applicable securities Legal Requirements.

“End Date” means November 24, 2019; provided that, in the event Purchaser A has provided a notice that it will not consummate the Closing due to the occurrence of a Material Adverse Effect, the End Date shall be December 10, 2019.

“Equity Securities” of any Person (other than an individual) means, as applicable (i) any and all of its shares of capital stock, membership interests or other equity interests or share capital, (ii) any warrants, Contracts or other rights or options to directly or indirectly subscribe for or to purchase any capital stock, membership interests or other equity interests or share capital of such Person, (iii) any and all securities or instruments, directly or indirectly, exchangeable for or convertible or exercisable into, any of the foregoing or with any profit participation features with respect to such Person, or (iv) any share appreciation rights, phantom share rights or other similar rights with respect to such Person or its business.

“Exchange Act” means the United States Securities Exchange Act of 1934, as amended and the rules and regulations promulgated thereunder from time to time.

“Financing Commitment” means the commitment from the Sponsors to provide funds to the Purchasers at the Closing to pay the Seller Purchase Price, the Company Purchase Price, the Additional Company Purchase Price (if payable under this Agreement) and the Election Purchase Price (if payable under this Agreement), as set forth in, and subject to the terms and conditions of, the Commitment Letters.

“Governmental Body” means any Israeli, U.S. or other federal, state, local, municipal, foreign or other governmental body, including without limitation any administrative, executive, judicial, legislative, regulatory or taxing authority of any nature of any jurisdiction in which the BComm Companies, the Purchasers, the Seller or their respective subsidiaries (including Bezeq and its subsidiaries) (as the case may be) have been incorporated or are conducting business or that otherwise have jurisdiction thereon (including without limitation, any governmental agency, board, bureau, branch, department, official, or entity and any court, arbitrator or other tribunal), including self-regulated organizations or other non-governmental regulatory or quasi-governmental authorities and any national securities exchange or interdealer quotation system.

“Horev Claim” means Derivative Action 47621-07-16 Horev v. B Communications Ltd., et. al. pending in the Tel Aviv District Court.

“IFRS” means the International Financial Reporting Standards promulgated by the International Accounting Standards Board as in effect from time to time.

“Interim Period” means as defined in Section 5.2(a).

“ISA” means the Israel Securities Authority.

“Israeli Securities Law” means the Israeli Securities Law 5728-1968, as amended and the rules and regulations promulgated thereunder from time to time.

“Issued and Outstanding Share Capital of the Company” means the total number of issued and outstanding Ordinary Shares (excluding any Ordinary Shares owned by the Company).

“Knowledge of the Company” means the actual knowledge of (i) the chairman of the board of directors of the Company, (ii) the chief executive officer of the Company or (iii) the chief financial officer of the Company, in each case, as such positions are held as of the date hereof, in their capacity as office holders of the Company.

“Knowledge of the Seller” means the actual knowledge of (i) the chairman of the board of directors of the Seller, (ii) the chief executive officer of the Seller or (iii) the chief financial officer of the Seller, in each case, as such positions are held as of the date hereof, in their capacity as office holders of the Seller.

“Legal Requirement” means any Israeli, U.S. or other federal, state, local, municipal, foreign, international, multinational, or other statute, law, code, Order, constitution, rule, regulation, ordinance, principle of common law, treaty or other mandatory requirement of any Governmental Body (and including the applicable rules of any national securities exchange or interdealer quotation system, including the TASE and Nasdaq).

“Local Sponsor” means as defined in the Recitals.

“Losses” means as defined in Section 9.3(b).

“Material Adverse Effect” means any change, event, occurrence, fact, effect or circumstance (each, an “Effect”) that, individually or taken together with all other Effects, has had, or will have, a material adverse effect on the business, condition (financial or otherwise) or results of operations of the BComm Companies and their respective subsidiaries (including Bezeq and its subsidiaries), taken as a whole; provided, however, that none of the following shall be taken into account in determining whether a Material Adverse Effect has occurred: (i) any changes in Israeli economic conditions, (ii) any general changes in conditions affecting the industries in which Bezeq or its subsidiaries operate, (iii) any change in the market price or trading volume of the Ordinary Shares or shares of the Company or Bezeq on the Nasdaq or TASE (provided that the exception in this clause (iii) shall not prevent or otherwise affect a determination that any Effect underlying such change in the market price or trading volume has resulted in or contributed to, or would reasonably be expected to result in or contribute to, a Material Adverse Effect), (iv) any change in the credit rating or the credit outlook of the Company or Bezeq or its subsidiaries (provided that the exception in this clause (iv) shall not prevent or otherwise affect a determination that any Effect underlying such change in the credit rating has resulted in or contributed to, or would reasonably be expected to result in or contribute to, a Material Adverse Effect), (v) any regulatory, legislative or political conditions or changes, in each case, generally affecting the industries in which Bezeq or its subsidiaries operate in the State of Israel, including actual or anticipated results of elections, (vi) any failure, in and of itself, by any of the BComm Companies or Bezeq or its subsidiaries to meet any internal or published plans, projections, forecasts, estimates or predictions in respect of revenues, earnings or other financial or operating metrics for any period (provided that the exception in this clause (vi) shall not prevent or otherwise affect a determination that any Effect underlying such failure has resulted in or contributed to, or would reasonably be expected to result in or contribute to, a Material Adverse Effect), (vii) any adverse Effect resulting from the negotiation, execution or delivery of this Agreement or the public announcement of this Agreement, (viii) any changes in IFRS or in laws applicable to the Company or Bezeq or its subsidiaries or the repeal, enforcement or interpretation thereof, (ix) accounting reserves or expenses directly in connection with severance payments in respect of workforce reductions, (x) any general geopolitical conditions, the outbreak or escalation of hostilities, any acts of war (whether or not declared), terrorism or military actions, (xi) any change resulting from acts of God, (xii) any Effect resulting from the impairment for write-down of certain tax assets, including the tax asset of Bezeq associated with the activities of D.B.S. Satellite Services (1998) Ltd., in an aggregate amount not to exceed NIS 1,200,000,000, (xiii) any Effect resulting from investigations conducted by a Governmental Body as of the date hereof against the BComm Companies and their subsidiaries (including Bezeq and its subsidiaries) that, in each case of this clause (xiii), were disclosed in the Public Filings (provided that the exception in this clause (xiii) shall not prevent or otherwise affect a determination that any Effect underlying such investigations has resulted in or contributed to, or would reasonably be expected to result in or contribute to, a Material Adverse Effect); or (xiv) organized labor actions undertaken by Employee Bodies of Bezeq or its subsidiaries; provided, however, that any Effect set forth in the foregoing clauses (i), (ii), (v), (viii) or (x) may be taken into account in determining whether there has been, is or could be a Material Adverse Effect if such Effect has a disproportionate adverse effect on the Company and its subsidiaries (including Bezeq and its subsidiaries), taken as a whole, relative to other Persons similarly situated; provided, further, for clarity, that the so-called “structural separation” imposed by the Israeli Ministry of Communications as and to the extent in effect as of the date of this Agreement (expressly excluding any amendments, changes, expansions or other modifications thereto, or changes or in the enforcement or interpretation thereof), in and of itself, shall not constitute a Material Adverse Effect. For clarity, solely for the purpose of this definition of “Material Adverse Effect” (and no other purposes), an Effect that (individually or together with any other Effects) would reasonably be considered by a buyer of a business or enterprise (taken as a whole) as representing a diminution in the value of such business or enterprise (taken as a whole)

of less than twenty five (25%), would not be considered as a material adverse effect for the purposes of this definition of “Material Adverse Effect”.

“Ministers” means as defined in the Recitals.

“Nasdaq” means as defined in the Recitals.

“Non-Recourse Parties” means as defined in Section 9.18.

“Order” means any award, decision, injunction, judgment, order, Permit, decree, ruling, subpoena, or verdict entered, issued, made, or rendered by any court, administrative agency, or other Governmental Body.

“Ordinary Shares” means as defined in the Recitals.

“Organizational Documents” means, with respect to any entity, its certificate of incorporation, organization or formation, memorandum of association, articles of association, by-laws, or other charter or governing documents, and any amendments thereto.

“Party” or “Parties” means as defined in the Preamble.

“Permit” means any permit, license, variance, franchise, approval, certificate, consent, waiver, concession, exemption, Order, registration, notice, filing or other authorization issued by, filed with, or obtained from any Governmental Body.

“Person” means any individual, corporation, general or limited partnership, limited or unlimited liability company, joint venture, estate, trust, incorporated or unincorporated association, firm, organization, labor union, or other entity or Governmental Body.

“Pro Rata Share” means (a) with respect to Purchaser B, the percentage specified in a written notice delivered by Purchaser A to the Company and the Seller at least three (3) Business Days prior to the Closing Date (the “Specified Percentage”); provided that (i) the Specified Percentage shall be no less than 13% and not greater than 19%, and (ii) if no such notice has been provided by Purchaser A prior to or on the date that is three (3) Business Days prior to the Closing Date, the Specified Percentage shall equal 19%, or (b) with respect to Purchaser A, a percentage equal to (x) 100% minus (y) the Specified Percentage.

“Proceeding” means any written claim, demand, summon, subpoena, order to show cause, action, arbitration, audit, hearing, investigation, litigation, suit or other proceeding (whether civil, criminal, administrative, regulatory or investigative) commenced, brought, conducted, or heard by or before any court or other Governmental Body.

“Public Filings” means the reports, schedules, forms, statements and other documents filed by the Company or Bezeq with the SEC or the ISA, as applicable, and publically available at least two (2) Business Days prior to the date of this Agreement.

“Purchased Shares” means as defined in the Recitals.

“Purchaser A” means as defined in the Preamble.

“Purchaser B” means as defined in the Preamble.

“Purchaser Election” means as defined in Section 2.4(a).

“Purchaser Liability Cap” means an amount equal to NIS 30,000,000.

“Purchaser Subscribed Shares” means as defined in the Section 2.3(b).

“Representative” means as defined in Section 5.3(a).

“Relevant Parties” means the directors and officers of the Seller and the Company, and the bondholders of the Seller and the Company, bondholder’s trustees, bondholders representative bodies, bondholder financial consultants and legal counsel, in each case, solely in their capacity as such.

“Restricted Matters” means, with respect to any Person, any of the following actions, effects or things: (a) issuance, sale, disposition of, grant, delivery, Encumbrance, or agreement, authorization, or commitment to the issuance, sale, disposition of, grant, delivery, or Encumbrance by such Person (in each case, whether through the issuance or granting of options, warrants, commitments, subscriptions, rights to purchase or otherwise) of any of its Equity Securities or debt securities (other than, solely in the case of Bezeq, issuance of Equity Securities of Bezeq pursuant to employee benefit plans disclosed in the Public Filings), (b) split, combination, subdivision, reclassification or redemption, repurchase or other acquisition by such Person of, directly or indirectly, any of such Person’s Equity Securities, (c) with respect to any BComm Company, declaration, set aside or payment of any dividend or other distribution (whether in cash, shares or property or any combination thereof) in respect of any of such Person’s Equity Securities, or any other actual, constructive or deemed distribution in respect of such Person’s Equity Securities, (d) amendment, replacement or other modification of such Person’s Organizational Documents; provided that the Company may, to the extent approved by the Court (in a decision the execution of which was not stayed) to amend its Organizational Documents only to the extent necessary to increase its authorized share capital and for no other purpose, (e) approval, proposal or adoption of, or other agreement by such Person to, a plan of complete or partial liquidation, dissolution, merger, consolidation, amalgamation, restructuring, recapitalization or other reorganization, (f) settlement of any pending or threatened derivative or class action brought against such Person; provided that the Company, subject to all applicable Legal Requirements, may settle the Horev Claim solely to the extent that such settlement does not impose or would result in any liabilities or obligations (monetary or otherwise, including any direct or indirect payment obligations or liabilities) to or of any of the BComm Companies (whether or not covered by insurance, and including under any D&O or other insurance policies maintained by or for the benefit of any of the BComm Companies), (g) settlement of any other material Proceeding, (h) entry into, amendment or other modification to any Contract with any controlling shareholder of such Person, other than termination of any such Contract without any liability or obligations to any of the BComm Companies or their respective subsidiaries, or (i) with respect to any BComm Company, (1) incurrence or assumption of, or amendment or other modification to, any Contract or other instrument evidencing, any long-term or short-term debt for borrowed monies or issuance of, or amendment or modification to the terms of, any debt securities by such Person (including the Company Debt Modifications), (2) assumption, guarantee or endorsement of, or otherwise becoming liable or responsible (whether directly, contingently or otherwise) for the obligations of any other Person, (3) the making of any loans, advances or capital contributions to or investments in any other Person, or (4) mortgaging or pledging any of such Person’s assets, tangible or intangible, or creation any Encumbrances thereupon (other than the Company Debt Modifications).

“RTP Law” means the Israeli Restrictive Trade Practices Law, 5748-1988, as amended from time to time, and any rules, regulations or guidelines promulgated thereunder.

“Sale Process” means all matters, whether occurring before, on or after the date of this Agreement, relating, directly or indirectly, to the sale of any interest in the Seller or any of the BComm Companies or any of their respective assets, including any arrangement with their respective bondholders and other creditors or other debt restructuring (and review of strategic alternatives with respect to any such transactions), and all activities in connection therewith, including matters relating to: (a) the solicitation of proposals from, and negotiating with, third parties, including the Purchasers, and (b) the drafting and negotiation of any of the provisions of any of the Transaction Documents.

“SCP Entity” means any of the investment funds or investment vehicles advised or managed (directly or indirectly) by Searchlight Capital Partners, L.P. or any of their respective portfolio companies (as such term is customarily used in the private equity industry).

“SEC” means the United States Securities and Exchange Commission.

“Securities Act” means the United States Securities Act of 1933, as amended, and the rules and regulations promulgated thereunder from time to time.

“Securities Laws” means the Israeli Securities Law, the Exchange Act and the Securities Act.

“Seller” means as defined in the Preamble.

“Seller Contribution Amount” means the Share Contribution Amount and the Debenture Contribution Amount.

“Seller Liability Cap” means an amount equal to NIS 22,500,000.

“Seller Purchase Price” means an amount of NIS 225,000,000 (two hundred twenty five million New Israeli Shekels).

“Seller Subscribed Debentures” means NIS 310,000,000 par value of Series C Debentures issued to the Seller by the Company by way of an expansion of the existing Series C Debentures, through a private placement.

“Seller Subscribed Shares” mean as defined in Section 2.4.

“Share Contribution Amount” means as defined in the recitals.

“Share Pledge” means as defined in Section 5.1(g).

“Series D Debentures” means a new series of Company debentures, in an aggregate amount of NIS 58,000,000 par value, to be issued by the Company at the Closing, having identical terms and conditions to those of the Company Series C Debenture, with the following exception: Within seven (7) days following the date on which 90% of the aggregate amount of dividends distributed by Bezeq to (and retained by) the Company following the Closing Date equals at least the principal amount of the Series D Debentures, the Company will issue an immediate report calling for a full prepayment of the Series D Debentures, which prepayment will be made in accordance with the terms of the applicable deed of trust.

“Shareholders Approval” means as defined in Section 5.9.

“SP1” means B Communications (SP1) Ltd., an Israeli limited company.

“SP1 Bezeq Shares” means as defined in Section 3.1(c)(ii).

“SP1 Securities” means as defined in Section 3.1(c)(ii).

“SP2” means B Communications (SP2) Ltd., an Israeli limited company.

“SP2 Bezeq Shares” means as defined in Section 3.1(c)(ii).

“SP2 Securities” means as defined in Section 3.1(c)(ii).

“Sponsor” means as defined in the Recitals.

“Sponsors’ Guarantee” means as defined in the Recitals.

“Subscription Price Per Share” means NIS 4.175.

“TASE” means as defined in the Recitals.

“Transaction Documents” means (i) this Agreement, (ii) the Commitment Letters, (iii) the Sponsors’ Guarantee, and (iv) the other documents, agreements, exhibits, schedules, statements or certificates being executed and delivered by the Seller, the Company or the Purchasers in connection with this Agreement and the transactions contemplated hereby.

“Transaction Expenses” means any of the BComm Companies’ fees, costs and expenses incurred or payable by the BComm Companies (including on behalf of their respective bondholders) in connection with the Sale Process (including the consideration, preparation, negotiation, execution, and performance of this Agreement, the Company Debt Modifications or the transactions contemplated hereby or thereby) or otherwise pursuant to the Company Series B Debentures or Company Series C Debentures, including all fees, costs and expenses of trustees, bankers, agents, representatives, counsel, accountants, economic advisors, or other advisors or representative, and including any such amounts incurred or payable by the BComm Companies on behalf of any other Person.

“Unsubscribed Shares” means as defined in Section 5.7(c).

“Withholding Tax Certificate” means as defined in Section 2.2(e).

2. SALE AND PURCHASE OF SHARES; SUBSCRIPTION; CONTRIBUTION

2.1 Sale and Purchase of Shares. Upon the terms and subject to the conditions of this Agreement, at the Closing, the Seller shall sell, assign, transfer, convey and deliver to each Purchaser, and each Purchaser shall purchase and accept from the Seller, its Pro Rata Share of all (but not part) of the Purchased Shares, free and clear of any Encumbrances.

2.2 Seller Purchase Price.

- (a) The aggregate purchase price of the Purchased Shares is the Seller Purchase Price.
- (b) [RESERVED].
- (c) [RESERVED].
- (d) [RESERVED].

(e) Each Purchaser shall pay its Pro Rata Share of the Seller Purchase Price in New Israeli Shekels, and shall, from any consideration payable hereunder by the Purchasers, only withhold or deduct any taxes under Israeli law as provided in the valid withholding tax certificate provided by the Seller or the Company, as applicable, to the Purchasers not less than three (3) Business Days prior to the Closing Date (the “Withholding Tax Certificate”); provided, however, that (i) such Withholding Tax Certificate will be in a form reasonably acceptable to Purchaser A, and (ii) if the Withholding Tax Certificate shall not have been provided, expired or ceased to be valid for any other reason, prior to the Closing, then the Purchasers shall deduct and withhold taxes from any such consideration payable by the Purchasers to the Seller hereunder as required by applicable Legal Requirements, unless and to the extent the Seller or the Company, as applicable, provides the Purchasers with a valid certificate issued by the Israel Tax Authority, at least three (3) Business Days prior to the applicable payment date, exempting the Purchasers from withholding tax from payments made under this Agreement or setting a lower withholding tax rate (in which case the Purchasers shall deduct and withhold an amount in accordance therewith). All amounts so deducted and withheld by the Purchasers shall be treated for all purposes of this Agreement as having been paid to the applicable payee.

2.3 Purchaser Subscription. Upon the terms and subject to the conditions of this Agreement, at the Closing, the Company shall issue, free and clear of all Encumbrances:

(a) To the Purchasers (allocated among them pro-rata, based on their respective Pro Rata Share), such number of newly issued Ordinary Shares (the “Adjustment Subscribed Shares”) equal to (i) the Cash Shortfall, divided by (ii) Subscription Price Per Share (rounded up to the nearest whole number) at no additional consideration (for the avoidance of doubt, nothing in this Section 2.3(a) of otherwise shall limit or otherwise affect Purchaser A’s rights pursuant to Section 6.2(i));

(b) To the Purchasers (allocated among them pro-rata, based on their respective Pro Rata Share), 62,275,450 newly issued Ordinary Shares (the “Purchaser Subscribed Shares”) in exchange for the Company Purchase Price;

(c) To Purchaser A, if the amount of the Unsubscribed Shares is greater than zero (0), additional newly issued Ordinary Shares in an amount equal to the Unsubscribed Share (the “Additional Purchaser Subscribed Shares”) in exchanged for the Additional Company Purchase Price; and

(d) To Purchaser A, if Purchaser A has made the Purchaser Election, the Election Subscribed Shares in exchange for NIS 35,000,000 (the “Election Purchase Price”)

2.4 Seller Contribution. Upon the terms and subject to the conditions of this Agreement, at the Closing:

(a) The Seller shall pay to the Company the Share Contribution Amount in exchange for the issuance by the Company to the Seller of 8,383,234 newly issued Ordinary Shares (as may be adjusted pursuant to the proviso in this Section 2.4(a), the “Seller Subscribed Shares”), free and clear of all Encumbrances and any transfer restrictions under applicable Legal Requirements; provided, however, that notwithstanding anything herein to the contrary, in the event that the Seller (x) is unable to satisfy its obligations pursuant to this Section 2.4(a) at the Closing if the Closing were then to occur, or (y) otherwise failed to satisfy its obligations pursuant to this Section 2.4(a), then, in each case, Purchaser A may (but shall not be obligated to) elect (in its sole and absolute discretion, the “Purchaser Election”), to subscribed for such 8,383,234 newly issued Ordinary Shares in lieu of the Seller (the “Election Subscribed Shares”) for the Election Purchase

Price, and if such Purchaser Election has been made (i) the Seller Subscribed Shares shall equal zero (0) (and the Seller shall have no rights or obligations in respect thereof nor shall any of the Parties have any claim towards the Seller in connection with such related reduction of the Seller Subscribed Share), and (ii) the Share Contribution Amount shall be reduced to zero (0); and

(b) The Seller shall pay to the Company the Debenture Contribution Amount in exchange for the issuance by the Company to the Seller of the Seller Subscribed Debentures, free and clear of all Encumbrances and any transfer restrictions under applicable Legal Requirements.

2.5 [RESERVED].

3. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE SELLER AND THE COMPANY

3.1 The Seller represents and warrants to each of the Purchasers that the statements contained in this Section 3.1 are true and correct as of the date hereof, and will be true and correct as of the Closing Date as though made as of the Closing Date:

(a) Organization, Corporate Power and Qualification. The Seller is a public company duly organized and validly existing under the laws of the State of Israel and has all requisite corporate power and authority to (a) conduct its business as and to the extent now conducted and to own, use and lease its assets and properties, and (b) execute and deliver this Agreement and the other Transaction Documents to which it is a party and, subject to the satisfaction of the conditions to Closing, to consummate the transactions and perform its obligations contemplated hereby and thereby (including the right, authority and power to sell, assign and transfer the Purchased Shares to the Purchasers in accordance with the terms of this Agreement). The Company is a public company duly organized and validly existing under the laws of the State of Israel and has all requisite corporate power and authority to conduct its business as and to the extent now conducted and to own, use and lease its assets and properties. Each of SP1 and SP2 is a private limited company duly organized and validly existing under the laws of the State of Israel and has all requisite corporate power and authority to conduct its business as and to the extent now conducted and to own, use and lease its assets and properties.

(b) Authorization; Binding Agreement. All corporate action on the part of the Seller necessary or required for the authorization, execution, delivery and performance of all its obligations under this Agreement and any other Transaction Document to which Seller is a party have been duly and validly taken, and (subject to obtaining the required approvals under Section 350 of the Companies Law) no other proceedings or Consents (including of Eurocom Communications Ltd., or any creditors or liquidators thereof or any other Governmental Body) on the part of the Seller are necessary or required to authorize the execution, delivery and performance of this Agreement and the other Transaction Documents to which Seller is a party and the consummation by the Seller of the transactions contemplated hereby or thereby. This Agreement is duly and validly executed and delivered by the Seller, and constitutes the valid and legally binding obligations of the Seller, legally enforceable against the Seller in accordance with its terms subject to bankruptcy, insolvency, reorganization and other Legal Requirements of general applicability relating to or affecting creditors' rights and to general equity principles.

(c) Title and Ownership.

(i) The Seller is the holder and sole record, legal and beneficial owner of the Purchased Shares and has good, valid and marketable title to the Purchased Shares; and the Purchased Shares are fully paid, non-assessable and free and clear of all Encumbrances.

There are no Contracts to which the Seller is a party (including subscriptions, options, warrants, rights, calls, puts, or other arrangements of any kind) or Orders which (i) obligate (or would obligate, upon the occurrence of any event) the Seller to sell, transfer, purchase or otherwise dispose of or acquire any Equity Securities of any BComm Company, or (ii) would restrict the Seller from selling, transferring, or otherwise disposing of, directly or indirectly, any Equity Securities of the Company, other than the Current Control Permit.

(ii) The Company is the holder and sole record, legal and beneficial owner of (i) all of the Equity Securities of SP1 (the “SP1 Securities”), and (ii) 14,204,153 of the Bezeq Shares (the Equity Securities described in the foregoing clauses (i) and (ii), collectively, the “Company Owned Securities”). The Company has good, valid and marketable title to the Company Owned Securities; and the Company Owned Securities are fully paid, non-assessable and free and clear of all Encumbrances (other than Encumbrances expressly contemplated by the Current Control Permit). There are no Contracts to which any of the BComm Companies is a party or by which any of them is bound (including subscriptions, options, warrants, rights, calls, puts, or other arrangements of any kind) or Orders which (i) obligate or would obligate the Company or any of its Affiliates to sell, transfer, purchase, or otherwise dispose of or acquire any Company Owned Securities or any other Equity Securities of Bezeq, SP1 or SP2 or any of their respective subsidiaries, or (ii) would restrict any of the BComm Companies from selling, transferring, purchasing, or otherwise disposing of or acquiring any of the Company Owned Securities or any other Equity Securities of SP1, SP2 or Bezeq, other than the Current Control Permit. SP1 is the holder and sole record, legal and beneficial owner of (1) all of the Equity Securities of SP2 (the “SP2 Securities”), and (2) none of the Bezeq Shares (the “SP1 Bezeq Shares”), and SP2 is the holder and sole record, legal and beneficial owner of 714,169,560 of the Bezeq Shares (the “SP2 Bezeq Shares”). SP1 has good, valid and marketable title to the SP2 Securities and the SP1 Bezeq Shares; and the SP2 Securities and the SP1 Bezeq Shares are fully paid, non-assessable and free and clear of all Encumbrances. SP2 has good, valid and marketable title to the SP2 Bezeq Shares; and the SP2 Bezeq Shares are fully paid, non-assessable and free and clear of all Encumbrances. There are no Contracts to which any of the BComm Companies is a party or by which any of them is bound (including subscriptions, options, warrants, rights, calls, puts, or other arrangements of any kind) or Orders which (I) obligate or would obligate any of SP1 or SP2 to sell, transfer, purchase, or otherwise dispose of or acquire any Equity Securities of its subsidiaries or Equity Securities of Bezeq or any of its subsidiaries, or (II) would restrict any SP1 or SP2 from selling, transferring, purchasing, or otherwise disposing of or acquiring any Equity Securities of its subsidiaries or Equity Securities of Bezeq, other than the Current Control Permit.

(d) Capitalization. The Purchased Shares represent as of the date hereof approximately 51.95% of the Issued and Outstanding Share Capital of the Company. Except for the Purchased Shares, the SP1 Securities, the SP2 Securities and the Bezeq Shares, (i) neither the Seller nor any of the BComm Companies, directly or indirectly, beneficially or of record, owns any Equity Securities of the Company or any of its subsidiaries (including Bezeq and its subsidiaries), and (ii) the Seller, directly or indirectly, beneficially or of record, does not own any Equity Securities of the BComm Companies.

(e) Consents and Filings; Non Contravention. Other than as detailed in Schedule 3.1(e) hereof, and subject to the required approvals under Section 350 of the Companies Law the execution, delivery and performance of this Agreement and any other Transaction Document (in accordance with their respective terms) to which Seller is a party, by the Seller and the consummation of the transactions contemplated hereby and thereby will not result in any violation

of or be in conflict with or constitute, with or without the passage of time or giving of notice, a default under, or require any Consent of any Person pursuant to, (a) any provision of the Seller's or any of the BComm Companies' Organizational Documents, (b) any Order, Permit or Contract to which it or any of the BComm Companies is a party or, to the Knowledge of the Seller, by which it is bound, or would result in the loss of any rights, or the imposition or creation of any Encumbrance upon any assets or properties of the Seller or any of the BComm Companies, under any such Order, Permit or Contract or (c) any provisions of any Legal Requirement applicable to it or any of the BComm Companies.

(f) Brokers' Fees. No agent, broker, investment banker, or other Person acting in a similar capacity on behalf of or under the authority of the Seller is or will be entitled to any broker's or finder's fee or any other commission or similar fee, directly or indirectly, in connection with the transactions contemplated by this Agreement (including the sale and transfer of the Purchased Shares as contemplated under this Agreement), other than Oppenheimer & Co. Inc. and Migdal Capital Markets, for which the Seller shall be solely responsible.

(g) Undisclosed Proceeding Matters; Affiliate Transactions.

(i) Except as set forth on (i) Schedule 3.1(g)(i) or (ii) the Public Filings, to the Knowledge of the Seller, as of the date hereof (and not, for clarity, as of the Closing Date), there exist no event, occurrence or fact materially affecting any material Proceedings in which any of the BComm Companies or Bezeq (or any of their respective subsidiaries) is involved or that would materially and adversely affect any of them.

(ii) Except as set forth on Schedule 3.1(g)(ii), there are no Contracts or other arrangements for the provision of any services between the Seller, on the one hand, and any of the BComm Companies, on the other hand; no personnel, assets or properties of the Seller are used in or utilized for the conduct of the business of any of the BComm Companies.

(h) No Additional Representations. The representations and warranties made by the Seller in this Section 3.1 are the exclusive representations and warranties made by it in connection with the transactions contemplated hereby and the Seller hereby disclaims any other express or implied representations or warranties.

3.2 The Company represents and warrants to each of the Purchasers (and not any other Party) that the statements contained in this Section 3.2 are true and correct as of the date hereof, and will be true and correct as of the Closing Date as though made as of the Closing Date:

(a) Organization, Corporate Power and Qualification. The Company is a public company duly organized and validly existing under the laws of the State of Israel and has all requisite corporate power and authority to conduct its business as and to the extent now conducted and to own, use and lease its assets and properties. Each of SP1 and SP2 is a private limited liability company duly organized and validly existing under the laws of the State of Israel and has all requisite corporate power and authority to conduct its business as and to the extent now conducted and to own, use and lease its assets and properties. The Company has made available to the Purchasers true, correct and complete copies of all Organizational Documents of each of SP1 and SP2.

(b) Authorization; Binding Agreement. All corporate action on the part of the Company necessary or required for the authorization, execution, delivery and performance of all its obligations under this Agreement and any other Transaction Document to which the Company is a

party have been duly and validly taken, and (subject to obtaining the required approvals under Section 350 of the Companies Law) no other proceedings or Consents (including any other Governmental Body) on the part of the Company are necessary or required to authorize the execution, delivery and performance of this Agreement and the other Transaction Documents to which the Company is a party and the consummation by the Company of the transactions contemplated hereby or thereby. This Agreement is duly and validly executed and delivered by the Company, and constitutes the valid and legally binding obligations of the Company, legally enforceable against the Company in accordance with its terms subject to bankruptcy, insolvency, reorganization and other Legal Requirements of general applicability relating to or affecting creditors' rights and to general equity principles.

(c) Title and Ownership. The Company is the holder and sole record, legal and beneficial owner of all of the Company Owned Securities. The Company has good, valid and marketable title to the Company Owned Securities; and the Company Owned Securities are fully paid, non-assessable and free and clear of all Encumbrances. Subject to the fulfillment of the Conditions to Closing, there are no Contracts to which any of the BComm Companies is a party (including subscriptions, options, warrants, rights, calls, puts, or other arrangements of any kind) or Orders which (i) obligate or would obligate the Company upon the occurrence of any event to sell, transfer, purchase, acquire or otherwise dispose of any Company Owned Securities or any other Equity Securities of Bezeq, SP1 or SP2 or any of their respective subsidiaries, or (ii) would restrict (x) any of the BComm Companies from selling, transferring, purchasing, or otherwise disposing of or acquiring any of the Company Owned Securities or any other Equity Securities of SP1, SP2 or Bezeq, other than the Current Control Permit or (y) the Company from issuing the Adjustment Subscribed Shares (if any), the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Shares (if any) or the Election Subscribed Shares (if any). SP1 is the holder and sole record, legal and beneficial owner of all of the SP2 Securities and the SP1 Bezeq Shares, and SP2 is the holder and sole record, legal and beneficial owner of the SP2 Bezeq Shares. SP1 has good, valid and marketable title to the SP2 Securities and the SP1 Bezeq Shares; and the SP2 Securities and the SP1 Bezeq Shares are fully paid, non-assessable and free and clear of all Encumbrances. SP2 has good, valid and marketable title to the SP2 Bezeq Shares; and the SP2 Bezeq Shares are fully paid, non-assessable and free and clear of all Encumbrances. There are no Contracts to which any of the BComm Companies is a party (including subscriptions, options, warrants, rights, calls, puts, or other arrangements of any kind) or Orders which (I) obligate or would obligate upon the occurrence of any event any of SP1 or SP2 to sell, transfer, purchase or otherwise dispose of or acquire any Equity Securities of its subsidiaries or Equity Securities of Bezeq or any of its subsidiaries, or (II) would restrict any SP1 or SP2 from selling, transferring, purchasing or otherwise disposing of or acquiring any Equity Securities of its subsidiaries or Equity Securities of Bezeq, other than the Current Control Permit.

(d) Capitalization. The Purchased Shares represent as of the date hereof approximately 51.95% of the Issued and Outstanding Share Capital of the Company. Except for the Purchased Shares, the SP1 Securities, the SP2 Securities and the Bezeq Shares, none of the BComm Companies, directly or indirectly, beneficially or of record, owns any Equity Securities of the Company or any of its subsidiaries (including Bezeq and its subsidiaries). (i) Except for the Company Owned Securities, the Company does not own or hold any Equity Securities of any Person, (ii) except for the SP1 Bezeq Shares and the SP2 Securities, SP1 does not own or hold any Equity Securities of any Person, and (iii) except for the SP2 Bezeq Shares, SP2 does not own or hold any Equity Securities of any Person other than as part of its investment portfolio, other than, in the case of the preceding clauses (i) through (iii), Equity Securities that are publicly traded on a recognized national stock exchange and held for short term investment purposes; provided that such

Equity Securities, in the aggregate (with respect to all cases of clauses (i) through (iii)), do not represent more than half a percent (0.5%) of the Equity Securities of any issuer.

(e) Consents and Filings; Non Contravention. Other than as detailed in Schedule 3.2(e) hereof and subject to the required approvals under Section 350 of the Companies Law, the execution, delivery and, subject to the Shareholders Approval performance, of this Agreement and any other Transaction Document to which it is a party by the Company and the consummation of the transactions contemplated hereby and thereby will not result in any violation of or be in conflict with or constitute, with or without the passage of time or giving of notice, a default under, or require any Consent of any Person pursuant to, (i) any provision of any of the BComm Companies' Organizational Documents, (ii) any Order, Permit or Contract to which it or any of the BComm Companies is a party or by which it is bound, or would result in the loss of any rights, or the imposition or creation of any Encumbrance upon any assets or properties of any of the BComm Companies, under any such Order, Permit or Contract, or (iii) any provisions of any Legal Requirement applicable to it, any of the BComm Companies or Bezeq (or any of its subsidiaries).

(f) Brokers' Fees; Transaction Expenses. No agent, broker, investment banker, or other Person acting in a similar capacity on behalf of or under the authority of any of the BComm Companies is or will be entitled to any broker's or finder's fee or any other commission or similar fee, directly or indirectly, in connection with the transactions contemplated by this Agreement (including the issuance and delivery of the Adjustment Subscribed Shares (if any), the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Shares (if any) and the Election Subscribed Shares (if any) as contemplated under this Agreement).

(g) Undisclosed Proceeding Matters. Except as set forth on (i) Schedule 3.2(g) or (ii) the Public Filings, to the Knowledge of the Company, as of the date hereof (and not, for clarity, as of the Closing Date), there exist no event, occurrence or fact materially affecting any material Proceedings in which any of the BComm Companies or Bezeq (or any of their respective subsidiaries) is involved or that would materially and adversely affect any of them.

(h) Subscribed Shares.

(i) The Adjustment Subscribed Shares, the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Shares and the Election Subscribed Shares have been duly authorized and allotted in accordance with applicable Legal Requirement and the Organizational Documents of the Company, and shall be available for subscription by the Purchaser in the manner and time provided under this Agreement.

(ii) The Adjustment Subscribed Shares (if any), the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Shares (if any) and the Election Subscribed Shares (if any), when issued at the Closing, shall be duly issued in accordance with applicable Legal Requirements and the Organizational Documents of the Company, fully paid and non-assessable and shall be free and clear of any Encumbrances.

(iii) The Adjustment Subscribed Shares (if any), the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Shares (if any) and the Election Subscribed Shares (if any), as of the Closing, will not be subject to avoidance or liquidation in bankruptcy, composition or other solvency proceedings relating to the Company, as the case may be.

(i) The representations and warranties made by the Company in this Section 3.2 or in any other Transaction Document are the exclusive representations and warranties made by it

in connection with the transactions contemplated hereby and the Company hereby disclaims any other express or implied representations or warranties.

3.3 The Company represents and warrants to the Seller that the statements contained in this Section 3.3 are true and correct as of the date hereof, and will be true and correct as of the Closing Date as though made as of the Closing Date:

(a) Seller Subscribed Shares and Debentures.

(i) The Seller Subscribed Shares (if any) and the Seller Subscribed Debentures, when issued at the Closing, shall be duly authorized and allotted in accordance with applicable Legal Requirement and the Organizational Documents of the Company, and shall be available for subscription by the Seller in the manner and time provided under this Agreement.

(ii) The Seller Subscribed Shares (if any) and the Seller Subscribed Debentures, when issued at the Closing, shall be duly issued in accordance with applicable Legal Requirements and the Organizational Documents of the Company, fully paid and non-assessable and shall be free and clear of any Encumbrances and any transfer restrictions under applicable Legal Requirements and tradeable.

(iii) The Seller Subscribed Shares (if any) and the Seller Subscribed Debentures, as of the Closing, will not be subject to avoidance or liquidation in bankruptcy, composition or other solvency proceedings relating to the Company, as the case may be.

(b) No Additional Representations. The representations and warranties made by the Company in this Section 3.3 are the exclusive representations and warranties made by it to the Seller in connection with the transactions contemplated hereby and the Company hereby disclaims any other express or implied representations or warranties made to the Seller in connection with this Agreement, the other Transaction Documents or the transactions contemplated hereby and thereby.

4. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF EACH PURCHASER

Each Purchaser, severally (and not joint and severally), with respect to itself only, represents and warrants to the Seller and the Company that the statements contained in this Section 4, with respect to such Purchaser, are true and correct as of the date hereof, and will be true and correct as of the Closing Date as though made as of the Closing Date:

4.1 Organization, Corporate Power and Qualification. In the case of Purchaser A, such Purchaser is a Cayman Islands exempt limited partnership duly organized, validly existing under the laws of the Cayman Islands, or in the case of Purchaser B, an Israeli company duly organized, validly existing under the laws of the State of Israel, and has all requisite corporate power and authority to execute and deliver this Agreement and all other Transaction Documents to which it is a party and to consummate the transactions and perform its obligations contemplated hereby and thereby (including the right, authority and power to purchase and acquire the Purchased Shares and subscribe and acquire the Subscribed Shares in accordance with the terms of this Agreement).

4.2 Authorization; Binding Agreement. All corporate action on the part of such Purchaser necessary or required for the authorization, execution, delivery and performance of all its obligations under this Agreement and all other Transaction Documents to which it is a party have been duly and validly taken, and no other proceedings on the part of such Purchaser are necessary or required to authorize the execution, delivery and performance of this Agreement and the other

Transaction Documents to which it is a party and the consummation by such Purchaser of the transactions contemplated hereby or thereby. This Agreement is duly and validly executed and delivered by such Purchaser, and constitutes the valid and legally binding obligations of such Purchaser, legally enforceable against such Purchaser in accordance with its terms subject to bankruptcy, insolvency, reorganization and other Legal Requirements of general applicability relating to or affecting creditors' rights and to general equity principles.

4.3 Consents and Filings; Non Contravention. Subject to obtaining the Control Permit and the Antitrust Clearance, the execution, delivery and performance of this Agreement and any other Transaction Document to which it is a party by such Purchaser and the consummation of the transactions contemplated hereby and thereby will not result in any violation of or be in conflict with or constitute, with or without the passage of time or giving of notice, a default under, or require Consent of any Person pursuant to, any provision of such Purchaser's Organizational Documents or any Order, Permit or Contract to which it is a party or by which it is bound or any provisions of any Legal Requirement applicable to it.

4.4 Financial Capacity.

(a) Taking into account the Financing Commitment, such Purchaser has, and at the Closing will have, sufficient resources to pay, in cash any and all amounts necessary for it to consummate the transactions contemplated hereby at the Closing, including payment of its Pro Rata Share of the Seller Purchase Price and the Company Purchase Price, and in the case of Purchaser A only, the Additional Company Purchase Price and the Election Purchase Price (to the extent payable hereunder) and all the fees and expenses expressly required to be paid by such Purchaser hereunder without any restrictions to transfer such funds at Closing to the Seller and the Company, as and to the extent required to be paid pursuant to, and subject to the terms of, this Agreement. The Sponsor affiliated with such Purchaser has, and at the Closing will have, sufficient resources to meet its obligations under its Commitment Letter as they become due.

(b) As of the date of this Agreement, such Purchaser has delivered to the Seller a true, correct and complete copy of the Commitment Letter provided by its affiliated Sponsor, dated as of the date hereof. Such Commitment Letter has not been amended or modified, and the respective commitments contained in such Commitment Letter have not been withdrawn, terminated or rescinded. Such Commitment Letter (i) is in full force and effect, (ii) constitutes the legal, valid and binding obligation of such Purchaser and the Sponsor party thereto, and (iii) is enforceable by the Seller and the Company against such Purchaser and the Sponsor party thereto, in accordance with its terms, subject to bankruptcy, insolvency, reorganization and other Legal Requirements of general applicability relating to or affecting creditors' rights and to general equity principles. There are no side letters or other Contracts related to the funding or investing, as applicable, of the applicable Financing Commitment other than such Commitment Letter. There are no conditions precedent to the consummation of such Financing Commitment other than those set forth in such Commitment Letter. As of the date of this Agreement, the Sponsor affiliated with such Purchaser is not subject to bankruptcy proceedings.

(c) Notwithstanding anything to the contrary contained herein, in no event shall this Section 4.4 be deemed breached (and no condition set forth in Section 6.3 shall be deemed to have failed as a result of any actual or alleged breach of this Section 4.4), if (notwithstanding any actual or alleged breach), such Purchaser is willing and able to consummate its obligations at the Closing if and when it is otherwise required to do so under the terms and conditions of this Agreement.

4.5 Compliance.

(a) Such Purchaser hereby confirms that it is familiar with the requirements of the Communications Law and Communications Order and has conducted independent investigations (including with consultants on its behalf) related thereto and that it has reviewed the Current Control Permit, and such Purchaser is not aware, as of the date of this Agreement, of any facts or circumstances that would prevent it from complying with all such requirements, including with respect of the 'Israeli Entity' (as such term is defined in the Communications Order) under the Communications Order, in each case, as such Legal Requirements are in effect as of the date of this Agreement; provided that it is understood and acknowledge by all Parties that the Purchasers are proposing to effect the transaction contemplated by this Agreement through a contractual arrangement between them pursuant to Section 4(a)(3) of the Communications Orders.

(b) Neither such Purchaser nor any of its 'Interested Parties' (as such term is defined in the Communications Law) (including the Sponsors) has, on its own behalf or in acting on behalf of any other Person, directly or indirectly, engaged in any transactions, or otherwise had any trade, commercial, financial or other relationships with (i) any Person organized, domiciled, managing business, or located in, or that is a national any of the states listed in Schedule 4.5(b) hereof (each, an "Enemy State"), (ii) a Governmental Body of or within an Enemy State, or (iii) a Person that is supervised by an Enemy State.

(c) For the avoidance of doubt, such Purchaser has not made and is not making any representations or warranties with respect to, and does not guarantee that, and nothing herein or otherwise shall be construed or interpreted as (or deemed) a representation or warranty with respect to, or a guarantee that, the Control Permit allowing the consummation of the transactions contemplated by this Agreement will be obtained and any deemed representations, warranties or other promises or commitments to the contrary are hereby expressly disclaimed.

4.6 No Operations in Israel. Solely with respect to Purchaser A, such Purchaser (and any affiliated entity (other than the Local Sponsor and it affiliated entities), as would be deemed "affiliated" for the purposes of the RTP Law) has no operations or business activities or "sales turnover" (as such term is used in Section 17(a)(2) of the RTP Law) in the State of Israel, except as set forth on Schedule 4.6.

4.7 Investment Experience. Without limiting any of the representations, warranties, covenants or agreements of the Seller contained in this Agreement or the other Transaction Documents or fraud claims, such Purchaser has such knowledge and experience in financial and business matters, and is capable of evaluating the merits and risks of the transactions contemplated by this Agreement.

4.8 Own Account. such Purchaser is acquiring the Purchased Shares and the Subscribed Shares to be acquired thereby solely for its own account and not as a nominee, agent or trustee of any third party.

4.9 Waiver and Exemption. Such Purchaser does not object to any waiver or exemption being granted to the Relevant Parties in connection with the Court Approval.

4.10 No Other Representations or Warranties.

(a) Such Purchaser acknowledges and agrees that, except for the representations and warranties contained in Section 3 above and without limiting fraud claims, the transactions contemplated hereby or in any other Transaction Document shall be consummated without reliance

by such Purchaser on any other representations and warranties by the Seller or the Company with respect to the Purchased Shares or the Subscribed Shares, the Company, and its businesses, operations, rights, assets, liabilities or prospects, the condition or legal status of any of the above or otherwise.

(b) Subject to and without limiting any of the representations and warranties of the Seller or the Company set forth in Section 3.1(g)(i) or Section 3.2(g), such Purchaser acknowledges and agrees that such Purchaser has not relied on, and the Seller and Company do not make nor has any of them made, any representation or warranty, either express or implied, whether written or oral, concerning Bezeq or any of its subsidiaries or any of their respective businesses, operations, assets, liabilities, Proceedings (including by regulatory authorities and other Governmental Bodies in Israel or outside Israel), results of operations, condition (financial or otherwise) or prospects.

4.11 Due Diligence; Independent Decision. Subject to and without limiting any of the representations, warranties, covenants or agreements of the Seller or the Company contained in this Agreement or fraud claims, such Purchaser represents that (a) it conducted a due diligence process during which it had an opportunity to ask questions and to receive answers from the Company and the Seller, regarding all Company and Bezeq business, activities and financial situation, (b) it has had access to, and an adequate opportunity to review, financial and other information, documents and materials as it deemed necessary to make its decision to purchase the Purchased Shares and the Subscribed Shares, (c) it has made its own assessment and has satisfied itself concerning all considerations relevant to the transactions contemplated hereunder, and (d) it has made its own independent decisions to enter into the transactions contemplated by this Agreement and as to whether they are appropriate or proper for it, based upon its own judgment and upon advice from such advisers as it has deemed necessary.

4.12 Forward-looking Statements. In connection with the due diligence investigation of the Company and Bezeq by such Purchaser, such Purchaser has received and may continue to receive after the date hereof from the Seller and the Company certain estimates, projections, forecasts and other forward-looking information, as well as certain business plan information, regarding the Company and Bezeq and their respective Affiliates and subsidiaries and their respective business and operations. Such Purchaser hereby acknowledges and agrees (a) that there are uncertainties inherent in attempting to make such estimates, projections, forecasts and other forward-looking statements, as well as business plans, (b) to take full responsibility for making its own evaluation of the adequacy and accuracy of all such estimates, projections, forecasts and other forward-looking statements, as well as such business plans, so furnished to it (including the reasonableness of the assumptions underlying such estimates, projections, forecasts, forward-looking statements or business plans), and (c) that none of the Company, Bezeq or the Seller, has made or is making any express or implied representation or warranty with respect to such estimates, projections, forecasts, forward-looking statements or business plans (including the reasonableness of the assumptions underlying such estimates, projections, forecasts, forward-looking statements or business plans).

4.13 Brokers' Fees. No agent, broker, investment banker, person or firm acting in a similar capacity on behalf of or under the authority of such Purchaser is or will be entitled to any broker's or finder's fee or any other commission or similar fee, directly or indirectly, in connection with the sale and transfer of the Shares as contemplated under this Agreement, other than Citigroup Global Markets Limited and RBC Capital Markets, LLC, for which the Purchasers shall be solely responsible.

5. COVENANTS

5.1 Control Permit; Filings; Cooperation.

(a) As soon as practicable following the date of this Agreement (and in any event no later than ten (10) Business Days following the date of this Agreement), the Purchasers shall file an application to the Israeli Ministry of Communication for the purpose of obtaining the Control Permit in accordance with the applicable Legal Requirements. Each Party shall take all necessary actions and use its reasonable best efforts in good faith, to file, without any undue delay, all notices, reports and other documents required to be filed by such Party with any Governmental Body in order to obtain the Control Permit and the Antitrust Clearance with respect to the transactions contemplated by this Agreement, to submit, without any undue delay, any additional information requested by any such Governmental Body to effect all applications, notices, petitions and filings and to obtain as promptly as possible the Control Permit and the Antitrust Clearance. Without limiting the generality of the foregoing, each of the Seller and the Company shall, subject to applicable Legal Requirements, use its reasonable best efforts in good faith to cause Bezeq and its subsidiaries to cooperate with each Party's efforts to obtain the Control Permit, including to promptly answer any questions or inquiries of, and promptly submit any information requested by, any Governmental Body with respect to the transactions contemplated by this Agreement or the Control Permit to be issued to the Purchasers.

(b) Without derogating from the above, each Party hereby agrees (as applicable) (i) to provide any Governmental Body with any and all information regarding the corporate and holding structure of such Party, the ultimate shareholders of such Party and the various holdings, business affairs and interests of such Party and any affiliate thereof throughout the world as may reasonably be requested by such Governmental Body in connection with the Control Permit, (ii) to waive any confidentiality or other restriction (other than attorney-client or similar privilege) in connection with any examination or investigation by a Governmental Body concerning such Party and any 'Interested Party' (as such term is defined in the Communications Law) thereof as may reasonably be requested by such Governmental Body in connection with the Control Permit, (iii) to reasonably cooperate with the other Parties and allow a counsel of the other Parties to participate in any material meeting with a Governmental Body with respect of the request to obtain a Control Permit to the extent permitted by the applicable Governmental Body, (iv) to allow review and comment and shall consult in good faith with the other Parties on all material filings submitted to a Governmental Body in connection with the request to obtain the Control Permit prior to the submission thereof, provided that such Party may redact competitively sensitive or confidential information from the materials provided to the other Parties for review, (v) to provide the other Parties with a copy of any letters and/or other material correspondence with any Governmental Body in connection with the Control Permit, provided that such Party may redact competitively sensitive or confidential information from the materials provided to the other Parties for review, and (vi) to keep the other Parties reasonably updated, on a timely basis, of the status of matters relating to the discussions with the Governmental Bodies, including, if reasonably requested by the other Parties, on weekly basis, a telephonic update on the status and progress of obtainment of the Control Permit. For the avoidance of doubt, nothing in this Section 5.1 shall in any way limit or restrict the rights of the Parties pursuant to Section 8.1(d).

(c) Subject to and without limiting Section 5.1(f), (A) each Purchaser undertakes not to, and further undertakes to use its commercially reasonable efforts to cause any of its 'Interested Parties' (as such term is defined in the Communications Law) (including the Sponsors) not to, engage in or take any action that would reasonably expected to prevent it from complying with the Legal Requirements pertaining to the obtaining of the Control Permit, and to cause any of

its 'Interested Parties' not to engage in any transactions, or otherwise have any trade, commercial, financial or other relationships with (i) any Person organized, domiciled, managing business, or located in, or that is a national of any Enemy State, (ii) a Governmental Body of or within an Enemy State, or (iii) a Person that is supervised by an Enemy State; (B) each Purchaser shall be willing to accept, and shall not assert that it will refuse to accept, for any reason, a Control Permit on substantially the same terms as the Current Control Permit; and (C) shall not condition the acceptance of a Control Permit on terms which are not included in the Current Control Permit or which are more favorable to such Purchaser than those contained in the Current Control Permit.

(d) Each of the Parties hereto shall, as promptly as practicable and before the expiration of any relevant legal deadline, file with any other Governmental Body, any filings, reports, information and documentation required for the transactions contemplated hereby pursuant to the Antitrust Law. Each of the Parties shall furnish to each other's counsel such necessary information and reasonable assistance as the other may request in connection with its preparation of any filing or submission that is necessary under the Antitrust Law, provided that a Party may redact competitively sensitive or confidential information from the materials provided to the other Party for review. Each of the Parties commits to instruct its counsel to cooperate with each other Party and its counsel and use reasonable best efforts to facilitate and expedite the identification and resolution of any such issues and, consequently, the expiration of the applicable waiting periods under the Antitrust Law at the earliest practicable dates.

(e) Each of the Parties shall keep the other Parties reasonably apprised, in a timely manner, to the best of its Knowledge, with respect to any discussions between the Purchasers, the Seller, the Company or Bezeq and its subsidiaries, on the one hand, and any Employee Body, on the other hand. Without limiting the generality of the foregoing, each of the Parties shall notify the other Parties in writing of any material development in the negotiation with any Employee Body of Bezeq and its subsidiaries, promptly upon obtaining knowledge thereof.

(f) Notwithstanding anything in this Agreement to the contrary, nothing in this Agreement shall be deemed to require the Purchasers to agree to any condition, or take any action, that constitutes a Burdensome Condition, and neither the Seller nor the BComm Companies shall, without the prior written consent of the Purchaser A, agree to any Burdensome Condition. For purposes of this Agreement, a "Burdensome Condition" means any conditions imposed by, commitment or undertaking made to, or any Order of, any Governmental Body in connection with or related to the Control Permit or the transactions contemplated by this Agreement, that (i) individually or in the aggregate, has, or would reasonably be expected to have, a material and adverse effect on either Purchaser, after giving effect to the transactions contemplated by this Agreement, (ii) would impose, grant or otherwise require that either Sponsor, with respect to the investment contemplated by this Agreement, exercises or possesses any rights or powers to direct or influence (or other means of control) that are, individually or in the aggregate, greater than, or otherwise disproportionate to, such Sponsor's Pro Rata Share, or (iii) would bind or impose any obligation on any of the SCP Entities or the Local Sponsor and its Affiliates (other than the Purchasers) or their respective businesses (other than solely with respect to the SCP Entities operation and business in the State of Israel); provided that conditions that are expressly included in the Current Control Permit, the Communication Law and the Communication Order, in each case, as each of them is in effect as of the date of this Agreement (expressly disregarding any subsequent amendments, supplements, changes or other modifications, however effected or enacted), shall not be deemed Burdensome Conditions.

(g) Each Party shall take all reasonable and necessary actions and use its commercially reasonable efforts in good faith, to file, without any undue delay all notices, reports

and other documents required to be filed by such Party with any Governmental Body in order to allow the pledge of the Bezeq Shares for the benefit of the Company's bondholders pursuant and subject to Company Debt Modifications (the "Share Pledge"). Such efforts shall require the Purchasers to (i) file, following the date of this Agreement (without undue delays), a formal request with the Israeli Ministry of Communication to authorize the Share Pledge (and to timely respond to subsequent requests for information by the Israeli Ministry of Communication in connection therewith), and (ii) coordinate with the Company and representatives of its bondholders in respect of matters related to the Share Pledge. For the avoidance of doubt, nothing in this Section 5.1(g) shall in any way limit or restrict the rights of any Party pursuant to Section 8.1(d). For the avoidance of doubt, in any event, the Company Series C Debentures and the Series D Debentures shall include negative pledge covenants, in accordance with the terms thereof and the Company Debt Modifications.

5.2 Conduct of Business.

(a) From and after the date hereof and until the earlier of the Closing or the termination of this Agreement in accordance with Section 8.1 (the "Interim Period"), without limiting anything contained in Section 5.2(c), and unless otherwise agreed to in advance and in writing by Purchaser A (such agreement not to be unreasonably withheld) each of the Seller and the BComm Companies shall use (subject to applicable fiduciary duties under applicable Legal Requirements) its entire voting rights in the Company and Bezeq, respectively (in case such matters are brought to a shareholders' vote) so that the BComm Companies and Bezeq and its subsidiaries shall, not take, do, effect or allow (or commit or agree to take, do, effect or allow) any of the Restricted Matters (except as set forth in Schedule 5.2(a) hereof).

(b) During the Interim Period, without limiting anything contained in Section 5.2(c), the Company shall, and the Company shall cause the other BComm Companies to:

(i) conduct its business in the ordinary course and in compliance with applicable Legal Requirements; and

(ii) except as set forth in Schedule 5.2(b)(ii) hereof, not take, do, effect or allow (or commit or agree to take, do, effect or allow) any of the Restricted Matters, unless otherwise consented to in advance and in writing by Purchaser A (such consent not to be unreasonably withheld).

(c) Until the end of the Interim Period, without the prior written consent of Purchaser A (such consent not to be unreasonably withheld) (i) the Seller shall not, directly or indirectly, sell, transfer, convey, exchange, assign, gift, Encumber, or otherwise dispose of any of the Purchased Shares or any rights therein or thereto, (ii) the Company shall not, directly or indirectly, sell, transfer, convey, exchange, assign, gift, Encumber, or otherwise dispose of any of the Company Owned Securities or any rights therein or thereto, (iii) the Company shall cause SP1 not to (and the Company shall be responsible if SP1 does), directly or indirectly, sell, transfer, convey, exchange, assign, gift, Encumber, or otherwise dispose of any of the SP2 Securities or the SP1 Bezeq Shares, and (iv) the Company shall cause SP2 not to (and the Company shall be responsible if SP2 does), directly or indirectly, sell, transfer, convey, exchange, assign, gift, Encumber, or otherwise dispose of any of the SP2 Bezeq Shares.

5.3 Exclusivity; Acquisition Proposal.

(a) During the Interim Period, neither the Seller nor the Company shall, and the Company shall cause each of the BComm Companies not to, and each of them shall use its

reasonable best efforts to cause their respective directors, officers, employees, and advisors (including, without limitation, financial advisors, bankers, attorneys, accountants, consultants) and other representatives (it being understood that the representatives of the bondholders of the Seller and of the Company, respectively, shall not be considered their representatives unless acting at the direction of, the Seller or the BComm Companies, respectively) (collectively, “Representatives”) not to, (i) solicit, initiate, knowingly encourage or knowingly facilitate any Acquisition Proposal or any inquiry, proposal or offer that could reasonably be expected to lead to any Acquisition Proposal or the making or consummation thereof, (ii) other than to inform any Person of the existence of the provisions contained in this Section 5.3(a), enter into, continue or otherwise participate in any discussions or negotiations regarding, or furnish to any Person any information in connection with, or enter into any agreement with respect to, any Acquisition Proposal or any inquiry, proposal or offer that could reasonably be expected to lead to any Acquisition Proposal, or (iii) enter into any Contract with respect to any Acquisition Proposal. Without limiting the generality of the foregoing, to the extent not already done, each of the Seller and the Company shall, and shall use its reasonable best efforts to cause its Representatives to, immediately cease and cause to be terminated any existing activities, including discussions or negotiations with any Person (other than the Purchasers and their Affiliates) with respect to any Acquisition Proposal.

(b) Without limiting the foregoing, promptly, and in no event later than twenty four (24) hours after its receipt (including receipt by any of its Representatives) of any Acquisition Proposal, the Seller or the Company, as applicable, shall advise Purchaser A in writing of such Acquisition Proposal (including the material terms and conditions of such Acquisition Proposal and the identity of the Person making or submitting such Acquisition Proposal) and shall provide Purchaser A a copy of such Acquisition Proposal and any related draft agreements or other documentation or materials delivered in connection therewith. The Seller or the Company, as applicable, shall keep Purchaser A informed on a reasonably prompt basis with respect to any material change to the material terms of any such Acquisition Proposal (and in no event later than twenty four (24) hours following any such change).

(c) The Parties acknowledge that either the Seller or the Company may be subject to disclosure requirements under applicable Legal Requirements and no Party shall have any claim with respect to such disclosure.

(d) A breach of this Section 5.3 by any Representative of the Seller or the Company shall be deemed a breach by the Seller or the Company, as applicable, and the Seller or the Company, as the case may be, shall be liable therefor.

(e) Nothing in this Agreement shall be deemed to prevent, restrict or limit in any way, any arrangement among the Seller and its creditors, as long as such arrangement (i) does not prevent, conflict or is otherwise inconsistent with, directly or indirectly, the Seller’s obligations hereunder or thereunder, and (ii) does not constitute an alternative to the transactions contemplated by this Agreement (and such arrangement shall not be considered an “Acquisition Proposal”).

5.4 [RESERVED].

5.5 Directors.

(a) At least ten (10) Business Days prior to the Closing Date, Purchaser A shall deliver to the Seller and the Company a list of individuals to be appointed as members of the board of directors of the Company as of the Closing (the “Company Designated Directors”). The Company Designated Directors shall satisfy the qualification requirements under Legal Requirements applicable to board members of the Company.

(b) At least ten (10) Business Days prior to the Closing Date, Purchaser A shall deliver to the Seller and the Company a list of two (2) individuals to be appointed as members of the board of directors of Bezeq as of the Closing (the “Bezeq Designated Directors”). The Bezeq Designated Directors shall satisfy the qualification requirements under Legal Requirements applicable to board members of Bezeq.

5.6 Notification. During the Interim Period, (a) each of the Parties shall promptly notify the other Parties if it becomes aware of any event that would make the satisfaction of any of the conditions in Section 6 impossible or unlikely to be satisfied as of the End Date, and (b) each of the Seller and the Company shall, upon reasonable request of Purchaser A, and subject to applicable fiduciary duties under Legal Requirements, update Purchaser A promptly following the occurrence of any material developments in any of the BComm Companies, Bezeq or any of its subsidiaries which are within the Knowledge of the Seller or the Knowledge of the Company, as the case may be, including with respect to regulatory matters or developments, all material matters related to the Israeli Ministry of Communications and any other material commercial matters. This Section 5.6 and any notification provided pursuant hereto shall not modify or limit in any way the Parties’ representations, warranties, covenants, obligations, rights and remedies under this Agreement. No breach of this Section 5.6 shall be deemed a breach of this Agreement, including for the purposes of Section 6.2(c), unless such breach is made knowingly, willfully and intentionally.

5.7 Equity Offering.

(a) As soon as practicable after the date of this Agreement, subject to the provisions of this Section 5.7, the Company shall offer the shareholders of the Company (other than the Seller) (the “Eligible Shareholders”) the right to subscribe for a total of 8,383,234 newly issued Ordinary Shares of the Company (the “Additional Subscription Shares”) at a price per share equal to the Subscription Price Per Share (the “Additional Equity Offering”).

(b) The Company shall take all actions in accordance with all applicable Legal Requirements in order to effect the Additional Equity Offering in accordance with the terms of this Agreement, including the filing of a registration statement with the SEC and a prospectus with the ISA, in each case to the extent required by under applicable Legal Requirements, and to receive all permits, approvals and orders required for the consummation of the Additional Equity Offering, including the receipt of all permits and approvals in order to list the Additional Subscribed Shares on the TASE and Nasdaq. The Company shall take all necessary actions and use its reasonable best efforts in good faith, to file, without any undue delay, all required filings with any Governmental Body in order to effect the Additional Equity Offering, to submit, without any undue delay, any additional filings requested by any such Governmental Body to effect the Additional Equity Offering and take all other actions required in order to effect as promptly as possible the Additional Equity Offering.

(c) The Additional Equity Offering shall expire no later than twenty (20) Business Days prior to the Closing Date, and any Additional Subscription Shares not irrevocably subscribed for by the Eligible Shareholder in accordance with the foregoing prior to or on such date (such shares, the “Unsubscribed Shares”) shall no longer be available for subscription by the Eligible Shareholders.

(d) Upon the terms and subject to the conditions of this Agreement, effective as of, and conditioned upon, the Closing, Purchaser A subscribes for all of the Unsubscribed Shares (if any, including any Unsubscribed Shares arising due to the failure of the Company to complete its undertaking under Section 5.7(b)) at a price per share equal to the Subscription Price Per Share, to

be issued thereto in accordance with the terms of this Agreement at, and conditioned upon, the Closing.

(e) For the avoidance of doubt, nothing in the Section 5.7 shall in any way limit, modify or otherwise affect the obligations of the Seller pursuant to Section 2.4.

5.8 Court Approval. (a) As soon as practicable after the date hereof (and in any event no later than ten (10) Business Days following the date of this Agreement), the Seller and the Company shall jointly approach the Court, in order to obtain the Court Approval, and subject to and in accordance with the approval of the Court, each of the Seller and the Company shall establish a record date for, call, publicize the convening of, convene and hold a meeting of the bondholders of the Company and the Seller, respectively (the “Stakeholders’ Meetings”), (b) the Seller and the Company, respectively, shall timely prepare and file all notices required by applicable Legal Requirements in connection with the Stakeholders’ Meetings, it being agreed and understood that this Agreement and all of the Transaction Documents and the Company Debt Modifications and the amended deed of trust of the Company Series C Debenture and the deed of trust for the Series D Debentures, should be brought to the approval of the Stakeholders’ Meetings of the Company, (c) each of the Seller and the Company shall take all necessary actions and make all reasonable efforts in order to receive the Court Approval and shall respond to and comply with, without undue delay, any queries, requests or instructions of the Court within the Court Approval process, (d) each of the Seller and the Company shall allow Purchaser A (and its representative, including its legal counsel) to review and comment on all material materials and filings submitted to the Court (or any other Governmental Body) only in connection with its respective Court Approval prior to the submission thereof, and shall incorporate into and reflect in any such submissions or filings any and all reasonable comments made by Purchaser A or its representatives, provided such implementation shall not cause a delay in the relevant submission, and (e) each of the Seller and the Company shall provide Purchaser A (and its legal counsel) with a copy of any material letters and/or other material correspondence and decisions (including any interim decisions) of the Court as part of the Court Approval process, and shall share, in cooperation with Purchaser A, all correspondence with, and decisions of, the Court or any bondholders (and in the case of the Company also shareholders) and shall keep Purchaser A (and its legal counsel) reasonably fully updated of the status of matters relating to the Court Approval (including the discussions with its bondholders and shareholders and any other creditors or relevant parties), including, if reasonably requested by Purchaser A, on weekly basis, a telephonic update on the status and progress of obtaining its respective Court Approval, and bondholders and shareholders approvals, as applicable. For the avoidance of doubt, nothing in this Section 5.8 shall in any way limit or restrict the rights of Purchaser A pursuant to Section 8.1(f). Without limiting anything herein contained, each of the Parties shall use its commercially reasonable efforts to obtain through the Court Approval a release of any lock-up restrictions (חסמה וטפטוף) that might otherwise be applicable to the securities being issued hereunder by the Company at the Closing.

5.9 Special Shareholder Meeting of the Company. As soon as practicable following the date of this Agreement (and in any event no later than ten (10) Business Days following the date of this Agreement), the Company shall file a motion with the Court requesting that the court issue an order to convene a special meeting of the shareholders of the Company (the “Company Shareholders Meeting”) for the purpose of approving this Agreement and the transactions contemplated hereby (including the sale and issuance of the Adjustment Subscribed Shares (if any), the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Shares (if any), the Seller Subscribed Shares (if any), the Election Subscribed Shares (if any) and the Seller Subscribed Debentures hereunder) (the “Shareholders Approval”). Promptly following the Court issuing such order, and in any event within three (3) Business Days following the date of such order, the Company shall

publish a notice calling the Company Shareholders Meeting to be held on the date that is no later than thirty five (35) days following such notice for the purpose of obtaining the Shareholders Approval. The Company shall solicit from the shareholders of the Company written ballots and proxies in favor of the Shareholders Approval in accordance with applicable Legal Requirements, and shall use its reasonable best efforts to secure the Shareholders Approval at the Company Shareholders' Meeting. The Company shall prepare and file all notices required by applicable Legal Requirements in connection with the Company Shareholders' Meeting, and shall respond promptly to all inquiries of any Governmental Body in connection therewith. For the avoidance of doubt, nothing in this Section 5.9 shall in any way limit or restrict the rights of Purchaser A pursuant to Section 8.1(f).

5.10 TASE Approval. Each of the Parties shall use its reasonable best efforts to obtain, as promptly as practicable after the date of this Agreement, the approval of the TASE to the issuance, at the Closing, of the Adjustment Subscribed Shares (if any), the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Shares (if any), the Seller Subscribed Shares (if any), the Additional Subscription Shares and the Seller Subscribed Debentures, and to the adoption of the Company Debt Modifications.

5.11 Debt Covenants. Following the Closing, the Purchasers shall not cause the Company to (a) enter into any transaction with the Purchasers or any Affiliate of the Purchasers including payment of management fees other than expenses reimbursement and standard directors compensation, or (b) effect any dividend distributions, in either case, to the extent such transaction or dividend distributions would violate, and cause the Company to be in default under, the terms of its Series C Debentures (as modified by the Company Debt Modifications).

5.12 Liquidity Information. At least five (5) Business Days prior to the Closing, the Company shall deliver to the Seller and Purchaser A a reasonably detailed calculation of the anticipated Available Cash, along with reasonable documentation supporting such calculation, and allow representatives of the Seller or Purchaser A to discuss such calculation and supporting documentation with an authorized officer of the Company; provided that notwithstanding anything herein or otherwise to the contrary, except in the event of fraud (and then solely against the Person committing such fraud), neither the Seller nor any of its Non-Recourse Parties shall have any claims, rights or recourse against any Person (including any of the BComm Companies or the Purchasers or any of their respective Non-Recourse Parties) in respect of such calculation of Available Cash or any of the information or documentation provided pursuant to, or otherwise for the failure to comply with, this Section 5.12. For the avoidance of doubt, and notwithstanding anything to the contrary, nothing in this Section 5.12 shall limit, modify or otherwise affect any Purchaser's rights under this Agreement (including under Section 6.2).

6. CONDITIONS PRECEDENT

6.1 Conditions to the Obligations of the Seller, the Company and Purchasers. The obligations of each of the Seller, the Company and the Purchasers to consummate the transactions contemplated by this Agreement is subject to the satisfaction as of the Closing of all of the following conditions precedent (any of which may be waived in whole or in part by a mutual agreement in writing of the Seller, the Company and the Purchasers):

(a) Control Permit. A Control Permit was issued and is in full force and effect permitting the Purchasers to acquire the Purchased Shares, the Adjustment Subscribed Shares (if any), the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Share (if any) and the

Election Subscribed Shares (if any) which Control Permit does not include any Burdensome Conditions.

(b) Antitrust Commissioner's Approval. The Antitrust Clearance shall have been obtained.

(c) No Injunction. There shall not be in effect any injunction or other Order or Legal Requirement that (i) prohibits, enjoins or restrains the consummation of the transactions contemplated by this Agreement, and (ii) has been adopted or issued, or has otherwise become effective.

(d) Court Approval. The Court Approval shall have been obtained.

(e) TASE Approval. The TASE has approved the issuance of the Adjustment Subscribed Shares (if any), the Purchaser Subscribed Shares, the Additional Purchaser Subscribed Shares (if any), the Seller Subscribed Shares (if any), the Election Subscribed Shares (if any), the Additional Subscription Shares and the Seller Subscribed Debentures and Series D Debentures, and the adoption of the Company Debt Modifications.

6.2 Conditions to the Obligations of the Purchasers. The obligations of the Purchasers to consummate the transactions contemplated by this Agreement is subject to the satisfaction as of the Closing of all of the following additional conditions precedent (any of which may be waived in whole or in part by Purchaser A in its sole discretion):

(a) Seller Representations and Warranties. Each of the representations and warranties of the Seller contained in Section 3.1 shall be true and correct in all respects, as of the date of this Agreement and as of the Closing Date, as if made at and as of the Closing Date, except for any representations and warranties specifically made as of a particular date, in which case such representations and warranties shall be true and correct in all respects as of such date.

(b) Company Representations and Warranties. Each of the representations and warranties of the Company contained in Section 3.2 shall be true and correct in all respects, as of the date of this Agreement and as of the Closing Date, as if made at and as of the Closing Date, except for any representations and warranties specifically made as of a particular date, in which case such representations and warranties shall be true and correct in all respects as of such date.

(c) Performance of the Obligations of the Seller and Company. Each of the Seller and the Company shall have performed and complied in all material respects with all agreements and covenants required by this Agreement to be performed or complied with by the Seller or the Company, as applicable, at or prior to the Closing.

(d) No Material Adverse Effect; No Debt Instrument Default. (i) As of the Closing Date there shall not exist any Material Adverse Effect, and (ii) there shall not be (for the purpose of this clause (ii), as of the Closing) any Effect that would reasonably be expected to constitute an event of default under the BComm Companies' debt instruments (including under the Company Series B Debentures or the Company Series C Debentures).

(e) Company Board of Directors. Each of the Company Designated Directors shall have been appointed as a member of the board of directors of the Company effective as of the Closing, and (ii) effective as of the Closing, the Company Designated Directors constitute a majority of the directors on the board of directors of the Company.

(f) Bezeq Board of Directors. (i) The total number of directors on the board of directors of Bezeq as of the Closing Date shall not exceed nine (9), and (ii) at least two (2) of the Bezeq Designated Directors shall have been appointed as member of the board of directors of Bezeq effective as of the Closing.

(g) Nasdaq and TASE Listing. (i) The Company, Bezeq, Nasdaq or the TASE shall not have announced on or after the date of this Agreement a delisting or threatened (in writing by Nasdaq or the TASE) delisting of the Company's or Bezeq's Equity Securities from Nasdaq or the TASE, as applicable, (ii) (x) the Company is in compliance with all continued listing requirements of Nasdaq and the TASE, and (y) Bezeq is in compliance with all continued listing requirements of the TASE, and (iii) no suspension of trading specific to the Company's or Bezeq's Equity Securities on the Nasdaq or the TASE, as applicable, shall have occurred for more than two (2) trading days.

(h) Capitalization. (i) None of the Bezeq Shares has been transferred, sold, granted, delivered or otherwise disposed of, or is subject to any Encumbrance, (ii) none of the Effects set forth in causes (a), (b), (c), (d) or (e) of the definition of Restricted Matters has occurred, from and after the date of this Agreement, with respect to any of the BComm Companies or their respective Equity Securities, and (iii) the Company Owned Securities shall represent, as of the Closing, direct and indirect holding of at least twenty five and a tenth percent (25.1%) of Bezeq's issued and outstanding share capital.

(i) Cash; Indebtedness. (i) The Company shall have, as of immediately prior to the Closing (without giving effect to the transactions contemplated by this Agreement, but taking into account all Transaction Expenses of the BComm Companies) at least NIS 680,000,000 of Available Cash, (ii) the consolidated amount of indebtedness (including for borrowed money or as evidenced by bonds, debentures, notes or other debt instruments) of the BComm Companies, determined in accordance with IFRS, shall not exceed two billion, four hundred and sixty six million, forty eight thousand and three hundred and thirty three New Israeli Shekels (NIS 2,466,048,333) (par value), and (iii) from and after the date of this Agreement, no BComm Company has entered into any transaction (including entering into any new Contract or amending or modifying any existing Contract) in connection with debt restructuring, debt refinancing, creditors arrangement or otherwise affecting its debt Contracts or securities, other than the Company Debt Modifications.

(j) BComm Debt Modifications. The Company Debt Modifications have been duly approved in accordance with the terms of all applicable Contracts (including the Company Series B Debentures and Company Series C Debentures) and all applicable Legal Requirements, and are in full force and effect as of the Closing.

(k) Shareholders Approval. The Shareholders Approval shall have been obtained; provided that the condition to Closing specified in this Section 6.2(k) shall be deemed satisfied if the Court Approval has been obtained and such Court Approval has become final and nonappealable (and, for the avoidance of doubt, no appeal is pending).

6.3 Conditions to the Obligations of Seller and Company. The obligation of the Seller and the Company to consummate the transactions contemplated by this Agreement is subject to the satisfaction as of the Closing of all of the following additional conditions precedent (any of which may be waived in whole or in part by notice in writing of the Seller and the Company in their sole discretion):

(a) Purchaser Representations and Warranties. Each of the representations and warranties of the Purchasers contained in Section 4 shall be true and correct in all material respects

as of the date of this Agreement and as of the Closing Date, as if made as of the Closing Date, except for any representations and warranties specifically made as of a particular date, in which case such representations and warranties shall be true and correct in all material respects as of such date.

(b) Performance of the Obligations of the Purchasers. The Purchasers shall have performed and complied in all material respects with all agreements and covenants required by this Agreement to be performed or complied with by the Purchasers at or prior to the Closing.

6.4 Material Adverse Effect. To the extent Purchaser A wishes to claim that the condition to Closing set forth in Section 6.2(d) has not been satisfied as a result of the occurrence of a Material Adverse Effect, it shall provide the Seller and the Company a written notice to that effect, signed by a duly authorized representative of Purchaser A. For the avoidance of doubt, no failure or delay of Purchaser A to provide a notice pursuant to this Section 6.4 shall in any way affect or otherwise impact the determination of whether a Material Adverse Effect has occurred or whether or not any of the conditions to the Closing has been satisfied.

7. CLOSING

7.1 The Closing. The consummation of the transactions contemplated under this Agreement shall take place at a closing (the “Closing”) at the offices of GKH law firm, 1 Azrieli Center, Tel-Aviv, Israel, at 12:00 (Israel time) on the thirteenth (13th) Business Day following the date on which the last of the conditions set forth in Section 5.9 is fulfilled or waived, or at such other location, time and date as shall be mutually agreed upon in writing between the Parties (the “Closing Date”).

7.2 Transactions at the Closing. At the Closing, the following transactions shall occur, which transactions shall be deemed to occur simultaneously and no transaction shall be deemed to have been completed or any document delivered until all such transactions have been completed and all required documents delivered:

(a) Delivery of Securities, Documents and Actions by the Seller. The Seller shall deliver to the Purchasers the following securities and documents, and shall take the following actions:

(i) Without limiting anything contained in Section 2.1, the Seller shall deliver to the Purchasers (allocated among them on a pro rata basis, based on their respective Pro Rata Share) all of the rights, title and interest in, and cause the transfer of, the Purchased Shares, free and clear of any and all Encumbrances, to such bank or brokerage account of each Purchaser maintained in its name at a bank or brokerage firm in Israel, details of which will be provided by each Purchaser at least two (2) Business Days prior to the Closing Date, against the payment of such Purchaser Pro Rata Share of the Seller Purchase Price as forth herein.

(ii) The Seller shall deliver to the Purchasers (with a copy to the Company) executed resignations, effective as of the Closing Date, of each director of the Company or Bezeq set forth on Schedule 7.2(a)(ii)(A), in the forms attached as Schedule 7.2(a)(ii)(B).

(iii) The Seller shall deliver to the Purchasers a certificate executed by a duly authorized officer of the Seller and dated as of the Closing Date, certifying that each of the conditions set forth in Sections 6.2(a), 6.2(c) (with respect to the Seller), 6.2(h) and 6.2(i) have been satisfied.

(iv) The Seller shall pay, or cause to be paid, by wire transfer of immediately available funds, an amount equal to the Seller Contribution Amount, into a bank account maintained in the name of the Company in a bank in Israel, details of which will be provided by the Company at least two (2) Business Days prior to the Closing Date. It is understood and agreed that a portion of the Seller Contribution Amount equal to the Seller Purchase Price shall be paid directly to the Company by the Purchasers, on behalf of the Seller, pursuant to Section 7.3.

(b) Delivery of Securities, Documents and Actions by the Company. The Company shall deliver the following securities and documents, and shall take the following actions:

(i) Without limiting anything contained in Section 2.3, the Company shall deliver to the Purchasers (allocated among them on a pro rata basis, based on their respective Pro Rata Share) all of the Adjustment Subscribed Shares (if any) and the Purchaser Subscribed Shares, free and clear of all Encumbrances, to such bank or brokerage account of each Purchaser maintained in its the name at a bank or brokerage firm in Israel, details of which will be provided by such Purchaser at least two (2) Business Days prior to the Closing Date.

(ii) Without limiting anything contained in Section 2.3, the Company shall deliver to Purchaser A all of the Additional Purchaser Subscribed Shares and Election Subscribed Share (if any), free and clear of all Encumbrances, to a bank or brokerage account maintained in the name of Purchaser A at a bank or brokerage firm in Israel, details of which will be provided by the Purchaser at least two (2) Business Days prior to the Closing Date.

(iii) The Company shall deliver to the Purchasers (with a copy to the Seller) executed resignations, effective as of the Closing Date, of each director of Bezeq set forth on Schedule 7.2(b)(iii)(A), in the forms attached as Schedule 7.2(b)(iii)(B).

(iv) Unless a Purchaser Election has been made, the Company shall deliver to the Seller all of the Seller Subscribed Shares, free and clear of all Encumbrances to a bank or brokerage account maintained in the name of the Seller at a bank or brokerage firm in Israel, details of which will be provided by the Seller at least two (2) Business Days prior to the Closing Date.

(v) The Company shall deliver to the Seller all of the Seller Subscribed Debentures, free and clear of all Encumbrances to a bank or brokerage account maintained in the name of the Seller at a bank or brokerage firm in Israel, details of which will be provided by the Seller at least two (2) Business Days prior to the Closing Date.

(vi) The Company shall repay in full all principal and interest (but without any default interest or any other penalty charges or payments) outstanding on the Company Series B Debentures as of such repayment date.

(vii) The Company shall deliver to the Purchasers a certificate executed by a duly authorized officer of the Company and dated as of the Closing Date, certifying that each of the conditions set forth in Sections 6.2(b), 6.2(c) (with respect to the Company), 6.2(h), 6.2(i) and 6.2(j) have been satisfied.

(viii) The Company shall issue to the Series C Bondholders existing on the record date of the Closing the Series D Debentures.

(c) Delivery of Documents and Actions by the Purchasers. The Purchasers shall deliver, the following documents, and shall take the following actions:

(i) Each Purchaser shall pay, or cause to be paid, by wire transfer of immediately available funds, its Pro Rata Share of the Seller Purchase Price, in accordance with and subject to Section 7.3, into a bank account maintained in the name of the Company in a bank in Israel, details of which will be provided by the Company at least two (2) Business Days prior to the Closing Date.

(ii) Each Purchaser shall pay, or cause to be paid, by wire transfer of immediately available funds, its Pro Rata Share of the Company Purchase Price into a bank account maintained in the name of the Company in a bank in Israel, details of which will be provided by the Company at least two (2) Business Days prior to the Closing Date.

(iii) Purchaser A shall pay, or cause to be paid, by wire transfer of immediately available funds, the Additional Company Purchase Price (if any) and the Election Purchase Price (if any) into a bank account maintained in the name of the Company in a bank in Israel, details of which will be provided by the Company at least two (2) Business Days prior to the Closing Date.

(iv) Each Purchaser shall deliver to the Seller and the Company a certificate executed by such Purchaser and dated as of the Closing, certifying that the conditions set forth in Section 6.3(a) (with respect to itself only) and Section 6.3(b) (with respect to itself only) have been satisfied.

7.3 Payment Directions. The Seller hereby irrevocably directs and instructs each Purchaser, on the Seller's behalf, to transfer directly to the Company, the full amount of the Seller Purchase Price that the Seller would otherwise be entitled to receive at Closing pursuant to this Agreement (subject to Section 2.2(e)), towards satisfaction of the Seller's payment obligations to the Company pursuant to Section 2.4 and Section 7.2(a)(iv). All amounts so directly transferred to the Company pursuant to this Section 7.3 shall be deemed, for all purposes, as having been paid to the Seller and immediately thereafter paid to the Company by the Seller.

8. TERMINATION

8.1 Termination Events. This Agreement may be terminated and the transactions contemplated hereby abandoned prior to the Closing:

(a) by written mutual consent of Purchaser A, the Company and the Seller;

(b) by the Seller or the Company, if either Purchaser has breached any covenant or agreement contained in this Agreement, or if any representation or warranty of either Purchaser has become untrue, in each case, such that the conditions set forth in Section 6.1 or Section 6.3, as the case may be, would not be satisfied at a Closing on or prior to the End Date; provided, however, that neither the Seller nor the Company may terminate this Agreement pursuant to this Section 8.1(b) if any such breach or failure to be true has been cured within seven (7) Business Days after written notice by the Seller or the Company to Purchaser A informing Purchaser A of such breach or failure to be true, except that no cure period shall be required for a breach which by its nature cannot be cured prior to the End Date; provided, further, that neither the Seller nor the Company may terminate this Agreement pursuant to this Section 8.1(b) if either of them is then in breach of this Agreement in any material respect; further, provided, that, for the avoidance of doubt, nothing in this Section

8.1(b) shall in any way limit or otherwise modify the rights of Purchaser A pursuant to Section 8.1(f);

(c) by Purchaser A, if the Seller or the Company has breached any covenant or agreement contained in this Agreement, or if any representation or warranty of the Seller or the Company has become untrue, in each case, such that the conditions set forth in Section 6.1 or Section 6.2, as the case may be, would not be satisfied as of the Closing on or prior to the End Date; provided, however, that Purchaser A may not terminate this Agreement pursuant to this Section 8.1(c) if any such breach or failure to be true has been cured within seven (7) Business Days after written notice by Purchaser A to the Seller and the Company informing the Seller and the Company of such breach or failure to be true, except that no cure period shall be required for a breach which by its nature cannot be cured prior to the End Date; and, provided, further, that Purchaser A may not terminate this Agreement pursuant to this Section 8.1(c) if the Purchasers are then in breach of this Agreement in any material respect;

(d) by any of Purchaser A, the Company or the Seller if the Closing has not occurred on or before the End Date; provided that the End Date may be extended with the written consent of all the Parties by up to three (3) additional thirty (30)-day periods; and, provided, further, that the right to terminate this Agreement under this Section 8.1(d) shall not be available to (A) to Purchaser A if the Purchasers' breach of any provision of this Agreement causes the failure of the Closing to be consummated by the End Date, or (B) to the Seller or the Company if any breach by the Company or the Seller of any provision of this Agreement causes the failure of the Closing to be consummated by the End Date.

(e) by any of Purchaser A, the Company or the Seller, if the consummation of the transactions contemplated hereby is permanently enjoined or prohibited by the terms of a final, non-appealable Order of a Governmental Body of competent jurisdiction.

(f) By Purchaser A, if any of the Court Approval or the Shareholders Approval has not been obtained prior to or on the date that is sixty (60) calendar days after the date of this Agreement.

8.2 Notice of Termination; Effect of Termination.

(a) A Party desiring to terminate this Agreement pursuant to Section 8.1 shall give written notice of such termination to the other Parties, specifying the provision pursuant to which such termination is effective.

(b) Notwithstanding anything in this Agreement or otherwise to the contrary, if this Agreement is validly terminated prior to Closing in accordance with Section 8.1, except in the event of fraud, the maximum aggregate liability of a Party, its Non-Recourse Parties and their respective successors and assigns for any and all Losses (whether at law, in equity, in contract, in tort or otherwise) in connection with, relating to or arising out of the Transaction Documents (including any breach or nonperformance thereof) or the transactions contemplated hereby and thereby, shall in no event exceed (i) in the case of the Company, the Company Liability Cap, (ii) in the case of the Seller, the Seller Liability Cap, or (iii) in the case of the Purchasers, the Purchaser Liability Cap (provided that no Purchaser shall be responsible in excess of its Purchaser's Pro Rata Share of the Purchaser Liability Cap).

(c) Each Party acknowledges that the agreements contained in this Section 8.2 are an integral part of the transactions contemplated by this Agreement, and that without these agreements, neither Party would enter into this Agreement.

(d) Each Party's right of termination under Section 8.1 is in addition to the specific performance rights as set forth in Section 9.13.

(e) If this Agreement is validly terminated pursuant to Section 8.1, all further obligations of the Parties under this Agreement will terminate and there shall be no liability on the part of any Party, except that (i) the provisions of Section 8.2 and Section 9 hereof (to the extent applicable) shall survive the termination of this Agreement, and (ii) subject to and without limiting Section 8.2(b), nothing herein shall relieve or release any Party from any liability to the other Party for any breach of any of its representations, warranties, covenants or agreements set forth in this Agreement or for fraud, in each case, occurring prior to such termination.

(f) For the avoidance of doubt: (i) neither the Seller or the Company nor any of their Affiliates or Representatives is making any representations or warranties with respect to, and does not guarantee that, and nothing herein shall be construed or interpreted as (or deemed) a representation or warranty with respect to, or a guarantee that, the Court Approval will be obtained or that the Agreement will be approved by the Seller's or the Company's bondholders or shareholders and any deemed representations, warranties or other promises or commitments to the contrary are hereby expressly disclaimed; and (ii) without derogating from the obligations of the Seller or the Company hereunder, the occurrence of a Material Adverse Effect in and of itself shall not entitle the Purchasers to any remedy other than not to consummate transactions contemplated hereby; provided that nothing in this clause (ii) shall relieve or release any Party from any breach or noncompliance with any of its obligations under this Agreement.

9. MISCELLANEOUS

9.1 Expenses; Taxes. Each Party will bear its own expenses incurred in connection with the preparation, execution, and performance of this Agreement and the transactions contemplated hereunder, including all court proceedings, fees and expenses of agents, representatives, counsel, and accountants, and applicable value added tax. Except as expressly provided in this Agreement, all transfer, documentary, sales, use, stamp, registration and other such taxes and mandatory payments imposed by any Governmental Body, and all fees and charges (including any penalties and interest) incurred in connection with the consummation of the transactions contemplated hereunder shall be borne by each respective Party to the extent such Party is liable for such taxes, fees and charges, in accordance with applicable Legal Requirement.

9.2 Further Assurances. Each of the Parties shall perform such further acts and execute such further documents as may reasonably be necessary to carry out and give full effect to the provisions of this Agreement and the intentions of the Parties as reflected thereby.

9.3 Survival; Limitation on Liability; Indemnification.

(a) Survival. The representations and warranties contained in this Agreement or in any certificates delivered pursuant to this Agreement shall survive the Closing for a period of four (4) months following the Closing. Each covenant and agreement of the Parties contained in this Agreement shall survive the Closing in accordance with its terms. Notwithstanding the foregoing, any breach of representation, warranty, covenant or agreement in respect of which indemnity may be sought under this Agreement shall survive the time at which it would otherwise terminate pursuant to the foregoing, if written notice with respect thereto has been given by Purchaser A to the Seller or the Company, as applicable, prior to such time.

(b) Indemnification. Subject to the limitations set forth in this Section 9.3, from and after the Closing, the Seller shall indemnify the Purchasers and their Affiliates and their

respective Representatives, successors and assigns against, and shall defend and hold each of them harmless from, any and all liabilities, losses, damages, fines, penalties, deficiencies, taxes, judgments, interest, awards, and other costs and expenses of whatever kind, including reasonable attorneys' and accountants' fees ("Losses"), to the extent arising out of, relating to or resulting from (i) a breach by the Seller of its representations or warranties set forth in this Agreement or in the certificate delivered thereby pursuant to Section 7.2(a)(iii), or (ii) any breach by the Seller of any covenant or agreement contained in this Agreement required to be performed before, at or after the Closing.

(c) Limitation on Liability. Except in the case of fraud, (i) the Seller's maximum aggregate liability for any and all Losses in connection with, relating to or arising out of this Agreement or the transactions contemplated hereby shall in no event exceed the Seller Liability Cap, (ii) the Company's maximum aggregate liability for any Losses in connection with, relating to or arising out of this Agreement or the transactions contemplated hereby shall in no event exceed the Company Liability Cap, and (iii) each Purchaser's maximum aggregate liability for any Losses in connection with, relating to or arising out of this Agreement or the transactions contemplated hereby shall in no event exceed such Purchaser's Pro Rata Share of the Purchaser Liability Cap.

(d) No Consequential Damages. In no event, whether before or following Closing, shall any of the Parties be responsible for any indirect or punitive damages of the other Parties, including consequential or special damages of any nature whatsoever, the loss of any profits, revenues, opportunities or goodwill, even if the other Party has been advised of the possibility of such damages, except to the extent such damages arise out of fraud. It is clarified, without limiting from anything contained herein or any other rights under applicable Legal Requirements, that payment by a Party to any third party (other than, with respect to the Purchasers only, the Sponsors or any investor therein) pursuant to a judgement of a competent court, shall be considered indirect damages.

(e) It is clarified that any Restricted Matters taken by Bezeq or any subsidiary thereof (without any breach of any of Seller's or the Company's obligations hereunder), shall not, in and of itself, constitute a breach of the Seller's or the Company's representations and warranties hereunder, without limiting, modifying or otherwise affecting Purchaser's rights under Section 6.2 (including Section 6.2(c)).

9.4 Investigations. The representations, warranties, covenants and agreements of the Parties (and the conditions relating thereto) shall not be affected or deemed waived by reason of any investigation made (or not made) by or on behalf of any Party or its Affiliates (or their respective Representatives), or by reason of the fact that a Party or any of its Representatives knew or should have known of any facts or matters, including that any such representation and warranty is or might be inaccurate or untrue, whether prior to the date hereof or the Closing, and including if notwithstanding such knowledge a Party entered into this Agreement or proceeds to Closing. Each of the Parties hereby acknowledges that, regardless of any investigation made (or not made) by or on behalf of any of the other Parties or any of its Affiliates (or their respective Representatives), and regardless of the results of any such investigation, such other Parties have entered into this Agreement (and will effect the Closing) in express reliance upon the representations, warranties covenants and agreements of each Party made herein and the conditions and indemnification obligations relating thereto.

9.5 Assignments, Successors. No Party may assign any of its rights under this Agreement without the prior consent of the other Parties; provided, however, that each Purchaser may assign its rights and obligations hereunder (in whole or in part) to any Affiliate of such

Purchaser without the consent of the Seller or the Company, except that such transfer or assignment will not relieve the assigning Purchaser of any of its obligations hereunder, except to the extent such assignment would have a material and adverse effect on the ability of such Purchaser to obtain the Control Permit in a timely manner. Subject to the preceding sentence, this Agreement will apply to, be binding in all respects upon, and inure to the benefit of the successors and permitted assigns of the Parties.

9.6 No Third-Party Beneficiaries. This Agreement, specifically excluding express provisions contained in the Commitment Letters, shall not, and is not intended to, confer any rights or remedies upon any Person other than the Parties hereto and their respective successors and permitted assigns.

9.7 Notices. All notices, consents, waivers and deliveries under this Agreement must be in writing and will be deemed to have been duly given when (i) delivered by hand (against receipt), (ii) sent by fax or email (with confirmation of receipt) (iii) when received by the addressee, if sent by a nationally recognized overnight delivery service (receipt requested), or (iv) five (5) days after being sent registered or certified mail, return receipt requested, in each case to the appropriate addresses and fax numbers set forth below (or to such other addresses and fax numbers as a Party may hereafter designate by similar notice in accordance with this Section 9.7):

If to the Seller, to:	Internet Gold – Golden Lines Ltd. 2 Dov Friedman St., Ramat Gan, Israel Attention: Doron Turgeman, CEO Email: Doron@igld.com
with a copy (which shall not constitute notice) to:	GKH Law Firm One Azrieli Center Tel Aviv 6701101 Israel Attention: Dr. Eyal Diskin, Adv. And Yoav Friedman, Adv. Fax No.: +972-3-6914177 Email: yoavf@gkh-law.com ; eyald@gkh-law.com ;
If to the Company, to:	B Communication Ltd. 2 Dov Friedman St., Ramat Gan, Israel Attention: Ami Barlev, CEO E-mail: Amib@eurocum.co.il
with a copy (which shall not constitute notice) to:	Gissin & Co Adv. 38B Habarzel St. Tel Aviv Guy Gissin and Yael Hershkovitz Guy@gissinlaw.co.il Yael@gissinlaw.co.il
If to Purchaser A, to:	c/o Searchlight Capital Partners 745 Fifth Avenue, 27 th Floor New York, NY 10151 Attention: Darren Glatt; Nadir Nurmohamed Email: dglatt@searchlightcap.com ; nnurmohamed@searchlightcap.com

with a copy (which shall not constitute notice) to:	Latham & Watkins LLP 885 Third Avenue New York, New York 10022-4834 Attention: David A. Kurzweil; Eyal N. Orgad Email: david.kurzweil@lw.com ; eyal.orgad@lw.com
with a copy (which shall not constitute notice) to:	Meitar Liquornik Geva Leshem Tal 16 Abba Hillel Silver Rd., Ramat Gan 52506, Israel Attention: Cliff Felig, Advocate Telephone No.: +972-3-6103100 Facsimile No.: +972-3-6103111 E-mail: cfelig@meitar.com
with a copy (which shall not constitute notice) to:	Shibolet & Co. 4 Berkowitz St., Tel Aviv 6423806, Israel Attention: Adi Zaltzman Telephone No.: +972-3-7778384 E-mail: A.Zaltzman@shibolet.com
If to Purchaser B, to:	[An entity wholly-owned by the Fuhrer Family] [address] Attention: [-] Fax No.: [-] Email: [-]
with a copy (which shall not constitute notice) to:	Herzog Fox & Neeman Asia House, 4 Weizmann St., Tel Aviv 6423904, Israel Attention: Niv Sivan Telephone No.: +972-3-6927442 E-mail: sivann@hfn.co.il

Adv. Cliff Felig, of Meitar Liquornik Geva Leshem Tal (16 Abba Hillel Silver Rd. Ramat Gan 52506, Israel) is hereby appointed and authorized, such appointment shall not be terminated until such other Person in the State of Israel is appointed by Purchaser A, by Purchaser A to receive any and all judicial documents from the Seller or the Company pursuant to regulation 478 of the Israeli Civil Procedure Regulations 5744-1984, and any such judicial documents served to Adv. Cliff Felig, of Meitar Liquornik Geva Leshem Tal shall be considered duly served to Purchaser A for all purposes.

9.8 Governing Law. This agreement shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the State of Israel without giving effect to its conflict of laws principles.

9.9 Jurisdiction. Any Proceeding brought with respect to this Agreement must be brought in any court of competent jurisdiction in Tel Aviv-Jaffa, Israel and, by execution and delivery of this Agreement, each Party (i) accepts, generally and unconditionally, the exclusive jurisdiction of such courts and any related appellate court, and irrevocably agrees to be bound by any judgment rendered thereby in connection with this Agreement and (ii) irrevocably waives any

objection it may now or hereafter have as to the venue of any such suit, action or Proceeding brought in such a court or that such court is an inconvenient forum.

9.10 Amendments and Waivers. Any term of this Agreement may be amended only with the written consent of all Parties. The observance of any term hereof may be waived (either prospectively or retroactively and either generally or in a particular instance) only with the written consent of the waiving Party(ies).

9.11 Delays or Omissions. No delay or omission to exercise any right, power, or remedy accruing to any of the Parties upon any breach or default by the other Party or Parties under this Agreement shall impair any such right or remedy nor shall it be construed to be a waiver of any such breach or default, or any acquiescence therein in any similar breach or default thereafter occurring.

9.12 Entire Agreement. This Agreement (together with the other Transaction Documents) supersedes all prior agreements among the Parties with respect to its subject matter and constitutes a complete and exclusive statement of the terms of the agreement between the Parties with respect to its subject matter, except for the Non-Disclosure Agreement, dated as of October 21, 2018, by and between the Seller and Searchlight Capital Partners L.P. The exhibits and schedules identified in and attached to this Agreement are incorporated herein by reference and shall be deemed as a part hereof as if set forth herein in full.

9.13 Severability. If any provision of this Agreement is held by a court of competent jurisdiction to be invalid, illegal or unenforceable under applicable law, then such provision shall be excluded from this Agreement and the validity, legality and enforceability of the remainder of this Agreement and the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby (unless the exclusion of such provision materially undermines the purpose and intent of the Parties, in which case this Agreement shall be null and void); provided, however, that in such event, this Agreement shall be interpreted so as to give effect, to the greatest extent consistent with and permitted by applicable Legal Requirements, to the meaning and intention of the excluded provision as determined by such court of competent jurisdiction.

9.14 Enforcement. Each Party agrees that the other Parties shall have the right to enforce its rights and the obligations hereunder by an action or actions for specific performance, injunctive or other equitable relief.

9.15 Headings; Construction.

(a) The captions, titles and headings used in this Agreement are for convenience of reference only, shall not be deemed part of this Agreement and shall not affect its construction or interpretation. Except where otherwise expressly provided: (i) all references to “Sections”, “Exhibits” or “Schedules” refer to the corresponding Sections, Exhibits or Schedules of or to this Agreement; (ii) all words used in this Agreement will be construed to be of such gender or number as the circumstances require; (iii) the words “include”, “includes” and “including” do not limit the preceding words or terms and shall be deemed followed by the phrase “without limitation” whether or not so specified; (iv) the words “hereof,” “herein,” and “hereunder” and words of similar import, when used in this Agreement, shall refer to this Agreement as a whole and not to any particular provision of this Agreement; (v) terms defined in the singular have a comparable meaning when used in the plural, and *vice versa*; (vi) references to “NIS” and “New Israeli Shekels” are to the currency of the State of Israel; (vii) the term “or” is not exclusive and has the meaning represented by the phrase “and/or” whether or not specified; (viii) the phrase “to the extent” means the degree to which a subject or other theory extends and such phrase shall not mean “if”; (ix) whenever this Agreement refers to a number of days, such number shall refer to calendar days unless Business

Days are specified; (x) any reference in this agreement to “a day” or “days” shall mean calendar days, unless otherwise expressly specified; and (xi) all references herein to the subsidiaries of a Person shall be deemed to include all direct and indirect subsidiaries of such Person unless otherwise indicated or the context otherwise requires. If any action is to be taken or given on or by a particular calendar day, and such calendar day is not a Business Day, then such action may be deferred until the next Business Day.

(b) The Parties have participated jointly in the drafting of this Agreement and the other Transaction Documents, and each party was represented by counsel in the negotiation and execution of the Transaction Documents. The language used in this Agreement shall be deemed to be the language the Parties have chosen to express their mutual intent. In the event an ambiguity or question of intent or interpretation arises, the Transaction Documents shall be construed as if drafted jointly by the Parties and no presumption or burden of proof shall arise favoring or disfavoring any Party by virtue of the authorship of any of the provisions of the Transaction Documents, and no rule of strict construction will be applied against any Party.

9.16 Counterparts. This Agreement may be executed in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which, taken together, shall constitute one and the same instrument.

9.17 Several and not Joint Liability. For the removal of doubt, each Purchaser hereby acknowledges and agrees that any and all of the representations, warranties and covenants of the Seller or the Company are made severally and not jointly, and, without limiting any express representations made by a Party in this Agreement, in no event shall any of the Company or the Seller be responsible or liable in any way for any breach of the representations, warranties and covenants of the other Party.

9.18 Non-Parties. This Agreement may only be enforced against, and any claim or cause of action based upon, arising out of, or related to this Agreement or the transactions contemplated hereby may only be brought against, the Persons that are expressly named as parties hereto and then only with respect to, and to the extent of, the specific obligations set forth herein with respect to such party. Without limiting the generality of the foregoing, and notwithstanding anything that may be expressed or implied in this Agreement or any other Transaction Document or the Commitment Letters, and notwithstanding the fact that a Purchaser may be limited liability company, by entering into this Agreement, each of Parties acknowledges and agrees that: (a) no Person other than a Purchaser, the Company and the Seller shall have any obligations or liabilities under or in connection with this Agreement, and (b) no liability shall attach to, and no recourse shall be had by a Purchaser, the Company or the Seller, or any of their respective Affiliates or any Person purporting to claim by or through any of them or for the benefit of any of them under any theory of liability (including by attempting to pierce a corporate, limited liability company or partnership veil, by attempting to enforce any assessment, or by attempting to enforce any purported right at law or in equity, whether sounding in contract, tort, statute or otherwise) against, any Non-Recourse Party (as defined below) in any way under or in connection with this Agreement, the other Transaction Documents, the Commitment Letters or any other agreement or instrument delivered in connection with this Agreement or the Commitment Letters, or the transactions contemplated hereby or thereby (whether at law or in equity, whether sounding in contract, tort, statute or otherwise), including in the event a Purchaser breaches its obligations under this Agreement (whether willfully, intentionally, unintentionally or otherwise); except that: (i) the Seller or the Company may assert claims solely against the Purchasers, to cause the Purchasers to seek specific performance of each Sponsor’s obligations under the Commitment Letters (in accordance with its terms and subject to its conditions), (ii) the Seller or the Company may assert claims solely against the Sponsors, under

and subject to the terms and conditions of the Commitment Letters, and (iii) each of the Seller, the Company and the Purchasers may assert claims solely against the other Party, solely under, in accordance with and subject to the terms and conditions of this Agreement and the other Transaction Documents. As used herein, “Non-Recourse Parties” means, collectively, (1) each Party’s direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, creditors (including their trustees, representatives, advisors and attorneys), assignees or successors, (2) any and all direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, assignees or successors of any of the foregoing, (3) to the extent not already included in clauses (1) or (2) of this definition of Non-Recourse Parties, Searchlight Capital Partners, L.P., a Delaware limited partnership and any of its affiliates or any direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, assignees or successors of any of the foregoing, (4) to the extent not already included in clauses (1), (2) or (3) of this definition of Non-Recourse Parties, Local Sponsor and any of its affiliates or any direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, assignees or successors of any of the foregoing, (5) any and all former, current or future estates, heirs, executors, administrators, trustees, successors or assigns of any of the foregoing, and (6) any financial institution or other Person (other than the Sponsors pursuant to the foregoing clause (i)) which provided, provides or is committed to or will provide financing in connection with the transactions contemplated by this Agreement or the other Transaction Documents.

[Remainder of page intentionally left blank]

IN WITNESS WHEREOF, the parties have executed this Agreement as of the date first written above.

Internet Gold – Golden Lines Ltd.

By

INTERNET GOLD-GOLDEN LINES LTD.

Name: Doron Turgeman

Title: CEO

B Communications Ltd.

By

Name:

Title:

[Signature Page to Share Purchase Agreement]

IN WITNESS WHEREOF, the parties have executed this Agreement as of the date first written above.

Internet Gold – Golden Lines Ltd.

By

Name:

Title:

B Communications Ltd.

By

B Communications Ltd

Name:

Ami Barlev

Title:

CEO

Searchlight II BZQ, L.P.

By: Searchlight II BZQ GP, Ltd., its general partner

By:

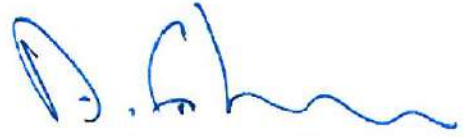
A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Darren Glatt", is written over a horizontal line.

Name: Darren Glatt

Title: Authorized Person

T.N.R. Investments Ltd.

By



Name: David Fuhrer

Title: Chairman

נספח ג1

מכתב התחייבות סרצ'לייט

Exhibit A-1 –Commitment Letter

[See attached.]

**c/o Searchlight Capital Partners, L.P.
745 Fifth Avenue, 27th Floor
New York, New York 10151**

June 24, 2019

Searchlight II BZQ, L.P.
c/o Searchlight Capital Partners, L.P.
745 Fifth Avenue, 27th Floor
New York, New York 10151

Re: Financing Commitment Letter

Ladies and Gentlemen:

Reference is made to that certain Share Purchase Agreement, dated as of even date herewith (the "Purchase Agreement"), by and among Searchlight II BZQ, L.P., a Cayman Islands exempt limited partnership ("Purchaser A"), T.N.R. Investments Ltd., an Israeli company, Internet Gold - Golden Lines Ltd. (the "Seller") and B Communications Ltd. (the "Company"). Capitalized terms used but not otherwise defined herein shall have the meanings ascribed to them in the Purchase Agreement.

This letter agreement is being delivered to Purchaser A in connection with the transactions contemplated by the Purchase Agreement (the "Transactions").

1. Commitment. This letter agreement confirms the commitment of each entity listed on Exhibit A attached hereto (each, an "Investor" and collectively, the "Investors"), severally and not jointly, subject to the terms and conditions set forth herein, to purchase, or to cause the purchase of, directly or indirectly, through one or more intermediate entities, its pro rata percentage (set forth on Exhibit A, and such amount of the Aggregate Commitment (as defined below) with respect to each Investor, such Investor's "Maximum Investor Commitment") of equity and/or debt securities of Purchaser A, such that all such securities purchased by all such Investors shall equal an aggregate amount of Purchaser A's Pro Rata Share of NIS 485,000,000 (the "Aggregate Commitment"), solely to the extent necessary for Purchaser A to fund its payment obligations under Section 7.2(c) and to pay all fees and expenses of Purchaser A related to the Transactions; provided that, notwithstanding anything herein or otherwise to the contrary, no Investor shall, under any circumstances, be obligated to contribute to, purchase securities of, or otherwise provide any funds to, Purchaser A in an amount exceeding the amount of such Investor's Maximum Investor Commitment and the Investors, collectively, shall not, under any circumstances, be obligated to contribute to, purchase securities of, or otherwise provide any funds to, Purchaser A in an amount exceeding the Aggregate

Commitment. This letter agreement constitutes all of the obligations and liabilities of each Investor in relation to such Investor's portion of the Aggregate Commitment and shall not give rise to any other obligations or liabilities on any of the Investors. The proceeds from such purchase of debt and/or equity securities shall be used by Purchaser A solely to pay its obligations under Section 7.2(c) and fees and expenses of Purchaser A related to the Transactions and for no other purpose.

2. Funding; Termination. Each Investor's obligation to fund its Maximum Investor Commitment is subject to the terms of this letter agreement and to (a) the execution and delivery of the Purchase Agreement by all parties thereto as of the date hereof, (b) the satisfaction or written waiver by Purchaser A of each of the conditions set forth in Section 6.1 and Section 6.2 of the Purchase Agreement (other than those conditions which by their nature are to be satisfied at the Closing, but subject to the satisfaction thereof at the Closing), (c) the substantially simultaneous closing of the investment contemplated by the Financing Commitment Letter (substantially on the same terms as this letter agreement (other than NIS amounts stated therein)) delivered by T.N.R. Real Estate Properties Ltd. (the "Co-Sponsor Financing Commitment Letter"), and (d) the substantially simultaneous consummation of the Closing in accordance with the terms of the Purchase Agreement. For the avoidance of doubt, and notwithstanding anything herein or otherwise to the contrary, no Investor shall be obligated to fund any portion of its Maximum Investor Commitment unless the Closing occurs substantially simultaneously with such funding. This letter agreement and the obligation of each Investor to fund its Maximum Investor Commitment will terminate automatically and immediately upon the earliest to occur of (i) the occurrence of Closing and payment of Purchaser A's payments obligations under Section 7.2(c) (at which time all such obligations shall be immediately discharged), (ii) the termination of the Purchase Agreement pursuant to Section 8.1 thereof, (iii) the termination of the Co-Sponsor Financing Commitment Letter, or (iv) Seller, the Company, Purchaser A or any Person claiming by, through or for the benefit of Seller, the Company, or Purchaser A, asserting a claim in any suit, action, litigation, claim, charge, complaint, grievance, arbitration proceeding, at law or in equity, or by, in or before any court, tribunal, commission, agency or other governmental authority, or in any other proceeding against (i) any Investor or any other Recourse Party (as defined below) under or in connection with the Purchase Agreement or any of the transactions contemplated thereby other than Seller or the Company asserting any Retained Claim (as defined below) against the Recourse Parties against which such Retained Claim may be asserted in accordance with Section 3 hereof, or (ii) any Non-Recourse Party (as defined below). Section 3 hereof shall survive any such termination.

3. No Recourse. Notwithstanding anything that may be expressed or implied in this letter agreement or any document or instrument delivered in connection herewith or otherwise, and notwithstanding the fact that the Investors may be limited partnerships or limited liability companies, by its acceptance of the direct or indirect benefits of this letter agreement, each of Purchaser A, the Company and Seller acknowledges and agrees that: (a) no Person other than the Investors and Purchaser A shall have any obligations or liabilities under or in connection with this letter agreement, (b) none of the Investors shall have any obligations or liabilities under or in connection with this letter agreement or the Transactions except as expressly provided by this letter agreement, and (c) no liability shall attach to, and no recourse shall be had by Purchaser A, the Company, Seller or any of their respective affiliates or any Person purporting to claim by or through any of them or for the benefit of any of them under any

theory of liability (including, without limitation, by attempting to pierce a corporate, limited liability company or partnership veil, by attempting to compel Purchaser A to enforce any rights that it may have against any Person, by attempting to enforce any assessment, or by attempting to enforce any purported right at law or in equity, whether sounding in contract, tort, statute or otherwise) against, any Recourse Party or any Non-Recourse Party in any way under or in connection with this letter agreement, the Purchase Agreement or any other agreement or instrument delivered in connection with this letter agreement or the Purchase Agreement, or the transactions contemplated hereby or thereby (whether at law or in equity, whether sounding in contract, tort, statute or otherwise), including, without limitation, in the event Purchaser A breaches its obligations under the Purchase Agreement (whether willfully, intentionally, unintentionally or otherwise) and including whether or not Purchaser A's breach is caused by the breach by any Investor of its obligations under this letter agreement; except that: (i) Seller may assert claims solely against Searchlight Capital Partners, L.P., a Delaware limited partnership ("SCP LP") solely under the Non-Disclosure and Confidentiality Agreement, dated as of October 21, 2018, (ii) Seller or the Company may assert claims solely against Purchaser A, to cause Purchaser A to seek specific performance of each Investor's obligations under this letter agreement to fund its Maximum Investor Commitment in accordance with the terms and subject to the conditions of this letter agreement, (iii) Seller or the Company may assert claims solely against the Investors, under and subject to the terms and conditions of the last sentence of this Section 3 of this letter agreement, and (iv) Seller or the Company may assert claims solely against Purchaser A, in accordance with and subject to the terms and conditions of the Purchase Agreement (the claims described in clauses (i) through (iv) collectively, the "Retained Claims"). As used in this letter agreement, (x) the term "Recourse Parties" means, collectively, Purchaser A, the Investors and the other Persons against which Retained Claims may expressly be asserted pursuant to clauses (i) through (iv) of the definition of Retained Claims set forth above (and solely to the extent of such Retained Claims), and (y) the term "Non-Recourse Parties" means, collectively, (1) the Recourse Parties' respective direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, assignees or successors, (2) any and all direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, assignees or successors of any of the foregoing, (3) to the extent not already included in clauses (1) or (2) of this definition of Non-Recourse Parties, SCP LP and any of its affiliates or any direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, assignees or successors of any of the foregoing, (4) any and all former, current or future estates, heirs, executors, administrators, trustees, successors or assigns of any of the foregoing, and (5) any financial institution or other Person which provided, provides or is committed to or will provide financing in connection with the transactions contemplated by the Purchase Agreement; provided that none of the Recourse Parties (solely with respect to the Retained Claims) shall be Non-Recourse Parties. This letter agreement may only be enforced by (I) Purchaser A at the direction of the Investors, or (II) Seller or the Company, pursuant to Seller's or the Company's right to seek specific performance of Purchaser A's obligation to enforce the Investors' obligation to

fund the Aggregate Commitment in accordance with the terms of this letter agreement, pursuant to, and subject to, and solely in accordance with, Section 9.14 of the Purchase Agreement and the terms and conditions set forth therein.

4. Assignment. This letter agreement and each Investor's commitment hereunder shall not be assignable, directly or indirectly, to any Person without the prior written consent of the Investors, and any attempted assignment without such consent shall be null and void and of no force and effect. Each Investor may assign its commitments hereunder to its affiliates or co-investors or funds or investment vehicles affiliated with such Investor; provided, however, that notwithstanding any such assignment, each Investor shall remain liable to perform all of its obligations hereunder in accordance with and subject to the terms of this letter agreement.

5. Binding Effect. (a) This letter agreement shall be binding on the Investors solely for the benefit of Purchaser A, and nothing in this letter agreement, express or implied, shall be construed to confer upon or give any Person other than Purchaser A any benefits, rights or remedies of any nature whatsoever under or by reason of, or any rights to enforce or cause Purchaser A to enforce, the Aggregate Commitment or any Maximum Investor Commitment or any provision of this letter agreement, (b) nothing set forth in this letter agreement shall be construed to confer upon or give any Person other than Purchaser A any benefits, rights or remedies under or by reason of, or any rights to enforce or cause Purchaser A to enforce, the Aggregate Commitment or any Maximum Investor Commitment or any provisions of this letter agreement; provided, however, that, notwithstanding the foregoing in this Section 5, Seller and the Company have relied on this letter agreement and, accordingly, Seller and the Company are express third-party beneficiaries hereof and shall have the enforcement rights described in the last sentence of Section 3 hereof and no others. Purchaser A's creditors shall have no right to enforce this letter agreement or to cause Purchaser A to enforce this letter agreement.

6. Representations and Warranties. Each Investor hereby represents and warrants, on a several (not joint and several) basis as to itself only, to Purchaser A that, except as would not reasonably be expected to impair or delay such Investor's performance of its Maximum Investor Commitment obligations hereunder in any material respect, (a) it has all power and authority to execute, deliver and perform this letter agreement, (b) the execution, delivery and performance of this letter agreement by it has been duly and validly authorized and approved by all necessary action by it, (c) this letter agreement has been duly and validly executed and delivered by it and constitutes a valid and legally binding obligation of it, enforceable against it in accordance with the terms of this letter agreement, subject to bankruptcy, insolvency, reorganization and other laws of general applicability relating to or affecting creditors' rights and to general equity principles, and (d) the execution, delivery and performance by it of this letter agreement (i) do not violate its organizational documents, (ii) do not violate any law or judgment applicable to it, or (iii) would not result in any violation of, or default (with or without notice or lapse of time, or both) under, or give rise to a right of termination, cancellation or acceleration of any obligation or to the loss of any benefit under, any contract to which it is a party.

7. Miscellaneous.

a. Counterparts. This letter agreement may be executed in multiple counterparts (including by facsimile or by PDF delivered via email), each such counterpart when executed being deemed to be an original instrument, and all such counterparts shall together constitute one and the same agreement. This letter agreement will become effective upon its acceptance by Purchaser A, as evidenced by the delivery to each of the Investors of a counterpart of this letter agreement executed by Purchaser A.

b. Amendments; Waivers. No amendment or waiver of any provision of this letter agreement will be valid and binding unless it is in writing and signed by Purchaser A and each of the Investors.

c. Entire Agreement. This letter agreement constitutes the sole agreement, and supersedes all prior agreements, understandings and statements, written or oral, between the Investors or any of their respective affiliates (other than Purchaser A), on the one hand, and Purchaser A or any of its affiliates (other than the Investors), on the other, with respect to the subject matter hereof.

d. Severability. If any term, condition or other provision of this letter agreement is determined by a court of competent jurisdiction to be invalid, illegal or incapable of being enforced by any rule of law or public policy, all other terms, provisions and conditions of this letter agreement shall nevertheless remain in full force and effect. Upon such determination that any term or other provision hereof is invalid, illegal or incapable of being enforced, (i) a suitable and equitable term or provision determined by a court of competent jurisdiction shall be substituted therefor in order to carry out, so far as may be valid, legal and enforceable under law, the intent and purpose of such invalid, illegal or unenforceable term or provision, and (ii) the remainder of this letter agreement and the application of such terms and other provision to other Persons or circumstances shall not be affected by such invalidity, illegality or unenforceability, nor shall such invalidity, illegality or unenforceability affect the validity, legality or enforceability of such term or provision, or the application of such term or provision, in any other jurisdiction. Notwithstanding anything in this letter agreement or otherwise to the contrary, (I) this letter agreement may not be enforced against any Investor without giving effect to the limitations represented by the Maximum Investor Commitment and the Aggregate Commitment, and (II) for the avoidance of doubt, the obligations under this letter agreement are several (and not joint and several) from the obligations of the parties to the Co-Sponsor Financing Commitment Letter thereunder, and the Investors shall not be liable or otherwise responsible for, directly or indirectly, for any breach of the Co-Sponsor Financing Commitment Letter by the parties thereto.

e. Governing Law; Submission to Jurisdiction. This letter agreement shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the State of Israel without giving effect to its conflict of laws principles. Any Proceeding brought with respect to this letter agreement must be brought in any court of competent jurisdiction in Tel Aviv-Jaffa, Israel and, by execution and

delivery of this letter agreement, each party (i) accepts, generally and unconditionally, the exclusive jurisdiction of such courts and any related appellate court, and irrevocably agrees to be bound by any judgment rendered thereby in connection with this letter agreement and (ii) irrevocably waives any objection it may now or hereafter have as to the venue of any such suit, action or Proceeding brought in such a court or that such court is an inconvenient forum.

[Remainder of page intentionally left blank.]

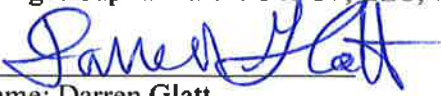
Very truly yours,

Searchlight Capital II, L.P.

By: Searchlight Capital Partners II GP, L.P., its general partner

By: Searchlight Capital Partners II GP, LLC, its general partner

By: _____



Name: Darren Glatt

Title: Authorized Person

Searchlight Capital II PV, L.P.

By: Searchlight Capital Partners II GP, L.P., its general partner

By: Searchlight Capital Partners II GP, LLC, its general partner

By: _____



Name: Darren Glatt

Title: Authorized Person

Accepted and Agreed:

Searchlight II BZQ, L.P.,

By: Searchlight II BZQ GP, Ltd., its general partner

By:



Name: Darren Glatt

Title: Authorized Person

Acknowledgement of express intended third party beneficiaries:

INTERNET GOLD - GOLDEN LINES LTD.

By: _____

Name:

Title:

B COMMUNICATIONS LTD.

By: _____

Name:

Title:

Accepted and Agreed:

Searchlight II BZQ, L.P.,

By: Searchlight II BZQ GP, Ltd., its general partner

By:

Name:

Title:

Acknowledgement of express intended third party beneficiaries:

INTERNET GOLD - GOLDEN LINES LTD.

By: _____

Name:

Title:

[Signature]
INTERNET GOLD-GOLDEN LINES LTD.
Doron Torgeman
CEO

B COMMUNICATIONS LTD.

By: _____

Name:

Title:

[Signature Page to Financing Commitment Letter]

Accepted and Agreed:

Searchlight II BZQ, L.P.,

By: Searchlight II BZQ GP, Ltd., its general partner

By:

Name:

Title:

Acknowledgement of express intended third party beneficiaries:

INTERNET GOLD - GOLDEN LINES LTD.

By: _____

Name:

Title:

B COMMUNICATIONS LTD.

By: B Communications Ltd

Name: Ami Barlev

Title: CEO

[Signature Page to Financing Commitment Letter]

Exhibit A

Investor	Percentage of Aggregate Commitment
Searchlight Capital II, L.P.	49.737%
Searchlight Capital II PV, L.P.	50.263%

נספח ג2

מכתב התחייבות TNR

Exhibit A-2 –Commitment Letter

[See attached.]

c/o T.N.R. Real Estate Properties Ltd.
HaShiloah Street 6, Petah Tiqva
4951439, Israel

June 24, 2019

T.N.R. Investments LTD.
48 Bustanai St., Ramat Hasharon
4722431, Israel

Re: Financing Commitment Letter

Ladies and Gentlemen:

Reference is made to that certain Share Purchase Agreement, dated as of even date herewith (the "Purchase Agreement"), by and among Searchlight II BZQ, L.P., a Cayman Islands exempt limited partnership, T.N.R. Investments LTD., a limited liability company organized and existing under the laws of the State of Israel ("Purchaser B"), and Internet Gold - Golden Lines Ltd. (the "Seller") and B Communications Ltd. (the "Company"). Capitalized terms used but not otherwise defined herein shall have the meanings ascribed to them in the Purchase Agreement.

This letter agreement is being delivered to Purchaser B in connection with the transactions contemplated by the Purchase Agreement (the "Transactions").

1. Commitment. This letter agreement confirms the commitment of the entity listed on Exhibit A attached hereto, an entity fully owned by the Fuhrer family (the "Investor"), subject to the terms and conditions set forth herein, to purchase, or to cause the purchase of, directly or indirectly, through one or more intermediate entities, its Aggregate Commitment (as defined below) with respect to the Investor's "Maximum Investor Commitment") of equity and/or debt securities of Purchaser B, such that all such securities purchased by the Investor shall equal an aggregate amount of Purchaser B's Pro Rata Share of NIS 485,000,000 (the "Aggregate Commitment"), solely to the extent necessary for Purchaser B to fund its payment obligations under Section 7.2(c) and to pay all fees and expenses of Purchaser B related to the Transactions; provided that, notwithstanding anything herein or otherwise to the contrary, the Investor shall not, under any circumstances, be obligated to contribute to, purchase securities of, or otherwise provide any funds to, Purchaser B in an amount exceeding the amount of the Investor's Maximum Investor Commitment and the Investor shall not, under any circumstances, be obligated to contribute to, purchase securities of, or otherwise provide any funds to, Purchaser B in an amount exceeding the Aggregate Commitment. This letter agreement constitutes all of the obligations and liabilities of the Investor in relation to the Investor's Aggregate Commitment and shall not give rise to any other obligations or liabilities on the Investor. The proceeds from such purchase of debt and/or

equity securities shall be used by Purchaser B solely to pay its obligations under Section 7.2(c) and fees and expenses of Purchaser B related to the Transactions and for no other purpose.

2. Funding; Termination. The Investor's obligation to fund its Maximum Investor Commitment is subject to the terms of this letter agreement and to (a) the execution and delivery of the Purchase Agreement by all parties thereto as of the date hereof, (b) the satisfaction or written waiver by Purchaser B of each of the conditions set forth in Section 6.1 and Section 6.2 of the Purchase Agreement (other than those conditions which by their nature are to be satisfied at the Closing, but subject to the satisfaction thereof at the Closing), (c) the substantially simultaneous closing of the investment contemplated by the Financing Commitment Letter (substantially on the same terms as this letter agreement (other than NIS amounts stated therein)) delivered by Searchlight Capital Partners, L.P. (the "Co-Sponsor Financing Commitment Letter"), and (d) the substantially simultaneous consummation of the Closing in accordance with the terms of the Purchase Agreement. For the avoidance of doubt, and notwithstanding anything herein or otherwise to the contrary, the Investor shall not be obligated to fund any portion of its Maximum Investor Commitment unless the Closing occurs substantially simultaneously with such funding. This letter agreement and the obligation of the Investor to fund its Maximum Investor Commitment will terminate automatically and immediately upon the earliest to occur of (i) the occurrence of Closing and payment of Purchaser B's payments obligations under Section 7.2(c) (at which time all such obligations shall be immediately discharged), (ii) the termination of the Purchase Agreement pursuant to Section 8.1 thereof, (iii) the termination of the Co-Sponsor Financing Commitment Letter, or (iv) Seller, the Company, Purchaser B or any Person claiming by, through or for the benefit of Seller, the Company, or Purchaser B, asserting a claim in any suit, action, litigation, claim, charge, complaint, grievance, arbitration proceeding, at law or in equity, or by, in or before any court, tribunal, commission, agency or other governmental authority, or in any other proceeding against (i) the Investor or any other Recourse Party (as defined below) under or in connection with the Purchase Agreement or any of the transactions contemplated thereby other than Seller or the Company asserting any Retained Claim (as defined below) against the Recourse Parties against which such Retained Claim may be asserted in accordance with Section 3 hereof, or (ii) any Non-Recourse Party (as defined below). Section 3 hereof shall survive any such termination.

3. No Recourse. Notwithstanding anything that may be expressed or implied in this letter agreement or any document or instrument delivered in connection herewith or otherwise, and notwithstanding the fact that the Investor may be a limited partnership or a limited liability company, by its acceptance of the direct or indirect benefits of this letter agreement, each of Purchaser B, the Company and Seller acknowledges and agrees that: (a) no Person other than the Investor and Purchaser B shall have any obligations or liabilities under or in connection with this letter agreement, (b) the Investor shall not have any obligations or liabilities under or in connection with this letter agreement or the Transactions except as expressly provided by this letter agreement, and (c) no liability shall attach to, and no recourse shall be had by Purchaser B, the Company, Seller or any of their respective affiliates or any Person purporting to claim by or through any of them or for the benefit of any of them under any theory of liability (including, without limitation, by attempting to pierce a corporate, limited liability company or partnership veil, by attempting to compel Purchaser B to enforce any rights that it may have against any Person, by attempting to enforce any assessment, or by attempting to enforce any purported right at law or in equity, whether sounding in contract, tort, statute or otherwise) against, any Recourse Party or

any Non-Recourse Party in any way under or in connection with this letter agreement, the Purchase Agreement or any other agreement or instrument delivered in connection with this letter agreement or the Purchase Agreement, or the transactions contemplated hereby or thereby (whether at law or in equity, whether sounding in contract, tort, statute or otherwise), including, without limitation, in the event Purchaser B breaches its obligations under the Purchase Agreement (whether willfully, intentionally, unintentionally or otherwise) and including whether or not Purchaser B's breach is caused by the breach by the Investor of its obligations under this letter agreement; except that: (i) Seller may assert claims solely against Searchlight Capital Partners, L.P., a Delaware limited partnership ("SCP LP") solely under the Non-Disclosure and Confidentiality Agreement, dated as of October 21, 2018, (ii) Seller or the Company may assert claims solely against Purchaser B, to cause Purchaser B to seek specific performance of the Investor's obligations under this letter agreement to fund its Maximum Investor Commitment in accordance with the terms and subject to the conditions of this letter agreement, (iii) Seller or the Company may assert claims solely against the Investor, under and subject to the terms and conditions of the last sentence of this Section 3 of this letter agreement, and (iv) Seller or the Company may assert claims solely against Purchaser B, in accordance with and subject to the terms and conditions of the Purchase Agreement (the claims described in clauses (i) through (iv) collectively, the "Retained Claims"). As used in this letter agreement, (x) the term "Recourse Parties" means, collectively, Purchaser B, the Investor and the other Persons against which Retained Claims may expressly be asserted pursuant to clauses (i) through (iv) of the definition of Retained Claims set forth above (and solely to the extent of such Retained Claims), and (y) the term "Non-Recourse Parties" means, collectively, (1) the Recourse Parties' respective direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, assignees or successors, (2) any and all direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, assignees or successors of any of the foregoing, (3) to the extent not already included in clauses (1) or (2) of this definition of Non-Recourse Parties, SCP LP and any of its affiliates or any direct or indirect former, current or future equity holders, stockholders, members, officers, directors, employees, investment professionals, managers, management companies, general or limited partners, co-investors, controlling persons, advisors, agents, representatives, affiliates, assignees or successors of any of the foregoing, (4) any and all former, current or future estates, heirs, executors, administrators, trustees, successors or assigns of any of the foregoing, and (5) any financial institution or other Person which provided, provides or is committed to or will provide financing in connection with the transactions contemplated by the Purchase Agreement; provided that none of the Recourse Parties (solely with respect to the Retained Claims) shall be Non-Recourse Parties. This letter agreement may only be enforced by (I) Purchaser B at the direction of the Investor, or (II) Seller or the Company, pursuant to Seller's or the Company's right to seek specific performance of Purchaser B's obligation to enforce the Investor's obligation to fund the Aggregate Commitment in accordance with the terms of this letter agreement, pursuant to, and subject to, and solely in accordance with, Section 9.14 of the Purchase Agreement and the terms and conditions set forth therein.

4. Assignment. This letter agreement and the Investor's commitment hereunder shall not be assignable, directly or indirectly, to any Person without the prior written consent of the Investor, and any attempted assignment without such consent shall be null and void

and of no force and effect. The Investor may assign its commitments hereunder to its affiliates or co-investors or funds or investment vehicles affiliated with the Investor; provided, however, that notwithstanding any such assignment, the Investor shall remain liable to perform all of its obligations hereunder in accordance with and subject to the terms of this letter agreement.

5. Binding Effect. (a) This letter agreement shall be binding on the Investor solely for the benefit of Purchaser B, and nothing in this letter agreement, express or implied, shall be construed to confer upon or give any Person other than Purchaser B any benefits, rights or remedies of any nature whatsoever under or by reason of, or any rights to enforce or cause Purchaser B to enforce, the Aggregate Commitment or any Maximum Investor Commitment or any provision of this letter agreement, (b) nothing set forth in this letter agreement shall be construed to confer upon or give any Person other than Purchaser B any benefits, rights or remedies under or by reason of, or any rights to enforce or cause Purchaser B to enforce, the Aggregate Commitment or any Maximum Investor Commitment or any provisions of this letter agreement; provided, however, that, notwithstanding the foregoing in this Section 5, Seller and the Company have relied on this letter agreement and, accordingly, Seller and the Company are express third-party beneficiaries hereof and shall have the enforcement rights described in the last sentence of Section 3 hereof and no others. Purchaser B's creditors shall have no right to enforce this letter agreement or to cause Purchaser B to enforce this letter agreement.

6. Representations and Warranties. The Investor hereby represents and warrants, on a several (not joint and several) basis as to itself only, to Purchaser B that, except as would not reasonably be expected to impair or delay the Investor's performance of its Maximum Investor Commitment obligations hereunder in any material respect, (a) it has all power and authority to execute, deliver and perform this letter agreement, (b) the execution, delivery and performance of this letter agreement by it has been duly and validly authorized and approved by all necessary action by it, (c) this letter agreement has been duly and validly executed and delivered by it and constitutes a valid and legally binding obligation of it, enforceable against it in accordance with the terms of this letter agreement, subject to bankruptcy, insolvency, reorganization and other laws of general applicability relating to or affecting creditors' rights and to general equity principles, and (d) the execution, delivery and performance by it of this letter agreement (i) do not violate its organizational documents, (ii) do not violate any law or judgment applicable to it, or (iii) would not result in any violation of, or default (with or without notice or lapse of time, or both) under, or give rise to a right of termination, cancellation or acceleration of any obligation or to the loss of any benefit under, any contract to which it is a party.

7. Miscellaneous.

a. Counterparts. This letter agreement may be executed in multiple counterparts (including by facsimile or by PDF delivered via email), each such counterpart when executed being deemed to be an original instrument, and all such counterparts shall together constitute one and the same agreement. This letter agreement will become effective upon its acceptance by Purchaser B, as evidenced by the delivery to each of the Investor of a counterpart of this letter agreement executed by Purchaser B.

b. Amendments; Waivers. No amendment or waiver of any provision of this letter agreement will be valid and binding unless it is in writing and signed by Purchaser B and the Investor.

c. Entire Agreement. This letter agreement constitutes the sole agreement, and supersedes all prior agreements, understandings and statements, written or oral, between the Investor or any of their respective affiliates (other than Purchaser B), on the one hand, and Purchaser B or any of its affiliates (other than the Investor), on the other, with respect to the subject matter hereof.

d. Severability. If any term, condition or other provision of this letter agreement is determined by a court of competent jurisdiction to be invalid, illegal or incapable of being enforced by any rule of law or public policy, all other terms, provisions and conditions of this letter agreement shall nevertheless remain in full force and effect. Upon such determination that any term or other provision hereof is invalid, illegal or incapable of being enforced, (i) a suitable and equitable term or provision determined by a court of competent jurisdiction shall be substituted therefor in order to carry out, so far as may be valid, legal and enforceable under law, the intent and purpose of such invalid, illegal or unenforceable term or provision, and (ii) the remainder of this letter agreement and the application of such terms and other provision to other Persons or circumstances shall not be affected by such invalidity, illegality or unenforceability, nor shall such invalidity, illegality or unenforceability affect the validity, legality or enforceability of such term or provision, or the application of such term or provision, in any other jurisdiction. Notwithstanding anything in this letter agreement or otherwise to the contrary, (I) this letter agreement may not be enforced against the Investor without giving effect to the limitations represented by the Maximum Investor Commitment and the Aggregate Commitment, and (II) for the avoidance of doubt, the obligations under this letter agreement are several (and not joint and several) from the obligations of the parties to the Co-Sponsor Financing Commitment Letter thereunder, and the Investor shall not be liable or otherwise responsible for, directly or indirectly, for any breach of the Co-Sponsor Financing Commitment Letter by the parties thereto.

e. Governing Law; Submission to Jurisdiction. This letter agreement shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the State of Israel without giving effect to its conflict of laws principles. Any Proceeding brought with respect to this letter agreement must be brought in any court of competent jurisdiction in Tel Aviv-Jaffa, Israel and, by execution and delivery of this letter agreement, each party (i) accepts, generally and unconditionally, the exclusive jurisdiction of such courts and any related appellate court, and irrevocably agrees to be bound by any judgment rendered thereby in connection with this letter agreement and (ii) irrevocably waives any objection it may now or hereafter have as to the venue of any such suit, action or Proceeding brought in such a court or that such court is an inconvenient forum.

[Remainder of page intentionally left blank.]

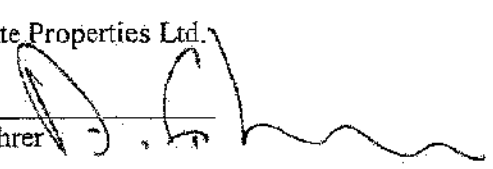
Very truly yours,

T.N.R. Real Estate Properties Ltd.

By: _____

Name: David Fuhrer

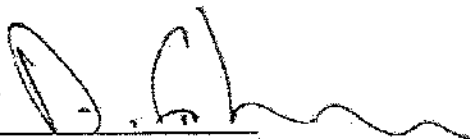
Title: Chairman

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Fuhrer', written over a horizontal line.

Accepted and Agreed:

T.N.R. Investments LTD.

By: _____

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Fuhrer', followed by a long, wavy horizontal line.

Name: David Fuhrer

Title: Chairman

[Signature Page to Financing Commitment Letter]

Acknowledgement of express intended third party beneficiaries:

INTERNET GOLD - GOLDEN LINES LTD.

By: _____
Name: Doron Torgeman
Title: CEO

INTERNET GOLD-GOLDEN LINES LTD.

B COMMUNICATIONS LTD.

By: _____

Name:
Title:

[Signature Page to Financing Commitment Letter]

Acknowledgement of express intended third party beneficiaries:

INTERNET GOLD - GOLDEN LINES LTD.

By: _____

Name:

Title:

B COMMUNICATIONS LTD.

By: B Communications Ltd

Name: Ami Barlev

Title: CEO

[Signature Page to Financing Commitment Letter]

Exhibit A

Investor
T.N.R. Real Estate Properties Ltd.

נספח ג3

כתב ערבות סרצ'לייט

Exhibit A-3 – Limited Guarantee

[See attached.]

LIMITED GUARANTEE

Limited Guarantee, dated as of June 24, 2019 (this “Limited Guarantee”), by each of the parties listed on Exhibit A hereto (each, a “Guarantor” and collectively, the “Guarantors”), in favor of Internet Gold - Golden Lines Ltd. and B Communications Ltd. (collectively, the “Guaranteed Party”). Reference is made to that certain Share Purchase Agreement, dated as of even date herewith (the “Purchase Agreement”), by and among Searchlight II BZQ, L.P., a Cayman Islands exempt limited partnership (“Purchaser A”), T.N.R. Investments Ltd., and the Guaranteed Party. Except as otherwise specified herein, capitalized terms used herein but not otherwise defined have the respective meanings ascribed to them in the Purchase Agreement.

1. Limited Guarantee. To induce the Guaranteed Party to enter into the Purchase Agreement, each Guarantor hereby guarantees, severally and not jointly, and not jointly and severally, to the Guaranteed Party, on the terms and subject to the conditions set forth herein, payment of a portion (in accordance with the amount set forth opposite such Guarantor’s name on Exhibit A hereto) of (i) the payment obligations of Purchaser A under the Purchase Agreement, solely to the extent exist and payable following the valid termination of the Purchase Agreement, in each case, on the terms and subject to the conditions set forth in the Purchase Agreement (including Section 8.2(b) thereof) and herein (such amounts collectively, the “Guaranteed Obligations”), in an amount equal to the percentage of the Maximum Aggregate Amount (as defined below) set forth opposite such Guarantor’s name on Exhibit A hereto (such amount with respect to each Guarantor is such Guarantor’s “Maximum Guarantor Amount”); provided that (a) the maximum liability of each Guarantor hereunder shall not exceed such Guarantor’s Maximum Guarantor Amount, (b) the maximum aggregate liability of all Guarantors hereunder shall not exceed twenty six million and hundred thousand New Israeli Shekels (NIS 26,100,000) (the “Maximum Aggregate Amount”). It being understood and agreed that this Limited Guarantee may not be enforced without giving full and absolute effect to the Maximum Aggregate Amount and each Maximum Guarantor Amount. The Guaranteed Party hereby agrees that the Guarantors shall in no event be required to pay to any Person or Persons in the aggregate more than the Maximum Aggregate Amount (and that each Guarantor shall in no event be required to pay to any Person or Persons in the aggregate more than such Guarantor’s Maximum Guarantor Amount) under, in respect of, or in connection with this Limited Guarantee or the Purchase Agreement, and no Guarantor shall have any obligation or liability to any Person under, in respect of or in connection with this Limited Guarantee or the Purchase Agreement other than under this Guarantee as specifically and expressly set forth herein. The guarantee by the Guarantors of the Guaranteed Obligations under this Limited Guarantee may be enforced for the payment of money only. Notwithstanding anything to the contrary contained in this Limited Guarantee, in the Purchase Agreement or otherwise, the Guaranteed Party hereby agrees that to the extent Purchaser is relieved of all or any portion of its payment obligations under the Purchase Agreement by satisfaction thereof or pursuant to any other agreement with the Guaranteed Party, each Guarantor shall be similarly relieved, to such extent, of its respective obligations under this Limited Guarantee.

2. Terms of Limited Guarantee; Recovery Claim.

(a) This Limited Guarantee is one of payment, not collection, and a separate action or actions may be brought and prosecuted against the Guarantors to enforce this Limited

Guarantee (solely in accordance with and subject to its terms, including the limitations contained herein), irrespective of whether any action is brought against Purchaser A or whether Purchaser A is joined in any such action or actions. Each Guarantor reserves the right, notwithstanding anything to the contrary provided herein or otherwise, to (i) set off any amount owed hereunder by such Guarantor against any payment owing by the Guaranteed Party to Purchaser A or any of the Guarantors, and (ii) assert any and all defenses which any Guarantor Purchaser A or any of their affiliates may have against payment of the Guaranteed Obligations.

(b) The liability of the Guarantors under this Limited Guarantee shall, to the fullest extent permitted under applicable Legal Requirements, be absolute and unconditional, irrespective of:

(i) any change in the corporate existence, structure or ownership of Purchaser A or any insolvency, bankruptcy, reorganization, liquidation or other similar proceeding of Purchaser A;

(ii) any change in the manner, place or terms of payment or performance, or any change or extension of the time of payment or performance of, renewal or alteration of, the Guaranteed Obligations, or any liability incurred directly or indirectly in respect thereof; or

(iii) the existence of any claim, set-off or other right that the Guarantors may have at any time against Purchaser A, whether in connection with any of the Guaranteed Obligations or otherwise.

Notwithstanding the foregoing or anything to the contrary in this Limited Guarantee, each of the Guarantors shall be fully released and discharged hereunder if the Guaranteed Obligations are paid in full by Purchaser A or any other Person.

3. Sole Remedy.

(a) The Guaranteed Party acknowledges and agrees that:

(i) the sole cash assets of Purchaser A are cash in a *de minimis* amount (if any), and that no additional funds are expected to be contributed to Purchaser A unless and until the Closing occurs;

(ii) that the Guaranteed Party is bound by and shall comply with the applicable terms and conditions of Sections 2, 3, 6 and 6 of the Equity Commitment Letter, dated as of the date hereof, by and between Purchaser A and the Guarantors (the "Equity Commitment Letter");

(iii) the Guarantors shall not have any obligation or liability to any Person relating to, arising out of or in connection with the Purchase Agreement, this Limited Guarantee, the Equity Commitment Letter or the transactions contemplated thereby or hereby, other than as expressly set forth herein or in the Equity Commitment Letter; and

(iv) notwithstanding anything to the contrary in this Limited Guarantee, the Equity Commitment Letter, the Purchase Agreement or otherwise, it has no and shall have no right of recovery against the Guarantors or any of any of the Non-Recourse Parties (as defined in the Equity Commitment Letter), through any Guarantor, Purchaser A or otherwise, whether by or through attempted piercing of the corporate, limited liability company or limited partnership veil, by or through a claim by or on behalf of Purchaser A against the Guarantors or any of the Non-Recourse Parties, or otherwise, except for its rights against the Guarantors under this Limited Guarantee pursuant to the terms and subject to the conditions hereof and except for the Retained Claims (as defined in the Equity Commitment Letter).

(b) Recourse against the Guarantors under this Limited Guarantee shall be the sole and exclusive remedy (whether at law, in equity, in contract, in tort or otherwise) of the Guaranteed Party and its Non-Recourse Parties against the Guarantors and their respective Non-Recourse Parties in respect of any breaches, Losses or other damages relating to, arising out of or in connection with, the Purchase Agreement or the transactions contemplated thereby, including in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection therewith, other than any Retained Claims (as defined in the Equity Commitment Letter). The Guaranteed Party hereby unconditionally and irrevocably covenants and agrees that it shall not institute, and shall cause its Non-Recourse Party not to institute, any Proceeding or bring any other claim (whether at law, in equity, in contract, in tort or otherwise) relating to, arising out of or in connection with, the Purchase Agreement, the Equity Commitment Letter or the transactions contemplated by the Purchase Agreement or the Equity Commitment Letter, or in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection therewith or herewith, against any Guarantor or its Non-Recourse Parties, except for claims of the Guaranteed Party against the Guarantors under this Limited Guarantee and Retained Claims (as defined in the Equity Commitment Letter).

(c) The Guaranteed Party further covenants and agrees that it shall not have the right to recover, and shall not recover, and shall not institute, directly or indirectly, and shall cause its Non-Recourse Parties not to institute, any Proceeding or bring any other claim to recover, more than the Maximum Aggregate Amount in respect of any liabilities or obligations of the Guarantors, their permitted assigns or Purchaser A, or the applicable Maximum Guarantor Amount from each Guarantor and its permitted assigns in respect of any liabilities or obligations of the Guarantors, their permitted assigns or Purchaser A, relating to, arising out of or in connection with the Purchase Agreement, this Limited Guarantee or the transactions contemplated thereby or hereby, and the Guaranteed Party shall promptly return all monies paid to it or its Non-Recourse Parties in excess of the Maximum Aggregate Amount or applicable Maximum Guarantor Amount.

(d) Nothing set forth in this Limited Guarantee shall confer or give to any Person other than the Guaranteed Party any rights or remedies against any Person, including the Guarantors, except as expressly and specifically set forth herein. The Guaranteed Party acknowledges that each Guarantor is agreeing to enter into this Limited Guarantee in reliance on the provisions set forth in this Section 3. This Section 3 shall survive termination of this Limited Guarantee in perpetuity.

4. Representations and Warranties. Each Guarantor (on a several, and not joint and several, basis) hereby represents and warrants with respect to itself that:

(a) this Limited Guarantee is a legal, valid and binding obligation of such Guarantor, enforceable against such Guarantor in accordance with its terms, subject to bankruptcy, insolvency, reorganization and other Legal Requirements of general applicability relating to or affecting creditors' rights and to general equity principles; and

(b) such Guarantor has unfunded capital commitments in an amount not less than such Guarantor's Maximum Guarantor Amount or has such other financial means at its disposal to enable such Guarantor to pay such Guarantor's Maximum Guarantor Amount when due pursuant to this Limited Guarantee.

5. Termination. Notwithstanding anything to the contrary, this Limited Guarantee shall terminate and the Guarantors shall have no further obligation under or in connection with this Limited Guarantee as of the earliest to occur of: (i) the Closing; (ii) the payment of the Guaranteed Obligations; (iii) the thirty (30) day anniversary of the termination of the Purchase Agreement if no claim is brought hereunder in writing alleging such Guaranteed Obligations are due and owing prior to such thirty (30) day anniversary; provided that if such claim is brought, this Limited Guarantee shall not terminate with respect to the Guaranteed Obligations subject to such claim until either (x) a final resolution of such claim by a final, non-appealable judgment of a court of competent jurisdiction and payment of such Guaranteed Obligations, if applicable (or the date of such final resolution if such Guaranteed Obligations are determined by such court not to be payable), or (y) a written agreement signed by the Guarantors and the Guarantee terminating this Limited Guarantee; and (iv) the termination of this Limited Guarantee by mutual written agreement of the Guarantors and the Guaranteed Party. Upon any termination of this Limited Guarantee in accordance with and subject to the first sentence of this Section 5, no Person shall have any rights or claims against any of Purchaser A, the Guarantors or their respective Non-Recourse Parties under the Purchase Agreement, this Limited Guarantee, the Equity Commitment Letter or in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection herewith, whether at law or equity, in contract, in tort or otherwise, and none of Purchaser A, the Guarantors or their respective Non-Recourse Parties shall have any further liability or obligation relating to or arising out of the Purchase Agreement, this Limited Guarantee or the Equity Commitment Letter, in respect of the transactions contemplated thereby or hereby or in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection herewith or therewith. In the event that the Guaranteed Party or any of its Non-Recourse Parties asserts, directly or indirectly, in any litigation or any other proceeding (whether at law, in equity, in contract, in tort or otherwise) (1) that the provisions of Section 1 hereof limiting the each Guarantors' liability to the Maximum Aggregate Amount or any Guarantor's liability to such Guarantor's Maximum Guarantor Amount, (2) that the provisions of Section 3 hereof are illegal, invalid or unenforceable, in whole or in part, or (3) any theory of liability against any Guarantor or any of its Non-Recourse Parties with respect to the transactions contemplated by the Purchase Agreement (including in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection therewith) other than a Retained Claim, (x) the obligations of each Guarantor under this Limited Guarantee shall terminate, ab initio, and shall be null and void, (y) if any Guarantor has previously made any payments under this Limited Guarantee, such Guarantor shall be entitled to recover such payments from the Guaranteed Party, and (z) none of Purchaser A, the

Guarantors nor any of its or their respective Non-Recourse Parties shall have any liability to the Guaranteed Party or any of its Non-Recourse Parties with respect to the transactions contemplated by the Purchase Agreement, the Equity Commitment Letter or this Limited Guarantee (including in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection therewith or herewith) any other agreement or instrument delivered in connection with any of the foregoing or the transactions contemplated hereby or thereby.

6. Continuing Guarantee. Except to the extent terminated pursuant to the provisions of Section 5 of this Limited Guarantee, this Limited Guarantee is a continuing one and shall remain in full force and effect until the payment and satisfaction in full of the Guaranteed Obligations, shall be binding upon the Guarantors, their successors and assigns. All obligations to which this Limited Guarantee applies or may apply under the terms hereof shall be conclusively presumed to have been created in reliance hereon.

7. Entire Agreement. This Limited Guarantee constitutes the entire agreement among the parties with respect to the subject matter hereof and supersedes any and all prior discussions, negotiations, proposals, undertakings, understandings and agreements, whether written or oral, among Purchaser A and the Guarantors or any of their Non-Recourse Parties, on the one hand, and the Guaranteed Party or any of its Non-Recourse Parties, on the other hand. Except as provided in this Limited Guarantee, no representation or warranty has been made or relied upon by any of the parties to this Limited Guarantee with respect to this Limited Guarantee or the transactions contemplated hereby.

8. Amendments and Waivers. No amendment or waiver of any provision of this Limited Guarantee will be valid and binding unless it is in writing and signed, in the case of an amendment, by each of the Guarantors and the Guaranteed Party or, in the case of a waiver, by the party or each of the parties against whom the waiver is to be effective. No waiver by any party of any breach or violation of, or default under, this Limited Guarantee, whether intentional or not, will be deemed to extend to any prior or subsequent breach, violation or default hereunder or affect in any way any rights arising by virtue of any prior or subsequent such occurrence. No delay or omission on the part of any party in exercising any right, power, or remedy under this Limited Guarantee will operate as a waiver thereof.

9. Counterparts. This Limited Guarantee may be executed in any number of counterparts, each of which shall be deemed an original, but all of which together shall constitute one and the same instrument. This Limited Guarantee will become effective when duly executed by each party hereto. A signature hereto sent or delivered by facsimile or other electronic transmission shall be as legally binding and enforceable as a signed original for all purposes.

10. Notices. Any notice or other communication required or permitted to be delivered to any party under this Agreement shall be in writing and shall be deemed properly given and made as follows: (a) if sent by registered or certified mail in the United States, return receipt requested, then such communication shall be deemed duly given and made upon receipt; (b) if sent by nationally recognized overnight air courier for next day delivery, then such communication shall be deemed duly given and made the next Business Day after being sent (or if sent by two day delivery, two (2) Business Days after being sent); (c) if sent by facsimile or email transmission before 5:00 p.m. (addressee's local time) on any Business Day, then such

communication shall be deemed duly given and made when receipt is confirmed; (d) if sent by facsimile or email transmission on a day other than a Business Day and receipt is confirmed, or if sent after 5:00 p.m. (addressee's local time) on any Business Day and receipt is confirmed, then such communication shall be deemed duly given and made on the Business Day following the date on which receipt is confirmed; and (e) if otherwise actually Personally delivered to a duly authorized representative of the recipient, then such communication shall be deemed duly given and made when delivered to such authorized representative; provided that such notices, requests, demands and other communications are delivered to the address set forth below, or to such other address as any party shall provide by like notice to the other parties to this Agreement.

If to any Guarantor, to:

c/o Searchlight Capital Partners, L.P.
745 Fifth Avenue, 27th Floor
New York, New York 10151
Attention: Darren Glatt; Nadir Nurmohamed
Email: dglatt@searchlightcap.com; nnurmohamed@searchlightcap.com

with a copy (which shall not constitute notice) to:

Latham & Watkins LLP
885 Third Avenue
New York, New York 10022-4834
Attention: David A. Kurzweil; Eyal N. Orgad
Email: david.kurzweil@lw.com; eyal.orgad@lw.com

If to the Guaranteed Party, to:

[●]

with a copy (which shall not constitute notice) to:

[●]

[●]

[●]

Attention: [●]

Fax: [●]

Email: [●]

or such other address or facsimile number as such party may hereafter specify by like notice to the other parties hereto.

11. No Assignment. This Limited Guarantee and all of the provisions hereof shall be binding upon and inure to the benefit of the parties hereto and their respective successors and permitted assigns. Neither this Limited Guarantee nor any of the rights, interests or obligations hereunder may be assigned (by operation of law or otherwise) or delegated by either the

Guarantors or the Guaranteed Party to any other Person without the prior written consent of the Guaranteed Party (in the case of an assignment by any Guarantor) or each of the Guarantors (in the case of an assignment by the Guaranteed Party) and any purported assignment without such consent shall be null and void and of no force and effect.

12. No Third Party Beneficiaries. This Limited Guarantee is not intended to, and does not, confer upon any Person other than the parties hereto any rights or remedies hereunder, except that each Non-Recourse Party of any Guarantor shall be considered a third party beneficiary of the provisions of Section 3 and Section 5 hereof.

13. Severability. Any term or provision of this Limited Guarantee that is invalid or unenforceable in any situation in any jurisdiction will not affect the validity or enforceability of the remaining terms and provisions hereof or the validity or enforceability of the offending term or provision in any other situation or in any other jurisdiction; provided, however, that this Limited Guarantee may not be enforced without giving full and absolute effect to the limitation of the amount payable by the Guarantors hereunder to the Maximum Aggregate Amount and by each Guarantor to its Maximum Guarantor Amount provided in Section 1 hereof and to the provisions of Section 3 hereof.

14. Interpretation. The headings and titles contained in this Limited Guarantee are for convenience purposes only and will not in any way affect the meaning or interpretation hereof. The parties have participated jointly in negotiating and drafting this Limited Guarantee. If an ambiguity or a question of intent or interpretation arises, this Limited Guarantee shall be construed as if drafted jointly by the parties, and no presumption or burden of proof shall arise favoring or disfavoring any party by virtue of the authorship of any provision of this Limited Guarantee.

15. Governing Law; Forum. This Limited Guarantee shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the State of Israel without giving effect to its conflict of laws principles. Any Proceeding brought with respect to this Limited Guarantee must be brought in any court of competent jurisdiction in Tel Aviv-Jaffa, Israel and, by execution and delivery of this Limited Guarantee, each party (i) accepts, generally and unconditionally, the exclusive jurisdiction of such courts and any related appellate court, and irrevocably agrees to be bound by any judgment rendered thereby in connection with this Limited Guarantee and (ii) irrevocably waives any objection it may now or hereafter have as to the venue of any such suit, action or Proceeding brought in such a court or that such court is an inconvenient forum

[Remainder of Page Intentionally Left Blank]

IN WITNESS WHEREOF, the undersigned have duly executed and delivered this Limited Guarantee as of the date first set forth above.

Guarantors:

Searchlight Capital II, L.P.

By: Searchlight Capital Partners II GP, L.P., its general partner

By: Searchlight Capital Partners II GP, LLC, its general partner

By: _____

Name: Darren Glatt

Title: Authorized Person

Searchlight Capital II PV, L.P.

By: Searchlight Capital Partners II GP, L.P., its general partner

By: Searchlight Capital Partners II GP, LLC, its general partner

By: _____

Name: Darren Glatt

Title: Authorized Person

Accepted and Agreed,

INTERNET GOLD - GOLDEN LINES LTD.

By:  **INTERNET GOLD-GOLDEN LINES LTD.**
Name: Doron Turgeman
Title: CEO

B COMMUNICATIONS LTD.

By: _____
Name: _____
Title: _____

[Signature Page to Limited Guarantee]

Accepted and Agreed,

INTERNET GOLD - GOLDEN LINES LTD.

By: _____
Name:
Title:

B COMMUNICATIONS LTD.

By: B Communications Ltd
Name: Ami Bandyopadhyay
Title: CEO

Exhibit A

Guarantor	Maximum Guarantor Amount (% of Maximum Aggregate Amount)
Searchlight Capital II, L.P.	NIS 12,981,357 (49.737%)
Searchlight Capital II PV, L.P.	NIS 13,118,643 (50.263%)
Total	NIS 26,100,000 (100.000%)

נספח ג4

כתב ערבות TNR

Exhibit A-4 – Limited Guarantee

[See attached.]

LIMITED GUARANTEE

Limited Guarantee, dated as of June 24, 2019 (this "Limited Guarantee"), by the party listed on Exhibit A hereto (the "Guarantor"), an entity fully owned by the Fuhrer family, in favor of Internet Gold - Golden Lines Ltd. and B Communications Ltd. (collectively, the "Guaranteed Party"). Reference is made to that certain Share Purchase Agreement, dated as of even date herewith (the "Purchase Agreement"), by and among Searchlight II BZQ, L.P., a Cayman Islands exempt limited partnership ("Purchaser A"), T.N.R. Investments LTD., a limited liability company organized and existing under the laws of the State of Israel ("Purchaser B"), and the Guaranteed Party. Except as otherwise specified herein, capitalized terms used herein but not otherwise defined have the respective meanings ascribed to them in the Purchase Agreement.

1. Limited Guarantee. To induce the Guaranteed Party to enter into the Purchase Agreement, The Guarantor hereby guarantees to the Guaranteed Party, on the terms and subject to the conditions set forth herein, payment of the payment obligations of Purchaser B under the Purchase Agreement, solely to the extent exist and payable following the valid termination of the Purchase Agreement, in each case, on the terms and subject to the conditions set forth in the Purchase Agreement (including Section 8.2(b) thereof) and herein (the "Guaranteed Obligations"), in an amount equal to the Maximum Aggregate Amount (as defined below) set on Exhibit A hereto (The "Maximum Guarantor Amount"); provided that (a) the maximum liability of the Guarantor hereunder shall not exceed the Guarantor's Maximum Guarantor Amount, (b) the maximum aggregate liability of the Guarantor hereunder shall not exceed three million and nine hundred thousand New Israeli Shekels (NIS 3,900,000) (the "Maximum Aggregate Amount"). It being understood and agreed that this Limited Guarantee may not be enforced without giving full and absolute effect to the Maximum Aggregate Amount. The Guaranteed Party hereby agrees that the Guarantor shall in no event be required to pay to any Person or Persons in the aggregate more than the Maximum Aggregate Amount under, in respect of, or in connection with this Limited Guarantee or the Purchase Agreement, and that the Guarantor shall not have any obligation or liability to any Person under, in respect of or in connection with this Limited Guarantee or the Purchase Agreement other than under this Guarantee as specifically and expressly set forth herein. The guarantee by the Guarantor of the Guaranteed Obligations under this Limited Guarantee may be enforced for the payment of money only. Notwithstanding anything to the contrary contained in this Limited Guarantee, in the Purchase Agreement or otherwise, the Guaranteed Party hereby agrees that to the extent Purchaser is relieved of all or any portion of its payment obligations under the Purchase Agreement by satisfaction thereof or pursuant to any other agreement with the Guaranteed Party, the Guarantor shall be similarly relieved, to such extent, of its respective obligations under this Limited Guarantee.

2. Terms of Limited Guarantee; Recovery Claim.

(a) This Limited Guarantee is one of payment, not collection, and a separate action or actions may be brought and prosecuted against the Guarantor to enforce this Limited Guarantee (solely in accordance with and subject to its terms, including the limitations contained herein), irrespective of whether any action is brought against Purchaser B or whether Purchaser B is joined in any such action or actions. The Guarantor reserves the right, notwithstanding anything to the contrary provided herein or otherwise, to (i) set off any amount owed hereunder by it against any payment owing by the Guaranteed Party to Purchaser B or the Guarantor, and (ii) assert any

and all defenses which the Guarantor, Purchaser B or any of their affiliates may have against payment of the Guaranteed Obligations.

(b) The liability of the Guarantor under this Limited Guarantee shall, to the fullest extent permitted under applicable Legal Requirements, be absolute and unconditional, irrespective of:

(i) any change in the corporate existence, structure or ownership of Purchaser B or any insolvency, bankruptcy, reorganization, liquidation or other similar proceeding of Purchaser B;

(ii) any change in the manner, place or terms of payment or performance, or any change or extension of the time of payment or performance of, renewal or alteration of, the Guaranteed Obligations, or any liability incurred directly or indirectly in respect thereof; or

(iii) the existence of any claim, set-off or other right that the Guarantors may have at any time against Purchaser B, whether in connection with any of the Guaranteed Obligations or otherwise.

Notwithstanding the foregoing or anything to the contrary in this Limited Guarantee, the Guarantor shall be fully released and discharged hereunder if the Guaranteed Obligations are paid in full by Purchaser B or any other Person.

3. Sole Remedy.

(a) The Guaranteed Party acknowledges and agrees that:

(i) the sole cash assets of Purchaser B are cash in a *de minimis* amount (if any), and that no additional funds are expected to be contributed to Purchaser B unless and until the Closing occurs;

(ii) that the Guaranteed Party is bound by and shall comply with the applicable terms and conditions of Sections 2, 3, 6 and 6 of the Equity Commitment Letter, dated as of the date hereof, by and between Purchaser B and the Guarantor (the "Equity Commitment Letter");

(iii) the Guarantor shall not have any obligation or liability to any Person relating to, arising out of or in connection with the Purchase Agreement, this Limited Guarantee, the Equity Commitment Letter or the transactions contemplated thereby or hereby, other than as expressly set forth herein or in the Equity Commitment Letter; and

(iv) notwithstanding anything to the contrary in this Limited Guarantee, the Equity Commitment Letter, the Purchase Agreement or otherwise, it has no and shall have no right of recovery against the Guarantor or any of the Non-Recourse Parties (as defined in the Equity Commitment Letter), through any Guarantor, Purchaser B or otherwise, whether by or through attempted piercing of the corporate, limited liability company or limited partnership veil, by or through a claim by or on behalf of Purchaser B

against the Guarantor or any of the Non-Recourse Parties, or otherwise, except for its rights against the Guarantor under this Limited Guarantee pursuant to the terms and subject to the conditions hereof and except for the Retained Claims (as defined in the Equity Commitment Letter).

(b) Recourse against the Guarantor under this Limited Guarantee shall be the sole and exclusive remedy (whether at law, in equity, in contract, in tort or otherwise) of the Guaranteed Party and its Non-Recourse Parties against the Guarantor and its respective Non-Recourse Parties in respect of any breaches, Losses or other damages relating to, arising out of or in connection with, the Purchase Agreement or the transactions contemplated thereby, including in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection therewith, other than any Retained Claims (as defined in the Equity Commitment Letter). The Guaranteed Party hereby unconditionally and irrevocably covenants and agrees that it shall not institute, and shall cause its Non-Recourse Party not to institute, any Proceeding or bring any other claim (whether at law, in equity, in contract, in tort or otherwise) relating to, arising out of or in connection with, the Purchase Agreement, the Equity Commitment Letter or the transactions contemplated by the Purchase Agreement or the Equity Commitment Letter, or in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection therewith or herewith, against the Guarantor or its Non-Recourse Parties, except for claims of the Guaranteed Party against the Guarantor under this Limited Guarantee and Retained Claims (as defined in the Equity Commitment Letter).

(c) The Guaranteed Party further covenants and agrees that it shall not have the right to recover, and shall not recover, and shall not institute, directly or indirectly, and shall cause its Non-Recourse Parties not to institute, any Proceeding or bring any other claim to recover, more than the Maximum Aggregate Amount in respect of any liabilities or obligations of the Guarantor, their permitted assigns or Purchaser B, or the applicable Maximum Guarantor Amount from the Guarantor and its permitted assigns in respect of any liabilities or obligations of the Guarantor, its permitted assigns or Purchaser B, relating to, arising out of or in connection with the Purchase Agreement, this Limited Guarantee or the transactions contemplated thereby or hereby, and the Guaranteed Party shall promptly return all monies paid to it or its Non-Recourse Parties in excess of the Maximum Aggregate Amount or applicable Maximum Guarantor Amount.

(d) Nothing set forth in this Limited Guarantee shall confer or give to any Person other than the Guaranteed Party any rights or remedies against any Person, including the Guarantor, except as expressly and specifically set forth herein. The Guaranteed Party acknowledges that the Guarantor is agreeing to enter into this Limited Guarantee in reliance on the provisions set forth in this Section 3. This Section 3 shall survive termination of this Limited Guarantee in perpetuity.

4. Representations and Warranties. The Guarantor (on a several, and not joint and several, basis) hereby represents and warrants with respect to itself that:

(a) this Limited Guarantee is a legal, valid and binding obligation of such Guarantor, enforceable against such Guarantor in accordance with its terms, subject to bankruptcy, insolvency, reorganization and other Legal Requirements of general applicability relating to or affecting creditors' rights and to general equity principles; and

(b) such Guarantor has unfunded capital commitments in an amount not less than such Guarantor's Maximum Guarantor Amount or has such other financial means at its disposal to enable such Guarantor to pay such Guarantor's Maximum Guarantor Amount when due pursuant to this Limited Guarantee.

5. Termination. Notwithstanding anything to the contrary, this Limited Guarantee shall terminate and the Guarantor shall have no further obligation under or in connection with this Limited Guarantee as of the earliest to occur of: (i) the Closing; (ii) the payment of the Guaranteed Obligations; (iii) the thirty (30) day anniversary of the termination of the Purchase Agreement if no claim is brought hereunder in writing alleging such Guaranteed Obligations are due and owing prior to such thirty (30) day anniversary; provided that if such claim is brought, this Limited Guarantee shall not terminate with respect to the Guaranteed Obligations subject to such claim until either (x) a final resolution of such claim by a final, non-appealable judgment of a court of competent jurisdiction and payment of such Guaranteed Obligations, if applicable (or the date of such final resolution if such Guaranteed Obligations are determined by such court not to be payable), or (y) a written agreement signed by the Guarantor and the Guarantee terminating this Limited Guarantee; and (iv) the termination of this Limited Guarantee by mutual written agreement of the Guarantor and the Guaranteed Party. Upon any termination of this Limited Guarantee in accordance with and subject to the first sentence of this Section 5, no Person shall have any rights or claims against any of Purchaser B, the Guarantor or their respective Non-Recourse Parties under the Purchase Agreement, this Limited Guarantee, the Equity Commitment Letter or in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection herewith, whether at law or equity, in contract, in tort or otherwise, and none of Purchaser B, the Guarantor or their respective Non-Recourse Parties shall have any further liability or obligation relating to or arising out of the Purchase Agreement, this Limited Guarantee or the Equity Commitment Letter, in respect of the transactions contemplated thereby or hereby or in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection herewith or therewith. In the event that the Guaranteed Party or any of its Non-Recourse Parties asserts, directly or indirectly, in any litigation or any other proceeding (whether at law, in equity, in contract, in tort or otherwise) (1) that the provisions of Section 1 hereof limiting the Guarantor's liability to the Maximum Aggregate Amount or any Guarantor's liability to such Guarantor's Maximum Guarantor Amount, (2) that the provisions of Section 3 hereof are illegal, invalid or unenforceable, in whole or in part, or (3) any theory of liability against the Guarantor or any of its Non-Recourse Parties with respect to the transactions contemplated by the Purchase Agreement (including in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection therewith) other than a Retained Claim, (x) the obligations of the Guarantor under this Limited Guarantee shall terminate, ab initio, and shall be null and void, (y) if the Guarantor has previously made any payments under this Limited Guarantee, such Guarantor shall be entitled to recover such payments from the Guaranteed Party, and (z) none of Purchaser B, the Guarantor nor any of its or their respective Non-Recourse Parties shall have any liability to the Guaranteed Party or any of its Non-Recourse Parties with respect to the transactions contemplated by the Purchase Agreement, the Equity Commitment Letter or this Limited Guarantee (including in respect of any oral representations made or alleged to be made in connection therewith or herewith) any other agreement or instrument delivered in connection with any of the foregoing or the transactions contemplated hereby or thereby.

6. Continuing Guarantee. Except to the extent terminated pursuant to the provisions of Section 5 of this Limited Guarantee, this Limited Guarantee is a continuing one and shall remain

in full force and effect until the payment and satisfaction in full of the Guaranteed Obligations, shall be binding upon the Guarantor, its successors and assigns. All obligations to which this Limited Guarantee applies or may apply under the terms hereof shall be conclusively presumed to have been created in reliance hereon.

7. Entire Agreement. This Limited Guarantee constitutes the entire agreement among the parties with respect to the subject matter hereof and supersedes any and all prior discussions, negotiations, proposals, undertakings, understandings and agreements, whether written or oral, among Purchaser B and the Guarantor or any of their Non-Recourse Parties, on the one hand, and the Guaranteed Party or any of its Non-Recourse Parties, on the other hand. Except as provided in this Limited Guarantee, no representation or warranty has been made or relied upon by any of the parties to this Limited Guarantee with respect to this Limited Guarantee or the transactions contemplated hereby.

8. Amendments and Waivers. No amendment or waiver of any provision of this Limited Guarantee will be valid and binding unless it is in writing and signed, in the case of an amendment, by the Guarantor and the Guaranteed Party or, in the case of a waiver, by the party or each of the parties against whom the waiver is to be effective. No waiver by any party of any breach or violation of, or default under, this Limited Guarantee, whether intentional or not, will be deemed to extend to any prior or subsequent breach, violation or default hereunder or affect in any way any rights arising by virtue of any prior or subsequent such occurrence. No delay or omission on the part of any party in exercising any right, power, or remedy under this Limited Guarantee will operate as a waiver thereof.

9. Counterparts. This Limited Guarantee may be executed in any number of counterparts, each of which shall be deemed an original, but all of which together shall constitute one and the same instrument. This Limited Guarantee will become effective when duly executed by each party hereto. A signature hereto sent or delivered by facsimile or other electronic transmission shall be as legally binding and enforceable as a signed original for all purposes.

10. Notices. Any notice or other communication required or permitted to be delivered to any party under this Agreement shall be in writing and shall be deemed properly given and made as follows: (a) if sent by registered or certified mail in the United States, return receipt requested, then such communication shall be deemed duly given and made upon receipt; (b) if sent by nationally recognized overnight air courier for next day delivery, then such communication shall be deemed duly given and made the next Business Day after being sent (or if sent by two day delivery, two (2) Business Days after being sent); (c) if sent by facsimile or email transmission before 5:00 p.m. (addressee's local time) on any Business Day, then such communication shall be deemed duly given and made when receipt is confirmed; (d) if sent by facsimile or email transmission on a day other than a Business Day and receipt is confirmed, or if sent after 5:00 p.m. (addressee's local time) on any Business Day and receipt is confirmed, then such communication shall be deemed duly given and made on the Business Day following the date on which receipt is confirmed; and (e) if otherwise actually Personally delivered to a duly authorized representative of the recipient, then such communication shall be deemed duly given and made when delivered to such authorized representative; provided that such notices, requests, demands and other communications are delivered to the address set forth below, or to such other address as any party shall provide by like notice to the other parties to this Agreement.

If to Guarantor, to:

c/o T.N.R. Real Estate Properties Ltd.
HaShiloah Street 6, Petah Tiqva
4951439, Israel
Attention: Tal Fuhrer
Email: Tal.F@NeopharmGroup.com

with a copy (which shall not constitute notice) to:

Herzog Fox & Neeman
Asia House, 4 Weizmann St.,
Tel Aviv 6423904, Israel
Attention: Niv Sivan
E-mail: sivann@hfn.co.il

If to the Guaranteed Party, to:

[•]

with a copy (which shall not constitute notice) to:

[•]

[•]

[•]

Attention: [•]

Fax: [•]

Email: [•]

or such other address or facsimile number as such party may hereafter specify by like notice to the other parties hereto.

11. No Assignment. This Limited Guarantee and all of the provisions hereof shall be binding upon and inure to the benefit of the parties hereto and their respective successors and permitted assigns. Neither this Limited Guarantee nor any of the rights, interests or obligations hereunder may be assigned (by operation of law or otherwise) or delegated by either the Guarantor or the Guaranteed Party to any other Person without the prior written consent of the Guaranteed Party (in the case of an assignment by the Guarantor) or the Guarantor (in the case of an assignment by the Guaranteed Party) and any purported assignment without such consent shall be null and void and of no force and effect.

12. No Third Party Beneficiaries. This Limited Guarantee is not intended to, and does not, confer upon any Person other than the parties hereto any rights or remedies hereunder, except that each Non-Recourse Party of the Guarantor shall be considered a third party beneficiary of the provisions of Section 3 and Section 5 hereof.

13. Severability. Any term or provision of this Limited Guarantee that is invalid or unenforceable in any situation in any jurisdiction will not affect the validity or enforceability of the remaining terms and provisions hereof or the validity or enforceability of the offending term or provision in any other situation or in any other jurisdiction; provided, however, that this Limited Guarantee may not be enforced without giving full and absolute effect to the limitation of the amount payable by the Guarantor hereunder to the Maximum Aggregate Amount and by the Guarantor to its Maximum Guarantor Amount provided in Section 1 hereof and to the provisions of Section 3 hereof.

14. Interpretation. The headings and titles contained in this Limited Guarantee are for convenience purposes only and will not in any way affect the meaning or interpretation hereof. The parties have participated jointly in negotiating and drafting this Limited Guarantee. If an ambiguity or a question of intent or interpretation arises, this Limited Guarantee shall be construed as if drafted jointly by the parties, and no presumption or burden of proof shall arise favoring or disfavoring any party by virtue of the authorship of any provision of this Limited Guarantee.

15. Governing Law; Forum. This Limited Guarantee shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the State of Israel without giving effect to its conflict of laws principles. Any Proceeding brought with respect to this Limited Guarantee must be brought in any court of competent jurisdiction in Tel Aviv-Jaffa, Israel and, by execution and delivery of this Limited Guarantee, each party (i) accepts, generally and unconditionally, the exclusive jurisdiction of such courts and any related appellate court, and irrevocably agrees to be bound by any judgment rendered thereby in connection with this Limited Guarantee and (ii) irrevocably waives any objection it may now or hereafter have as to the venue of any such suit, action or Proceeding brought in such a court or that such court is an inconvenient forum

[Remainder of Page Intentionally Left Blank]

IN WITNESS WHEREOF, the undersigned have duly executed and delivered this Limited Guarantee as of the date first set forth above.

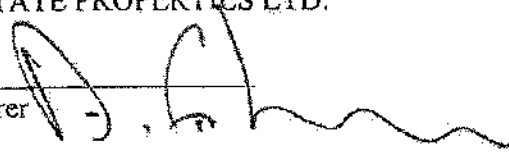
Guarantor:

T.N.R. REAL ESTATE PROPERTIES LTD.

By: _____

Name: David Fuhrer

Title: Chairman

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'D. Fuhrer', is written over a horizontal line. The signature is stylized with a large initial 'D' and a cursive 'Fuhrer'.

Accepted and Agreed,

INTERNET GOLD - GOLDEN LINES LTD.

By:  **INTERNET GOLD-GOLDEN LINES LTD.**
Name: Doron Turgeman
Title: CEO

B COMMUNICATIONS LTD.

By: _____
Name: _____
Title: _____

[Signature Page to Limited Guarantee]

Accepted and Agreed,

INTERNET GOLD - GOLDEN LINES LTD.

By: _____
Name:
Title:

B COMMUNICATIONS LTD.

By: B Communications Ltd
Name: Ami Bandyopadhyay
Title: CEO

Exhibit A

Guarantor	Maximum Guarantor Amount
T.N.R. REAL ESTATE PROPERTIES LTD	NIS 3,900,000

Exhibit B – Company Debt Modifications

[See attached.]

נספח ג5

שטר נאמנות מתוקן לסדרה ג'

בי קומיוניקיישנס בע"מ - שטר נאמנות מתוקן לאגרות חוב (סדרה ג')

תוכן עניינים		
מספר עמוד	נושא	מספר סידורי
2	מבוא, פרשנות והגדרות	1.
6	כללי	2.
7	הנפקת אגרות החוב	3.
9	רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור	4.
9	התחייבויות החברה	5.
13	בטחונות	6.
22	[נמחק]	7.
22	דרגת עדיפות	8.
22	זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות	9.
25	תביעות והליכים בידי הנאמן	10.
25	נאמנות על התקבולים	11.
26	סמכות לדרוש מימון	12.
26	סמכות לעכב חלוקת כספים	13.
26	הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן	14.
27	קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן	15.
27	הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	16.
27	השקעת כספים	17.
27	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	18.
28	התחייבויות נוספות	19.
29	דיווח על ידי הנאמן	20.
29	שכר הנאמן	21.
30	סמכויות הנאמן	22.
31	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	23.
31	שיפוי לנאמן	24.
33	הודעות	25.
33	שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות המתוקן	26.
34	מרשם מחזיקי אגרות החוב	27.
34	תעודות ופיצול תעודות	28.
34	דיווח לנאמן	29.
35	באי כוח	30.
35	תחולת חוק ניירות ערך	31.
35	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב	32.
35	[נמחק]	33.
35	כללי	34.
35	אחריות הנאמן	35.
35	הסכמים אחרים	36.
35	מענים	37.
36	דין חל וסמכות שיפוט	38.
36	הסמכה לדיווח במגנ"א	39.

שטר נאמנות מתוקן

לאגרות חוב (סדרה ג')

מיום [*] ב[*] 2019

ב ין:

בי קומיוניקיישנס בע"מ

מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן

טלפון: 03-9240000

פקס: 03-7530075

(להלן: "החברה")

מצד אחד

ל ב ין:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מס' חברה 51-368347-4

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני

הואיל	וביום 28 באוגוסט 2016 אישר דירקטוריון החברה פרסום תשקיף מדף (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף") לפיו החברה עשויה להנפיק במסגרת דוחות הצעת מדף, בין היתר, אגרות חוב (סדרה ג') שאינן המירות למניות החברה (להלן: "אגרות החוב");
והואיל	ובין הנאמן לבין החברה נחתם ביום 14 בספטמבר 2016 שטר נאמנות בקשר עם אגרות החוב (סדרה ג') של החברה (להלן: "שטר הנאמנות המקורי") אותו היא הנפיקה לראשונה על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 15 בספטמבר 2016 מכוח תשקיף מדף של החברה אשר פורסם באוגוסט 2016;
והואיל	וביום [*] אושר הסדר החברה (כהגדרתו להלן), במסגרתו הוחלט על החלפת שטר הנאמנות המקורי בשטר נאמנות מתוקן זה.
והואיל	וברצון הצדדים להסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה ג') בשטר נאמנות מתוקן זה באופן בו יחליף שטר נאמנות מתוקן זה את שטר הנאמנות המקורי באופן ששטר נאמנות מתוקן זה יחול לגבי אגרות החוב (סדרה ג') בלבד, ותעודת אגרת החוב מכוח שטר הנאמנות המקורי תוחלף בתעודת אגרת החוב המצורפת לשטר נאמנות מתוקן זה;
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 מתוקן זה לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור, וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק (כהגדרתו להלן), לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות מתוקן זה;
והואיל	ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן;
והואיל	והחברה מצהירה כי אין מניעה על פי כל דין ו/או הסכם להנפיק את אגרות החוב, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות מתוקן זה;
והואיל	והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות מתוקן זה, אשר ייכנס לתוקפו במועד הסגירה, ולהמשיך ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות מתוקן זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות מתוקן זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר מתוקן 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 כשאין בשטר מתוקן 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 נאמנות מתוקן זה למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר נאמנות מתוקן זה וזאת בכפוף לתקנון הבורסה והנחיותיה.

1.5. בכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין הוראות שטר נאמנות זה לבין הסדר החברה (כהגדרתו להלן) או כל הוראה אחרת בבקשה למתן צו לכינוס אסיפות לצורך אישור הסדר בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט-1999 המוגשת יחד עם הסדר החברה ו/או בין מסמכי ההסדר השונים אשר יצורפו להסדר החברה, יגברו הוראות שטר נאמנות זה.

1.6. בשטר נאמנות מתוקן זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

בי קומיוניקיישנס בע"מ;	"החברה" -
בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, ח.צ. 520031931;	"בזק" -
שטר נאמנות מתוקן זה והתיקונים לו, ככל שיהיו, לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;	"שטר מתוקן זה" או "שטר הנאמנות המתוקן" -
הנאמן הנזכר בראש שטר מתוקן זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר מתוקן זה;	"הנאמן" -
כהגדרתה המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010;	"חברה מוחזקת" -
חוק החברות, תשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;	"חוק החברות" -
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;	"החוק" או "חוק ניירות ערך" -
מרשם מחזיקי אגרות החוב כקבוע בסעיף 2ח35 לחוק וכאמור בסעיף 26 לשטר מתוקן זה;	"מרשם" -
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"בורסה" -
סך הערך הנקוב של אגרות החוב מסדרה ג';	"קרן" -
החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים;	"החלטה רגילה" -
החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים באגרות	"החלטה מיוחדת" -

החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמענים שלא יבואו במניין קולות המצביעים;	
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או חברה לרישומים שתבוא בנעליה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;	"החברה לרישומים" -
סדרת אגרות חוב, המכונה סדרה ג' של אגרות חוב של החברה, רשומות על שם, אשר הונפקו על ידי החברה, ושתנאייהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב המתוקנות של סדרה ג', ואגרות החוב (סדרה ג') אשר תונפקנה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי;	"סדרת אגרות החוב" או "סדרה ג'" או "אגרות החוב" -
אגרות חוב (סדרה ד') אשר הונפקו על ידי החברה במועד הסגירה בהיקף כולל של 58 מיליון ₪ ע.נ.;	"אגרות החוב (סדרה ד')"
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ או מי שישימש מעת לעת כנאמן אגרות החוב (סדרה ד');;	"נאמן אגרות החוב (סדרה ד')"
כהגדרת המונחים "מחזיק" "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך;	"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"יום מסחר" -
מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;	"מסלקת הבורסה" -
בי תקשורת (אס פי2) בע"מ, ח.פ. 514405398, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (באמצעות בי תקשורת (אס פי1) בע"מ ח.פ. 514405414, (להלן: "בי תקשורת 1") המצויה בבעלות מלאה ישירה של החברה ומחזיקה במישרין בבעלות מלאה של בי תקשורת).	"בי תקשורת" -
תוכנית הסדר החוב בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ו- (סדרה ג') שהנפיקה החברה;	"הסדר החברה"
תוכנית הסדר החוב בין אינטרט גולד – קווי זהב בע"מ לבין נושיה;	"הסדר אינטרט זהב"
הסדר החברה והסדר אינטרט זהב אשר אושרו על ידי בית	"ההסדר הכולל"

המשפט המחוזי בתל אביב (תיק פר"ק _____) ביום ____ ¹ ;	
המועד החל 13 ימי עסקים לאחר התקיימות מלוא התנאים לביצוע הסדר החברה, בהתאם למפורט בסעיף ____ להסדר החברה, עליו תודיע החברה בדיווח מיידי בתוך יום עסקים אחד ממועד התקיימות התנאים כאמור; ²	"מועד הסגירה"
הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק, בהתאם לחוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 (להלן: "חוק התקשורת");	"רישיון בזק" -
31 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר או 31 בדצמבר, לפי העניין, של שנה כלשהי, ואם מועד כאמור אינו יום מסחר – יום המסחר האחרון שקדם למועד האמור;	"מועד בדיקה"
שווי כלל מניות בזק שבבעלות החברה, במישרין או בעקיפין, על פי ממוצע שער נעילה מתואם ב- 90 הימים שמסתיימים במועד הבדיקה הרלוונטי;	"שווי מניות בזק"
היחס שבין: (1) יתרת כלל חובות החברה בניכוי מזומנים ושווי מזומנים של החברה בתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים מוכרים (כולל כאלה שהם מוגבלים או משועבדים וערבויות בנקאיות להבטחת חובות) במועד הבדיקה הרלוונטי לבין (2) לבין שווי מניות בזק באותו מועד בדיקה;	"LTV"
יתרת חוב ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') ולאגרות החוב (סדרה ד') נכון למועד מסוים (להלן: "מועד בדיקה החובות"), תחושב כיתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד'), לפי העניין, בצירוף ריבית שנצברה בגין אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד'), לפי העניין נכון למועד בדיקה החובות ובניכוי כל סכום במזומן המוחזק בידי הנאמן או נאמן אגרות החוב (סדרה ד'), לפי העניין, לא כולל סכומים המצויים במועד בדיקה החובות בחשבון המניות המשועבדות, ככל שקיימים;	"יתרת החוב נטו"
מניות בזק המשועבדות ומניות ההטבה וחשבון המניות המשועבדות (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות המתוקן), כולם או חלקם;	"הנכסים המשועבדים"

¹ ההגדרות בנוגע להסדרים יותאמו בהתאם להסדר/הסדרים שיהיו בבי קום ואינטרנט זהב והמצב בפועל.

² במסגרת הסדר החברה יקבע מנגנון מפורט שאלו עקרונותיו: (א) החברה תבצע תשלום על חשבון ריבית אגרות החוב (סדרה ג') אשר נצברה עד למועד הסגירה ואשר טרם שולמה לפי שיעור ריבית של 3.85% (ולמען הסר ספק, למעט בגין אגרות החוב המפורטות בס"ק ד להלן); (ב) החברה תפרע 614,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, למעט בגין אגרות החוב המפורטות בס"ק ד להלן); (ג) החברה תקצה את אגרות החוב (סדרה ד') לכל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, למעט למחזיקי אגרות החוב המפורטות בס"ק ד להלן) (בד בבד עם מחיקת סכום זהה של 58,000,000 ש"ח ע.ג. מקרן אגרות החוב (סדרה ג') (ד) החברה תקצה לחברת אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ אגרות חוב (סדרה ג') בכמות של 310,000,000 ע.ג., בדרך של הרחבת סדרה; (ה) החברה תציע להנפיק את אגרות החוב (סדרה ה') לכל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כמפורט בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות המתוקן. מובהר כי התשלומים המפורטים בס"ק (א) ו- (ב) לעיל יבוצעו רק עבור למי שהיו רשומים, במועד הסגירה כמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). מודגש כי הערת שוליים זו נכללה בשטר הנאמנות המתוקן לצורך הגילוי ותוסר ממנו ותועבר למסמך ההסדר בטרם יכנס שטר נאמנות מתוקן זה לתוקפו.

2.1 מינוי הנאמן

2.1.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

2.1.2 היה והנאמן יוחלף בנאמן אחר, בכפוף לאישור השעבוד, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכוח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

2.1.3 כניסה לתוקף של הכהונה:

הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות מתוקן זה יכנסו לתוקפם במועד הקצאת אגרות חוב מכוח שטר מתוקן זה על ידי החברה.

2.2 תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

2.2.1 הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 2.1 לעיל וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים (להלן: "אסיפת המינוי הראשונה"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135(א) לחוק. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) אישרה את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול שתהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב).

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

2.2.3 על אף כל האמור בסעיף 2 זה, על מינוי הנאמן, החלטתו, כהונתו, פקיעת כהונתו, התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות החוק ואישור השעבוד.

2.2.4 על אף האמור לעיל, בכפוף לאישור השעבוד, החלטה על העברת הנאמן מתפקידו תתקבל באסיפה בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה ג') 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 ברוב של לפחות 75% מהמשתתפים בהצבעה, לא כולל הנמנעים.

2.3 תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ושטר מתוקן זה.

2.4 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות מתוקן זה משום הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

2.5 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק זה או לפי שטר הנאמנות המתוקן. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וההוראות המפורטות בשטר נאמנות מתוקן זה. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לגורם כל שהוא על חתימת שטר מתוקן זה.

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

2.7 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות מתוקן זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר מתוקן זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה ו/או חברה קשורה לחברה ו/או ממי מטעמן (להלן: "המידע"), לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות המתוקן, או לפי צו של בית משפט. מובהר בזאת, כי העברת המידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לרבות באמצעות פרסום פומבי לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, אינה מהווה הפרה של ההתחייבות לסודיות כאמור. חובת הסודיות שבסעיף זה לעיל תחול על כל שלוח של הנאמן וכן על כל יועץ שימונה על ידו.

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

2.9 הנאמן ימסור לחברה הודעה בכתב בדבר שינוי פרטי הקשר של הנאמן, בתוך 7 ימי עסקים ממועד שינוי כאמור.

2.10 מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא

בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

3. הנפקת אגרות החוב

3.1. כללי

3.1.1. אגרות החוב (סדרה ג') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אגרות החוב (סדרה ג')") תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד (100%) שישולם ביום 30 בנובמבר 2024.

3.1.2. אגרות החוב (סדרה ג') תישאנה ריבית שנתית בשיעור של 3.85%. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תשולם החל מחודש נובמבר 2019, וכן פעמיים בשנה, בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2024, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 בנובמבר 2019. תשלום הקרן והריבית האחרונים ישולמו ביום 30 בנובמבר 2024.

תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 בנובמבר 2019 וישולם בגין התקופה שתחילתה יום מסחר אחד לאחר מועד הסגירה והמסתיימת במועד התשלום האמור ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה לפי הריבית השנתית כאמור לעיל.

3.1.3. קרן אגרות החוב (סדרה ג') והריבית בגינה אינן צמודות למטבע או למדד כלשהו.

3.1.4. ריבית פיגורים: כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל³. לעניין זה, "ריבית פיגורים" פירושה תוספת ריבית של 3% על בסיס שנתי מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב במועד הרלוונטי, מחושבת פרו רטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני (2) ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה של ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים ומועד תשלומה של הריבית הכוללת לאותה תקופה.

3.1.5. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ג'), תורחב סדרת אגרות החוב על ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כאמור אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקבוע לתשלום אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

3.1.6. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ג') ראו סעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

3.2. הנפקת ניירות ערך נוספים והגדלת הסדרה; מגבלת מינוף

3.2.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב בכל עת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור), על פי שיקול דעתה הבלעדי, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן כמפורט להלן), ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן:

א. למעט כאמור בסעיפים 3.3 ו- 6.1.7 ו- 6.1.8 לשטר הנאמנות המתוקן ביחס להנפקות של סדרות חדשות, של אגרות חוב (לרבות הרחבה של סדרות אגרות חוב חדשות אלו) - תנאי המח"מ של כל סדרה כאמור יהיו ארוכים מתנאי המח"מ של אגרות החוב (סדרה ג') כפי שיהיו במועד הנפקת הסדרה האמורה, מועד הפירעון הסופי שלהן יהא לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ג') וכן שאגרות החוב מהסדרות החדשות אינן מובטחות בבטוחות כלשהן וכן אינן עדיפות על פני אגרות החוב (סדרה ג') בדרגת הנשייה בעת חדלות פירעון. למעט כאמור לעיל, החברה תהא רשאית להנפיק סדרות אגרות חוב חדשות בתנאים כפי שתמצא החברה לנכון.

למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה רשאית להרחיב את אגרות החוב (סדרה ד') או את אגרות החוב (סדרה ה'), ככל שיונפקו.

הנפקת סדרות חדשות והרחבת הסדרות החדשות יכנו להלן יחדיו: "ההנפקה הנוספת".

ב. החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר כוונתה לבצע הנפקה נוספת כאמור, במסגרתו תאשר כי תמורת ההנפקה הנוספת, בניכוי הוצאות הנפקה סבירות, תשמש

³ למען הסר ספק, לא תחול ריבית פיגורים בגין התקופה שמיום 1 בדצמבר 2018 והמסתיימת ביום 30 בנובמבר 2019.

ראשית לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, של חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן, והיתרה שתיוותר מתמורת ההנפקה הנוספת, ככל שתיוותר, לאחר פירעון חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג'). רק לאחר ביצוע פדיון מלא של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד'), כמפורט בסעיף זה, תוכל לעשות החברה שימוש ביתרת התמורה שתיוותר, ככל שתיוותר.

ג. לפני ביצוע ההנפקה הנוספת, החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר ביצוע פדיון מוקדם מותנה של אגרות החוב (סדרה ד') ו/או של אגרות החוב (סדרה ג') אשר יכלול את מועד ביצוע הפדיון המוקדם בפועל, ואשר יבוצע כאמור בסעיף 3.2.1(ב) לעיל.

ד. מלוא תמורת ההנפקה הנוספת, בניכוי הוצאות הנפקה סבירות (אך לא יותר מהסכום הדרוש לשם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ד'), תופקד בידי נאמן אגרות החוב (סדרה ד'), והיתרה שתיוותר מתמורת ההנפקה הנוספת, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תופקד בידי הנאמן לשם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ג'), בסמוך ככל הניתן למועד ביצוע ההנפקה הנוספת.

3.2.2. החברה תהיה רשאית להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ג') רק במועד הסגירה (כמפורט לעיל) ולאחר מכן רק בהתאם לאמור בסעיף 3.3.2.

3.2.3. למען הסר ספק יובהר, כי הנפקת אגרות חוב נוספות מסדרת אגרות החוב (סדרה ג') תיעשה במסגרת שטר הנאמנות המתוקן והוראות שטר הנאמנות המתוקן יחולו עליהן, וכי אגרות החוב הקיימות מסדרה ג' ואגרות חוב הנוספות מאותה סדרה (ממועד הוצאתן) יהיו סדרה אחת לכל דבר ועניין. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב הנוספות כאמור, לכשתוצעה. אגרות החוב (סדרה ג') הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') שהמועד הקובע לתשלום חל קודם למועד הנפקתן.

3.2.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ובכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 3.2.2, החברה שומרת לעצמה את הזכות להקצות אגרות חוב נוספות מסדרת אגרות החוב (סדרה ג') בדרך של הגדלת סדרה של אגרות החוב (סדרה ג') בשיעור ניכיון שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ג') שתהיינה במחזור באותו מועד (ככל שיהיה). היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ג') בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ג') הקיימות במחזור באותה עת (ככל שהיה), תפנה החברה, לפני הגדלת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באגרות החוב (סדרה ג'), ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי לפני הגדלת הסדרה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ג') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות חוב כתוצאה מהגדלת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ג'). חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פרעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב (סדרה ג') טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפרעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

3.2.5. [נמחק]

3.2.6. אין בזכות זו של החברה להרחבת סדרה, כאמור לעיל, כדי לפטור את הנאמן מלבחון את ההנפקה כאמור, וזאת ככל שחובה כזו מוטלת על הנאמן על-פי כל דין ואין בה כדי לגרוע מזכויותיו של הנאמן ושל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לפי שטר מתוקן זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב כאמור להלן בשטר מתוקן זה או בהתאם להוראות כל דין.

3.3. גיוס חוב נוסף להוצאות תפעול לא צפויות

3.3.1. החברה לא תהא רשאית ליטול חוב פיננסי נוסף למעט: (א) חוב נוסף כמפורט בסעיף 3.3.2 זה להלן; או (ב) אם מלוא תמורת החוב נטו (בניכוי הוצאות הכרוכות בגיוס החוב הנוסף) שיגויס ישמש לפירעון חובות החברה בגין אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') (ובמקרה כאמור הוראות סעיף 3.2.1(ב-ד) יחולו, בשינויים המחוייבים).

3.3.2. החברה תהא רשאית ליטול חוב נוסף שישמש אך ורק לצורך יצירת נזילות לצרכי הוצאות תפעול לא צפויות של החברה (ומובהר, כי סכום זה לא ישמש לביצוע חלוקה לבעלי מניות החברה) (בשטר נאמנות מתוקן זה - "**החוב הנוסף**"), ובלבד שסכום החוב הנוסף לא יעלה על הנמוך מבין: (א) 100,000,000 ₪ (מאה מיליון ש"ח) ו- (ב) שווי

1.3% ממניות בזק, מחושב על פי ממוצע שער נעילה מתואם של מחיר מניית בזק ב-90 הימים שקדמו למועד הבדיקה האחרון לפני מועד גיוס החוב (בשטר נאמנות מתוקן זה - "סכום החוב הנוסף").

גיוס החוב הנוסף ייעשה באופן הבא :

א. תחילה תנסה החברה לגייס את החוב הנוסף באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') של החברה, ויחולו הוראות סעיף 6.1.8 לשטר הנאמנות המתוקן.

ב. במקרה בו החברה לא קיבלה הזמנות למלוא סכום החוב הנוסף, תבוטל הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), והחברה תהא רשאית לבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה ג') באמצעות הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים.

ג. במקרה בו החברה פנתה לחמישה עשר משקיעים מסווגים ולא קיבלה הזמנות למלוא סכום החוב הנוסף במסגרת ההנפקה הפרטית הנ"ל, תבוטל הרחבת אגרות החוב (סדרה ג'). החברה תמסור לנאמן אישור חתום בידי נושא משרה בדבר פנייתה לחמישה עשר משקיעים מסווגים מובהר כי הנאמן יסתמך על האישור שנמסר לו ולא יבצע כל בדיקה נוספת, ותהא רשאית לגייס מעת לעת חוב בסכום של עד סכום החוב הנוסף (אך לא יותר מסכום החוב הנוסף) מצד שלישי אחד או יותר (בשטר נאמנות מתוקן זה - "המממנים הנוספים"), לרבות באמצעות הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, בתנאים ובריבית לפי שיקול דעת החברה, ויחולו הוראות סעיף 6.1.8 לשטר הנאמנות המתוקן.

4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש בכל עת ובכל מחיר שיראה לה, אגרות חוב (סדרה ג'), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת עליה. החברה תפרסם דוח מיידי על כל מקרה של רכישה שבוצעה על-ידיה כאמור. אגרות חוב שנרכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהא רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב תירכשנה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (כאמור בסעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף). על אף האמור, במקרה בו החברה אינה עומדת בהתניה הפיננסית שבסעיף 5.14 להלן לאחר שחלפה תקופת הריפוי הקבועה בסעיף 9.1.36, החברה תוכל לרכוש אגרות חוב (סדרה ג') כאמור רק בדרך של רכישה במסגרת המסחר בבורסה ולא בדרך אחרת.

4.2. בכפוף לכל דין, כל חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין), בני משפחתם של בעלי השליטה (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), תאגיד בשליטת אחד מהם, או תאגיד בשליטת החברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 4.1 לעיל) (להלן: "מחזיק קשור") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ג'). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור שהובאה לידיעת החברה תמסור החברה על כך דיווח מיידי. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות המתוקן ואיגרת החוב).

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.

כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא יימנו לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה.

5. התחייבויות החברה

5.1. כללי

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כדלקמן :

5.1.1. החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) על פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר מתוקן 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 או ריבית.

5.1.2. החברה מתחייבת כי תפעל לרישומן של אגרות החוב (סדרה ג') למסחר בבורסה. אגרות החוב (סדרה ג') תרשמה למסחר בבורסה על שם החברה לרישומים כמפורט בשטר הנאמנות המתוקן.

5.1.3. החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה ג') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על פי תנאי שטר הנאמנות המתוקן ותנאי אגרות החוב

(סדרה ג'), יחול המפורט בסעיף 5 זה להלן.

5.2. מכירת נכסי החברה

5.2.1. החברה תהא רשאית למכור איזה מנכסיה, לרבות מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, לצד ג' כלשהו (קרי, שאינו החברה ו/או ישות בבעלות מלאה של החברה) ובלבד שיתקיימו התנאים שלהלן:

א. במועד המכירה לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי.

ב. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות - לאחר מכירה כאמור החברה תעמוד ב-LTV בהתאם למפורט בסעיף 5.14 להלן, ככל שנדרש, או לחלופין, במקרה של מכירת כלל מניות בזק המשועבדות, תמורת המכירה נטו (כהגדרתה להלן) בגין מכירה כאמור בצירוף כספים פנויים המצויים בידי החברה (לרבות כספים שיהיו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין) שווים לפחות לסכום הדרוש לצורך פירעון מלוא חוב החברה בגין החוב הנוסף, ככל שקיים, אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ג') בהתאם להוראות שטרי הנאמנות.

5.2.2. החברה תעשה שימוש במלוא תמורת מכירת הנכס הנמכר שתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים הכרוכים במכירת המניות כאמור (להלן: **"תמורת המכירה נטו"**) לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג'). על אף האמור בסעיף זה, במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות, ככל שנכון למועד המכירה, קיים החוב הנוסף, תשמש תמורת המכירה נטו בגין מכירת מניות בזק המשועבדות ראשית לצורך פירעון החוב הנוסף במלואו ולאחר מכן, החברה תעשה שימוש בתמורת המכירה נטו בגין מניות בזק המשועבדות, כולה או חלקה, לפי העניין ראשית לצורך פירעון חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו בגין מניות בזק המשועבדות, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') כאמור.

5.2.3. לשם ביצוע מכירה של מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, כאמור תיתן החברה לנאמן הוראה בכתב לשחרר מהשעבודים (ככל שניתנו, כאמור בסעיף 6 לטטר הנאמנות המתוקן) את המניות שברצון החברה למכור (להלן: **"הוראת השחרור"** ו- **"המניות הנמכרות"**). הוראת השחרור תציין את מחיר המכירה של המניות הנמכרות. הוראת השחרור תאושר בכתב על ידי הנאמן תוך יום עסקים אחד ממועד קבלתה, ובלבד שהומצאה לנאמן הוראה בלתי חוזרת שתיתן על ידי החברה לרוכש המניות הנמכרות, המאושרת על ידו, לפיו כל תמורת המכירה נטו תופקד בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

5.2.4. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות כאמור, שחרור המניות הנמכרות מהשעבוד (ככל שניתן, כאמור בסעיף 6 לטטר הנאמנות המתוקן) על ידי הנאמן יבוצע מיידי, עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין. החברה תהא רשאית למנות נאמן לצורך ביצוע עסקת המכירה ובמקרה כאמור, לפני הפקדת תמורת המכירה נטו כאמור, ימסור הנאמן לנאמן שימונה הודעה המופנית לרשם החברות (כשהיא חתומה במקור) בדבר ביטול/עדכון השעבודים (לפי העניין) שניתנו לטובת הנאמן וכל מסמך אחר שידרש לצורך שחרור המניות הנמכרות והנאמן לעסקת המכירה יחזיק במסמכים אלו בנאמנות ויעבירם לחברה עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

5.2.5. על הפדיון המוקדם כאמור יחול סעיף 9.2 לתנאים שמעבר לדף.

5.3. [נמחק]

5.4. שליטה בבזק

החברה מתחייבת להחזיק (במישרין ו/או בעקיפין) בלפחות 25% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק וזאת אלא אם כן נתקבל היתר/אישור רגולטורי לירידה משיעור אחזקה זה (לרבות היתר/אישור שלא להחזיק מניות בזק כלל) שאז תחול ההתחייבות האמורה על שיעור האחזקה הנמוך שאושר או לא תחול כלל (ככל שההיתר/האישור אישר לא להחזיק במניות בזק כלל).

בנוסף, לא תהא זו הפרה של ההתחייבות האמורה ככל והירידה בשיעור החזקותיה של החברה בבזק מתחת לשיעור המפורט לעיל בשל מכירה של מניות בזק המשועבדות, חלקן או כולן, ובלבד שהחברה השתמשה בתמורת המכירה נטו בהתאם למפורט בסעיף 5.2 לטטר מתוקן זה.

החברה תכלול גילוי בדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר שיעור החזקותיה בהון המניות המונפק והנפרע של בזק נכון למועד הדוח וככל שירד השיעור האמור

מתחת ל 25% תציין האם ניתן היתר/אישור רגולטורי לירידה.

5.5. שליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה במועד חתימת שטר מתוקן זה, מתחייבת, בחתימתה בשולי שטר מתוקן זה, שלא להעביר את השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) לידי גורם שלא יאשר מראש על ידי הגורמים הרגולטוריים הנדרשים, ככל שיידרשו אישורים כאמור, במועד הרלוונטי.

"החזקה", "שליטה" כמשמעותם בחוק החברות.

ככל שתועבר השליטה בחברה כאמור תכלול החברה גילוי במסגרת הדיווח שיפורסם על ידיה בדבר שינוי השליטה כי התקבל אישור מראש לגורם אליו הועברה השליטה בחברה מכל הגורמים הרגולטוריים הנדרשים כאמור.

5.6. [נמחק]

5.7. מגבלה על חלוקה

החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים בס"ק ג' וכן ס"ק ז' עד ט' להלן:

א. [נמחק]

ב. [נמחק]

ג. לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה.

ד. [נמחק]

ה. [נמחק]

ו. [נמחק]

ז. ה- LTV מיד לאחר ביצוע החלוקה לא יעלה על שיעור של 65%.

לענין זה, מועד הבדיקה יהא יום החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע החלוקה.

ח. חלוקה שתבצע החל מיום 30 בנובמבר 2023 – אגרות החוב (סדרה ד') נפרעו במלואן.

ט. החברה תחזיק, מיד לאחר ביצוע החלוקה, ביתרת מזומנים השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב בגין אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') (לרבות באמצעות סכום כרית הריבית, כהגדרתו בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות המתוקן וכן סכום כרית הריבית של אגרות החוב (סדרה ד')).

לא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר מועד קבלת ההחלטה על-ידי דירקטוריון החברה ו/או האסיפה הכללית של החברה, לפי העניין, בדבר החלוקה, ולפחות 2 ימי עסקים לפני החלוקה בפועל, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בחברה בתחום הכספים, בדבר עמידתה בתנאים המפורטים בסעיף זה לעיל.

5.8. למעט האמור בסעיף 5.7 לעיל, לא תהינה לחברה מגבלות נוספות על חלוקת דיבידנד, למעט כמפורט בשטר מתוקן זה, כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'), שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'), התחייבויות החברה כלפי המממנים הנוספים (ככל שיהיו) והמגבלות הקבועות בדין.

5.9. [נמחק]

5.10. [נמחק]

5.11. [נמחק]

5.12. הגבלה על עסקאות חריגות עם בעל שליטה

כל עוד החברה תהיה בהפרה של אמות המידה הפיננסית והתניות שבסעיפים 5.2, 5.4, 5.5, 5.7 ו- 5.14 לשטר הנאמנות המתוקן (להלן בסעיף זה: "התניות"), וכן כל עוד מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון, לא תתקשר החברה בעסקת בעל שליטה חריגה (כהגדרתה להלן) חדשה (שאינה הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת) אלא אם יתקבל לכך אישור של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה.

לעניין זה, "עסקת בעל שליטה חריגה" משמעה עסקה חריגה כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, אשר מתקיימים בה כל האמור להלן: (א) העסקה הינה עם בעל השליטה בחברה או עם אדם אחר שלבעל השליטה בחברה באותו מועד יש בה עניין אישי; (ב) העסקה אינה נכנסת בגדר איזו מההקלות המפורטות בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, או כל הקלות אחרות כפי שתהיינה מעת לעת על-פי דין לגבי עסקאות עם בעל שליטה.

מבלי לגרוע מהאישורים הנדרשים לפי כל דין, האמור לעיל לא יחול על: (1) עסקה אשר

החברה הצהירה כי היא נועדה לרפא את הפרת החברה את העילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, וכן צירפה אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה המפרט כיצד צפויה העסקה לרפא את ההפרה ו/או העילה כאמור. הנאמן יסתמך על אישור נושא המשרה כאמור מבלי שיידרש לבדוק נכונותו; (2) עסקאות בקשר לתנאי כהונה או העסקה של בעל השליטה בחברה שאינן חורגות ממדיניות התגמול של החברה שאושרה כדין, כפי שתהיה בתוקף במועד הרלוונטי; (3) כל עסקה שתכנס לתוקף רק לאחר פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה ג'); (4) עסקאות המהוות הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת.

החל מהמועד בו החברה לא תעמוד בתניות או מהמועד בו קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, החברה תמסור לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בסמוך לאחר פרסומו של כל דוח כספי שנתי של החברה ולא יאוחר מיום ה-10 של כל שנה, כי לא בוצעה עסקת בעל שליטה חריגה כאמור בסעיף 5.12 זה.

ההגבלות על פי סעיף זה תחולנה גם מקום בו תחולל החברה להיות חברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בעלת השליטה בחברה במועד חתימת שטר נאמנות מתוקן זה, מתחייבת, בחתימתה בשולי שטר מתוקן זה, שכל עוד אגרות החוב (סדרה ג') במחזור, לא תגבה תשלום דמי ניהול מהחברה, למעט החזרי הוצאות ותגמול לדירקטורים מטעמה בסכום כולל שאינו חורג מהותית מזה שניתן לקבל במדיניות התגמול הנוכחית של החברה. החברה תמסור לנאמן אישור בדבר עמידתה בהתחייבות זו במסגרת האישור המפורט בסעיף 18.8 לשטר הנאמנות המתוקן.

5.13. [נמחק]

5.14. יחס LTV

5.14.1. החברה מתחייבת כי במהלך שני רבעונים רצופים ה-LTV לא יעלה על (1) שיעור של 80% עד לתאריך 30 בנובמבר, 2023; ו-(2) שיעור של 75% החל מיום 1 בדצמבר 2023 ועד למועד הפירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה ג').

5.14.2. מובהר בזאת כי ההתחייבות ליחס LTV כאמור בסעיף 5.14 זה תיכנס לתוקפה רק בתום תקופה של 24 חודשים ממועד הסגירה (כהגדרתו לעיל).

5.14.3. הבדיקה בדבר עמידת החברה ב-LTV כאמור בסעיף 5.14 זה תתבצע במועד הבדיקה (כהגדרתו לעיל), כאשר הבדיקה הראשונה תעשה במועד הבדיקה שיחול ברבעון הקאלנדרי במהלכו תסתיים תקופה של 24 חודשים ממועד הסגירה.

5.14.4. החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידי איש הכספים הבכיר בחברה בתוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד הבדיקה בדבר יחס ה-LTV בצירוף תחשיב. בנוסף, החברה תידרש לדווח את יחס ה-LTV הרלוונטי כגילוי בדוחותיה הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, וזאת החל מהדוח לתקופה במהלכה חל מועד הבדיקה הראשון.

5.14.5. היה ויתברר כי החברה לא עמדה בהתחייבות ה-LTV כאמור בסעיף זה, ואי עמידתה כאמור נמשכה שני מועדי בדיקה רצופים⁴, אזי תחולנה הוראות סעיף 9.1.36 לשטר הנאמנות המתוקן.

5.15. מנגנון הוספת ריבית

5.15.1. במידה והחברה לא עומדת בהתחייבויותיה כאמור בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות המתוקן (בסעיף 5.15 זה: "**החריגה**"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') בשיעור של 0.25% (בשטר נאמנות מתוקן זה - "**הריבית הנוספת**") מעל שיעור הריבית השנתית המפורט בסעיף 3.1.2 לשטר הנאמנות, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד הבדיקה השני ברציפות בו לא עמדה החברה ביחס ה-LTV (בשטר נאמנות מתוקן זה - "**מועד החריגה**") ועד למוקדם מבין (א) הפסקת החריגה כאמור בסעיף 5.15.5 להלן; או (ב) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג'). מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה רק פעם אחת במשך כל תקופה בה מתקיימת חריגה, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגה מתמשכת או נוספת שתתרחש קודם לתיקון חריגה שארעה קודם לה, ככל שתהיה.

5.15.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד החריגה, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר החריגה, תוך פירוט יחס ה-LTV במועד פרסום הדוח הרלוונטי; (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') לתקופה

⁴ כך, למשל, במקרה בו החברה לא עמדה במועד בדיקה אחד ביחס הנדרש, אזי החברה תמצא כמי שלא עמדה באמת המידה הנדרשת רק אם גם במועד הבדיקה העוקב מיידי אחרי החברה לא עמדה ביחס הנדרש. (לדוגמה: אם החברה לא עמדה ביחס הנדרש ביום 31.3.2022 וכן לא עמדה ביחס הנדרש ביום 30.6.2022, הרי שביום 14.7.2022 החברה תהיה בהפרה, בהתאם להוראות סעיף 9.1.35 לשטר הנאמנות המתוקן ולמחזיקים תקום עילה לפרעון מיידי).

שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת הריבית הנוספת לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת ו- (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לכל תקופת תשלום ריבית חצי שנתית בגין אגרות החוב (סדרה ג') (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי שניים) לתקופות הבאות.

5.15.3. היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (בשטר נאמנות מתוקן זה - "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור (כפי שמופיעה בתנאי הנייר המקוריים) בלבד, כאשר הסכום לתשלום למחזיקים הנובע משיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף הרלוונטי במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא למחזיקים ביום הקובע של תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.15.4. במקרה של חריגה, באופן שתשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ג') כאמור לעיל בסעיף 5.15.1 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור, תוך פירוט השינוי בשיעור הריבית.

5.15.5. יובהר, כי במקרה שלאחר שהתקיימה חריגה שהשפיעה על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ג') כאמור בסעיף 5.15.1 לעיל, יעודכן יחס ה-LTV באופן בו תחדל להתקיים החריגה, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה החל ממועד הבדיקה הראשון בו עולה כי הפסיקה החריגה, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ג') יהיה שיעור ריבית המקור המפורט בסעיף 3.1.2 לשטר הנאמנות המתוקן. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.15.2 עד 5.15.4 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מביטול החריגה.

5.15.6. לענין סעיף 5.15 זה, תחילת או סיום מועד חריגה, לפי העניין, לצורך קביעת המועד הראשון (או האחרון, לפי העניין) לתשלום הריבית הנוספת, ייחשב תאריך המאון שבדוחות כאמור ולא תאריך פרסומם.

6. בטחונות

סעיף 6.1 לשטר הנאמנות המתוקן יכנס לתוקפו רק החל ממועד קבלת (ככל שיתקבל) אישור משרד התקשורת, מראש ובכתב, וכל אישור אחר שיידרש לפי רישיון בזק (כהגדרתו להלן) ובהתאם למגבלות על השעבודים ומימושים (כהגדרתם להלן) להענקת השעבודים המפורטים בסעיף 6.1 לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ולטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים (ככל שיהיו) (בשטר נאמנות מתוקן זה - "**אישור השעבוד**").

החברה ובעלת השליטה בחברה במועד חתימת שטר נאמנות מתוקן זה, מתחייבות לנקוט בכל הפעולות הנדרשות ובמאמצים מסחריים סבירים בתום לב, להגיש ללא דיחוי את כל ההודעות, דיווחים ומסמכים אחרים שנדרשים בהגשה על ידן לכל גוף ממשלתי, על מנת לקבל את אישור השעבוד. למען הסר ספק, יובהר כי אי קבלת אישור השעבוד, לא תהווה הפרה של שטר הנאמנות המתוקן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לא תקום עילה לפרעון מיידי אך בשל סיבה זו.

עד למועד קבלת אישור השעבוד ורישום השעבודים כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות המתוקן, החברה מתחייבת, וכן בי תקשורת בחתימתה בשולי שטר מתוקן זה מתחייבת, כי לא תעניק לאף גורם שום שעבוד בכל דרגה שהיא על הנכסים המשועבדים. על אף האמור, החברה תהא רשאית לשעבד את הנכסים המשועבדים להבטחת החוב הנוסף (כהגדרתו בסעיף 3.3 לעיל).

ומובהר כי החל מקבלת אישור השעבוד, יחול האמור בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות המתוקן בכל הנוגע לשעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים. למען הסר ספק, התחייבות האמור לשעבוד שלילי בקשר עם הנכסים המשועבדים, לא תחול על מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתירכשה לאחר מועד כניסת שטר נאמנות מתוקן זה לתוקף ושתוחזקנה על ידי החברה (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה).

6.1 שעבוד מניות בזק^{5,6}

6.1.1 שעבוד מדרגה ראשונה על מניות בזק

א. בכפוף לקבלת אישור השעבוד - להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל

⁵ יובהר, כי הנכסים המשועבדים המפורטים בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות המתוקן ישועבדו בשעבוד בדרגה שווה (פרי פסו) למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), כמפורט בסעיף 6.1.7 לשטר הנאמנות המתוקן.

⁶ ומובהר כי שעבוד מניות בזק כפוף לקבלת אישור השעבוד, כמפורט בשטר הנאמנות המתוקן.

התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ג') לפי שטר נאמנות מתוקן זה ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') מהחברה בצירוף כל הסכומים המגיעים לפי שטר נאמנות מתוקן זה, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב (סדרה ג'), ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם החברה על פי שטר מתוקן זה, מתחייבת החברה⁷ ליצור ולרשום או לגרום לכך כי יוצר ויירשם, לפי העניין, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ד'), להבטחת אגרות החוב (סדרה ד') (ביחד ולחוד, פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל) שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על 14,204,153 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי החברה במישרין ועל 714,169,560 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי בי תקשורת, וכן על כל הזכויות הנלוות למניות אלו ו/או שתנבענה מניות אלו, לרבות הזכות לדיבידנד במזומן ו/או בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות אלו וכן כל ההכנסות והתמורות וכל הזכויות המוקנות שיש ושתהיינה לחברה בגין ובקשר עם מניות אלו (לרבות, אך לא רק, האופציות, הכספים והנכסים, מניות הטבה, אם תוצאנה; דיבידנדים מכל מין וסוג שהוא, אם יחולקו; זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל מין וסוג שהוא; זכויות לשיפוי ולפיצוי וכל נכס אחר בגין מניות אלו והתמורה שתקבל ממכירתן של מניות אלו והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא, וכן הזכות להשתתף בחלוקת יתרת נכסי בזק לאחר סילוק חובותיה בעת פירוקה) ופירותיהם, תמורות, פדיונם וחליפיהם (כל האמור בסעיף 6.1.1(א) זה לעיל ביחד בשטר נאמנות מתוקן זה - "**מניות בזק המשועבדות**").

ב. הונפקו מניות הטבה בגין מניות בזק המשועבדות (להלן: "**מניות ההטבה**") או הונפקו זכויות כאמור, יהיו מניות ההטבה או זכויות אלו, חלק מן הנכסים המשועבדים על פי סעיף 6.1.1 זה. דינן של מניות ההטבה יהיה כדין מניות בזק המשועבדות המקוריות ששועבדו על פי סעיף 6.1.1 זה לעיל לכל דבר ועניין.

ג. שעבוד חשבון המניות המשועבדות

בנוסף על השעבודים המפורטים לעיל, החברה תשעבד בשעבוד קבוע ובמשכון מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ד'), להבטחת אגרות החוב (סדרה ד') (ביחד ולחוד, פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל), את כל זכויותיה בחשבון ני"ע אשר יתנהל ע"ש החברה, בבנק בישראל ואת כל זכויותיה בחשבון ני"ע אשר יתנהל ע"ש בי תקשורת, בבנק בישראל, אשר בשניהם מופקדות נכון למועד חתימת שטר נאמנות מתוקן זה כל מניות בזק המשועבדות, (ביחד בשטר נאמנות מתוקן זה - "**חשבון המניות המשועבדות**") (לרבות אם יוחלף או ישונה מספרו), כפי שתהיינה מעת לעת, לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון, ועל כל הכספים, הפיקדונות והנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או הנמצאים בחשבון המניות או הנזקפים לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לחברה ולבי תקשורת בגין ובקשר עם חשבון המניות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מזכויות החברה ובי תקשורת בחשבון המניות המשועבדות.

וכן תשעבד בשעבוד צף מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ד'), להבטחת אגרות החוב (סדרה ד') (ביחד ולחוד, פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל)), את כל הכספים והנכסים (לרבות ניירות ערך) שיופקדו או שימצאו בחשבון המניות המשועבדות או שייזקפו לזכותו, בעתיד, מעת לעת (דהיינו, שאינם מצויים כיום בחשבון, ואינם משועבדים במסגרת השעבוד הקבוע המפורט לעיל) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שתהיינה לחברה ולבי תקשורת בגין ובקשר עם חשבון המניות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות מהם.

ד. הוראות בקשר עם חשבון המניות המשועבד

(1) עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים (כהגדרת מונח זה להלן), זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהיינה משותפות לחברה, לנאמן ולנאמן אגרות החוב (סדרה ד'), כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של החברה, הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ד'). על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות

⁷ ומובהר כי התחייבויות החברה כאמור בסעיף זה יכנסו לתוקפן רק החל ממועד קבלת אישור השעבוד, כמפורט בשטר הנאמנות המתוקן ובכפוף לקבלתו.

המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של החברה.

החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ד') בלבד.

(2) עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, הנאמן לא יהיה רשאי להתנגד או להתלות הסכמתו לביצוע משיכות, ובלבד שהחברה עומדת בהוראות סעיף 5.14 לשטר הנאמנות המתוקן.

(3) החברה תדאג כי לנאמן ולנאמן אגרות החוב (סדרה ד') תהיה זכות צפייה אינטרנטית בחשבון המניות המשועבדות.

(4) כל העלויות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות, פתיחתו, ניהולו וסגירתו יחולו על החברה.

(5) הנאמן לא ימנע העברת חשבון המניות המשועבדות לחשבון בנק אחר בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, או פיצול חשבון המניות המשועבדות למספר חשבונות נפרדים בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, מעת לעת ולפי דרישתה הראשונה של החברה ותוך שני (2) ימי עסקים לאחר מועד שעבוד החשבון/נות החדשים, הסדרת זכויות החתימה והצפייה, בהתאם לאמור לעיל, וקבלת כל המסמכים הנדרשים, לשביעות רצון הנאמן, בקשר עם שעבוד החשבון/נות כאמור (והכל בהתאם להוראות שטר נאמנות מתוקן זה), ובכל מקרה כאמור יכללו החשבונות המועברים או המפוצלים, לפי הענין, תחת ההגדרה "חשבון המניות המשועבדות", לכל דבר וענין וישועבדו בהתאם לאמור בשטר מתוקן זה עוד קודם להתחלת הפעילות בהם, ולנאמן יהיה בהן את אותן זכויות כפי שקיימות בחשבון המניות המשועבדות.

ה. למען הסר ספק, כל מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתירכשנה לאחר מועד כניסת שטר נאמנות מתוקן זה לתוקף ושתוחזקנה על ידי החברה (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה) לא תשועבדנה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') והוראות סעיף 6.1 לשטר הנאמנות המתוקן לא יחולו בקשר עימן.

ו. אין באמור בסעיף 6.1.1 זה כדי לחייב את החברה ו/או בי תקשורת או מי מטעמן, לרכוש מניות בזק, לרבות בשל הנפקת מניות או הנפקת זכויות, כתבי התחייבות, או אופציות על ידי בזק, או בכל נסיבות אחרות שהן.

ז. מובהר כי אין בשעבוד מניות בזק המשועבדות בכדי למנוע מהחברה או החברות בשליטתה לבצע כל פעולה של רה-ארגון או שינוי מבנה בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת החברה, לרבות בדרך של מיזוג, ובלבד שבעקבות שינוי כאמור לא תהא משום עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 9.1.20 להלן וכן בכפוף לכך שהנכסים המשועבדים ימשיכו להיות משועבדים לטובת הנאמן.

במקרה שהחברה תבצע שינוי מבנה כאמור, תפעל החברה הלכה למעשה, והנאמן יחתום על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

ח. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, החברה ו/או בי תקשורת יהיו רשאיות להצביע מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) באסיפות בזק בכל נושא שהוא, לפי שיקול דעתן הבלעדי, ובלבד שבמועד ההצבעה כאמור לא ידוע לחברה כי יש באופן ההצבעה בכדי לפגוע במישרין בשעבוד על מניות בזק המשועבדות או על היכולת לממשו (בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם כמפורט להלן). מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם להוראות הדין המפורטות במגבלות על השעבודים ומימושם (כמפורט להלן) או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות כשלעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשן. כמו כן לקבל לידיהם כל דיבידנד, במזומן או בעין, מכל סוג שהוא, וכל תקבול או חלוקה אחרת מכל סוג שהוא, הנובעים או הקשורים למניות בזק המשועבדות ולמניות ההטבה, והללו יועברו לחשבונות בנק כפי שתורה החברה מעת לעת ויהיו משוחררים מכל שעבוד או זכות אחרת של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

"מועד מימוש הנכסים המשועבדים" - ייחשב המועד בו נודע על התקיימות עילה אחת או יותר מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות המתוקן להעמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי או בדבר מימוש בטוחות, או המועד בו פנה הנאמן לבית המשפט לצורך מימוש בטוחות או לצורך העמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי, לפי המוקדם מביניהם.

על אף האמור, החל מהמועד בו לא תחול עוד עילה מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות המתוקן להעמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי או החל מהמועד בו בית המשפט דחה את בקשת הנאמן למימוש בטוחות או העמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי, לפי הענין, יושבו לחברה הזכויות בקשר

עם ההצבעה מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) ובקשר עם קבלת הדיבידנדים, כאמור לעיל.

ט. מובהר כי שעבוד מניות בזק המשועבדות ניתן כפי שהוא (as is), היינו שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות לא יפגע בתוקף הבטוחה ועל החברה לא תחול כל חובה לתוספת בטוחות או כל נכס אחר לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בגין שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות.

י. עם פירעון אגרות החוב (סדרה ד') במלואן, ככל שתפרענה, יוסרו השעבודים בקשר עם הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') ונאמן אגרות החוב (סדרה ד') יוסר מחשבון המניות המשועבדות. הנאמן יחתום על כל תיקון שיידרש לצורך הסרת נאמן אגרות החוב (סדרה ד') מהשעבודים על הנכסים המשועבדים ומחשבון המניות המשועבדות כאמור. החברה וכן בי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר מתוקן זה, מתחייבות לחתום על כל מסמך שיידרש ולבצע כל פעולה שתידרש לצורך הסרת נאמן אגרות החוב (סדרה ד') מהשעבודים על הנכסים המשועבדים ומחשבון המניות המשועבדות כאמור.

6.1.2. הצהרות החברה בקשר עם מניות בזק המשועבדות

החברה וכן בי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר מתוקן זה, מצהירות בזה כדלקמן:

א. מניות בזק המשועבדות נפרעו במלואן;

ב. בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם, מניות בזק המשועבדות נקיות וחופשיות מכל חוב, שעבוד, משכון, עיקול, תביעה, זכות סירוב, זכות אופציה לרכישתן (כולן או חלקן), מגבלה, או כל זכות צד שלישי אחרת, ובכפוף לקבלת אישור השעבוד לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים ולמימושם מכל גורם שהוא ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין, הסכם או התחייבות (לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה ו/או בי תקשורת) על יצירת ורישום השעבודים המפורטים בשטר מתוקן זה, ו/או על מימושם ו/או על העברת הבעלות במניות בזק המשועבדות (למעט זכויות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')), מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') וזכויות המממנים הנוספים כמפורט בשטר נאמנות מתוקן זה).

בשטר נאמנות מתוקן זה, "המגבלות על השעבודים ומימושם" - משמעו מגבלות הקבועות בדין, ובכלל זה מגבלות הקבועות בחוק התקשורת ובצו תקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), תשנ"ז-1997 (להלן: "צו תקשורת"); מגבלות הקבועות בהיתר השליטה ואישור השעבוד, ובכלל זאת קבלת אישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב, לכל העברה של אמצעי שליטה, כנדרש על פי חוק התקשורת וצו תקשורת; וכן מגבלות הקבועות ברשיון בזק וברשיונות הנוספים, לרבות קבלת אישור שר התקשורת או אישור ראש המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון (לפי העניין), מראש ובכתב, ככל שנדרש אישור כאמור ובהתאם לקבוע ברישיונות הנוספים.

בשטר נאמנות מתוקן זה, "הרשיונות הנוספים" - משמעו הרישיונות שניתנו או שיינתנו על ידי משרד התקשורת או המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון לבזק ולחברות המוחזקות על ידה, למעט הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק.

בשטר נאמנות מתוקן זה, "היתר השליטה" - משמעו, היתר השליטה שניתן ביום [*] ב[*] [*], בין היתר, לחברה, על ידי ראש הממשלה ושר התקשורת, לשליטה בבזק (וכפי שיהיה מעת לעת).

ג. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות המתוקן, מניות בזק המשועבדות נמצאות וימצאו בבעלותה ובחזקתה הבלעדית של החברה (לרבות באמצעות חברות בשליטתה) ואין לצד שלישי כלשהו זכות כלשהי ביחס אליהן;

ד. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות המתוקן, לא ניתנה ולא קיימת לצד שלישי כלשהו זכות לרכישת מניות בזק המשועבדות והן לא כפופות לזכות כלשהי, לרבות זכות סירוב ראשונה, אופציה לרכישתן או זכות כלשהי אחרת;

ה. נתקבלו על ידי החברה כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי כל דין, הסכם והתחייבות ליצירת כל השעבודים המפורטים בשטר הנאמנות המתוקן לרבות שעבוד מניות בזק המשועבדות.

ו. החברה ו/או בי תקשורת לא יצרו ולא התחייבו ליצור ו/או לרשום שעבוד שוטף על כלל נכסיהן.

ז. במועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות מתוקן זה החברה ובי תקשורת אינן נמצאות בהליכי פירוק.

ח. החברה ו/או בי תקשורת לא קיבלו הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה של החברה במניות המשועבדות. החברה מתחייבת בזאת להודיע לנאמן בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך יום עסקים מהמועד שבו יודע לה הדבר.

6.1.3. התחייבויות החברה בקשר עם מניות בזק המשועבדות

החברה ובי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר מתוקן זה, מתחייבות בזה כדלקמן:

- א. להפקיד את מניות בזק המשועבדות בחשבון המניות המשועבדות;
- ב. למעט בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת החברה, לא למכור, לא להעביר, לא להמחות, לא להעניק אופציה לרכישת מניות בזק המשועבדות, לא למסור את מניות בזק המשועבדות או איזה מהזכויות בגין מניות בזק המשועבדות ולא ליצור התחייבויות אחרות לטובת צדדים שלישיים בקשר עם מניות בזק המשועבדות, או כל חלק מהן, לא להרשות לאחר להשתמש בזכויות בקשר עם מניות בזק המשועבדות בכל דרך שהיא, לא להעניק לאחר זכות כלשהי במניות בזק המשועבדות או בגינן ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הני"ל, לא למחול ולא לוותר, באופן מלא או חלקי, על כל תביעה או זכות של החברה שיש לה או שיהיו לה מעת לעת, במישרין או בעקיפין, בקשר למניות בזק המשועבדות, וכל חלק מהן - ללא הסכמה לכך מאת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות המתוקן;
- ג. לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך את מניות בזק המשועבדות בזכויות שוות, קודמות או נחותות לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולא להמחות על דרך שעבוד או על דרך מכר זכות כלשהי שיש לחברה במניות בזק המשועבדות, ללא קבלת הסכמתם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות המתוקן;
- ד. לעשות, על חשבונה של החברה, כל שנדרש על פי כל דין וכל שיהיה דרוש לדעת הנאמן, על מנת שכוחו של השעבוד על מניות בזק המשועבדות יהיה תקף כלפי צדדים שלישיים, לרבות נושים אחרים - קיימים או עתידיים - של החברה ו/או של בי תקשורת, ובמיוחד, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לגרום לכך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות וכן כל תיקון לשעבוד הני"ל (ולשם מניעת ספק מובהר בזה ששום תיקון כאמור לא יעשה אלא בהסכמתו בכתב ומראש של הנאמן) ירשם אצל רשם החברות ובכל מרשם או פנקס אחר, ככל שיידרש בעתיד לשם מתן תוקף כאמור, וכן לחתום על כל מסמך שלדעת הנאמן יהיה דרוש לצורך ביצועו של כל רישום כאמור או בקשר עמו;
- ה. להיות אחראיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לכל פגם בזכות הקניין של החברה או של בי תקשורת, לפי העניין, במניות בזק המשועבדות;
- ו. לשלם במועד, לפי כל דין, את כל התשלומים אשר יש לשלם על פי כל דין בגין מניות בזק המשועבדות, כגון: המיסים ותשלומי החובה המוטלים על ההכנסות הנובעות ממניות בזק המשועבדות, ולהמציא לנאמן, לפי דרישתו, אסמכתאות עבור התשלומים כאמור. אם החברה לא תשלם את התשלומים כאמור במועד, שלא בגין השגה בתום לב עליהם (שהוגשה כדין), יהיו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), באמצעות הנאמן, רשאים, אך לא חייבים, בהודעה מראש ובכתב של 21 ימים לפחות, לשלם על חשבון החברה ולחייבה בתשלום בצרוף הוצאות (ויובהר, כי אם התשלומים האמורים נושאים קנסות פיגורים, החברה תשלם גם קנסות אלה). כל התשלומים שיעשו על-ידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או הנאמן כאמור בסעיף זה מהווים חלק מהסכומים המובטחים במניות בזק המשועבדות וזאת מבלי לגרוע מחבותה של החברה לשלם את כל התשלומים הני"ל במועד. נדחתה ההשגה תהא החברה מחויבת לשלם את כל התשלומים כאמור;
- ז. במקרה של מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות - לפעול ולעשות, על פי דרישתו הראשונה של הנאמן או כל מי שיפעל מטעמו למימוש מניות בזק המשועבדות, את כל הנדרש באופן סביר על מנת לקבל פטור מתשלום כל מס, אגרה, היטל, תשלום חובה או כל תשלום אחר החל או שיחול, המוטל או שיוטל על פי כל דין בקשר עם מניות בזק המשועבדות, ולחתום על כל הצהרה ומסמך הנדרשים באופן סביר בקשר לכך;
- ח. להודיע לנאמן, בכתב, מיד לכשייודע לחברה או לבי תקשורת על כל כוונה לערוך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של בזק, שעלולים לפגוע בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג');
- ט. בכל במקרה שיונפקו מניות הטבה, המשועבדות על פי סעיף 6.1.1 לשטר הנאמנות המתוקן, תפעל החברה ובי תקשורת, לבקשת הנאמן, לתיקון רישום השעבוד

לטובת הנאמן, כך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות יכול גם את מניות ההטבה;

י. לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בניגוד לשטר נאמנות מתוקן זה בקשר עם מניות בזק המשועבדות או שיפגעו באופן מהותי ביכולת הנאמן לממש את השעבודים על פי שטר מתוקן זה. מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם לדין או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות לכשעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשן.

יא. סמוך לאחר שיוודע על כך לחברה או לבי תקשורת, החברה או בי תקשורת, לפי העניין, תודיע לנאמן על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולת הוצאה לפועל או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים על מניות בזק המשועבדות או על חלקן. כמו כן, לאחר שנודע על כך לחברה, היא תודיע מיד על דבר קיומו של שעבוד לטובת הנאמן לרשות שעיקלה או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שיזם או ביקש את אלה או את חלק מאלה, כמו כן, תנקוט מיד החברה על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים, לפי המקרה.

6.1.4. החברה מתחייבת לעדכן את הנאמן באופן מיידי בסמוך לאחר שנודע לה על כל שינוי בהצהרות ובמצגים שלה על פי הוראות איזה מסעיפים 6.1.2 ו- 6.1.3 לשטר הנאמנות המתוקן, שיש בו כדי להשפיע על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

6.1.5. החברה מתחייבת כי הוראות סעיפים 6.16 ו- 6.1.7 להלן, ייכללו בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') ובהסכם השעבוד ואגרת החוב לפיהם יירשמו השעבודים האמורים בשטר מתוקן זה.

סעיפים 6.16 ו- 6.1.7 אינם ניתנים לשינוי אלא בהחלטה מיוחדת של כל אחת מאסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') בלבד.

6.1.6. מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות

א. הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') יהיו רשאים לנקוט בכל פעולה המותרת להם על פי כל דין ועל פי אישור השעבוד לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), וזאת, בכפוף להוראות והאישורים הנדרשים מכוח המגבלות על השעבודים ומימושם.

ב. בעל התפקיד שימונה לצורך מימוש השעבוד כפוף, בין היתר לאישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב. סמכויותיו של בעל תפקיד שמונה לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), כפופות לאמור באישור השעבוד.

6.1.7. שעבוד נוסף בדרגה זהה על מניות בזק המשועבדות

א. הנכסים המשועבדים ישועבדו בשעבוד בדרגה זהה גם לטובת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד') כמפורט בסעיף 6.1.1א לעיל.

ב. כל אחד מ: הנאמן, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') נאמן אגרות החוב (סדרה ד') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') (להלן יחדיו ולחוד: "הזכאים") רשאים, באופן עצמאי בהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם להוראות שטר הנאמנות הרלוונטי), לממש את השעבוד על מניות בזק המשועבדות, מניות ההטבה או חשבון המניות המשועבדות מבלי להידרש לאישור הזכאים האחרים ו/או החברה ו/או בי תקשורת, ובתוך כך, למסור הודעת מימוש ולנקוט לבדו בכל הדרכים החוקיות העומדות לו לשם מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות ו/או חשבון המניות המשועבדות ובכלל זאת, לנקוט בכל הליך משפטי לשם מימוש השעבוד והכל בכפוף לאמור בסעיף 6.1.7 לעיל.

ג. לאור המגבלות החלות בקשר עם מימוש מניות בזק המשועבדות (כמפורט בסעיף 6.1.5 לעיל), מימוש השעבודים על ידי זכאי כלשהו משמעו עשוי להיות מימוש כלל מניות בזק המשועבדות.

ד. במקרה שזכאי כלשהו יפעל למימוש השעבודים שלטובתו, תעמוד לזכאים האחרים הזכות להצטרף להליכים כאמור או לנקוט בהליכים בעצמם.

ה. החברה ו/או בי תקשורת תמסור לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') הודעה בכתב מיד לאחר שנודע לה על פעולה כלשהי שנקטה על ידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לצורך מימוש השעבודים לטובתם.

ו. בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד) שיתבקש להתמנות על ידי מי מהזכאים יהיה בעל תפקיד עליו הסכימו הזכאים (ובהיעדר הסכמה, על ידי בית המשפט). בעל תפקיד שימונה ימונה כבעל תפקיד עבור כלל הזכאים ויפעל למימוש כלל מניות בזק המשועבדות והעברת התמורות לזכאים

בהתאם ליחס יתרת החובות הבלתי מובטחים.

ז. הנאמן וכן נאמן אגרות החוב (סדרה ד') יתחייבו בהסכם השעבוד, שלא להתנגד להליך המימוש שינקוט מי מהזכאים האחרים ובלבד שהתקיימו הוראות סעיף זה בקשר עם מימוש כאמור.

ח. יובהר כי, השעבוד על הנכסים המשועבדים ייווצר ויירשם לטובת הזכאים (פרו ראטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל) כלפי כל אחד מהם כפי שזו תהיה במועד הבדיקה הרלבנטי). אף זכאי לא יהיה אחראי לנזק שיגרם לזכאי אחר מכוח האחזקה המשותפת ו/או מימוש השעבוד על ידי זכאי אחר.

ט. על אף האמור בסעיפים 3.2.1 ו- 5.2.2 לשטר הנאמנות המתוקן, במקרה של מימוש השעבודים כאמור בסעיף 6.1.7 זה, כל סכום אשר יתקבל בגין מימוש השעבודים יחולק בין הזכאים פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו וישמש לצורך לצורך פירעון על חשבון יתרת חוב החברה כלפיו.

י. החברה מתחייבת כי למעט השעבוד בדרגה זהה על הנכסים המשועבדים שיוענקו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), ולמעט השעבוד מדרגה בכירה על מניות בזק המשועבדות שייתכן ובעתיד יינתן, כמפורט בסעיף 6.1.8 לשטר הנאמנות המתוקן – החברה לא תעניק שעבוד כלשהו על מניות בזק המשועבדות, כמפורט במבוא לסעיף 6 לשטר הנאמנות המתוקן.

6.1.8. שעבוד נוסף בדרגה בכירה על מניות בזק המשועבדות

א. ככל שהחברה גייסה את סכום החוב הנוסף (כהגדרתו בסעיף 3.3 לעיל) במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') או גיוס החוב מהמממנים הנוספים (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 3.3 לעיל) בהתאם להוראות סעיף 3.3 לעיל, תהא החברה רשאית לשעבד את הנכסים המשועבדים לטובת המממנים הנוספים בשעבודים **בדרגה בכירה** לשעבוד המוענק לאגרות החוב (סדרה ג') ולאגרות החוב (סדרה ד'), מבלי שתצטרך לקבל על כך אישור מהנאמן או ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או מהנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') או ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

ב. לפחות שני (2) ימי עסקים טרם הענקת השעבוד הבכיר לנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או למממנים הנוספים, לפי העניין, תעביר החברה הודעה בכתב לנאמן, אשר בה יאשר נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי היקף החוב הנוסף ישמש רק לצורך יצירת נזילות לצרכי הוצאות תפעול לא צפויות של החברה וכי היקף החוב הנוסף תואם את הוראות סעיף 3.3.2 לשטר הנאמנות המתוקן. מובהר כי לא חלה על הנאמן חובה לערוך בדיקה כלשהי בקשר עם נכונות ההודעה אשר תמסר לו כאמור לעיל, והנאמן רשאי לסמוך על ההודעה האמורה.

ג. מיד עם גיוס החוב הנוסף, יעודכנו השעבודים על הנכסים המשועבדים ויהפכו לשעבודים בדרגה שניה וייחשבו ככאלה מיד עם גיוס החוב הנוסף ואף טרם בוצע תיקון בשעבוד שנרשם לטובת הנאמן, כמפורט להלן.

ד. כמו כן, החל ממועד גיוס החוב הנוסף ועד למועד מימוש הנכסים המשועבדים (כהגדרת מונח זה לעיל), זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה משותפות לחברה ולנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או למממנים הנוספים, לפי העניין, חלף הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ד'), כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של החברה, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של החברה. מובהר כי, במקרה כאמור בס"ק ד זה, יוסרו זכויות החתימה של הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת בד בבד עם הוספת הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, כמורשי חתימה נוספים בחשבון המניות המשועבדות וכן במקביל לקבלת התחייבות בלתי חוזרת מאת הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד') במחזור, בהיעדר אישור מהנאמן ומנאמן אגרות החוב (סדרה ד'), לפי העניין, לא יתנו הסכמתם לשינוי זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות כך הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, יחדלו להיות מורשי חתימה בחשבון המניות המשועבדות מבלי שהנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ד') יתווספו כמורשי חתימה בחשבון המניות המשועבדות.

החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, בלבד.

ה. למען הסדר הטוב, תוך חמישה עשר (15) ימים ממועד גיוס החוב הנוסף, החברה תפעל להלכה למעשה, והנאמן יחתום על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון

רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כשעבודים מדרגה שניה ולצורך הסרת זכויות החתימה של הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ד') מחשבון המניות המשועבדות.

ו. למען הסדר הטוב יובהר, כי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ונאמן אגרות החוב (סדרה ד') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') יהיו רשאים לממש את השעבודים על הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם) מבלי להידרש לאישור הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, ובלבד שהתמורה שתנבע ממימוש כאמור תשמש תחילה לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם לתנאיהן או המממנים הנוספים והיתרה שתיוותר מתמורת המימוש, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') פרו רטה ביניהן בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל). החברה מתחייבת לכלול התחייבות זו במסמכי השעבוד של החוב הנוסף.

ז. במקרה שמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') יפעלו למימוש איזה מהשעבודים שלטובתם בקשר עם הנכסים המשועבדים, תעמוד לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המשקיעים המסווגים או המממנים הנוספים, לפי העניין, הזכות להצטרף להליכים כאמור או לנקוט בהליכים בעצמם.

ח. החברה מתחייבת שלא לפעול בכל מועד שהוא להרחבת החוב הנוסף מעבר לסכום החוב הנוסף, כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן ובמועדן.

ט. החברה ובי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר מתוקן זה, מתחייבות כי ככל שבמועד פרעון החוב הנוסף תהיינה אגרות חוב (סדרה ג' או ד') במחזור, הן תפעלנה מיד עם פרעון החוב הנוסף להסרת השעבוד הבכיר ותיקון השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן ולטובת אגרות החוב (סדרה ד'), לשעבודים ראשוניים בדרגה וכן, להסדרת זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות בהתאם לאמור בסעיף 6.1.1(ד).

6.1.9 רישום שעבודים

החברה ו/או בי תקשורת, לפי העניין תמציא לנאמן את המסמכים שלהלן בקשר עם כל אחד מהשעבודים על פי שטר מתוקן זה וזאת בתוך 90 ימים מהמאוחר מבין: (א) מועד קבלת אישור השעבוד; או (ב) מועד הסגירה. עם המצאת כל המסמכים שלהלן לנאמן יראו בכך כקיום חובותיה של החברה ו/או בי תקשורת לפי העניין לרישום השעבוד הרלוונטי:

א. מקור של אגרת חוב וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים" בנוסח אשר יהיה מקובל על הנאמן, חתומים במקור על ידי החברה או בי תקשורת, לפי העניין, וכן חתומים בחותמת של 'הוגש לבדיקה' ותאריך, של רשם החברות.

ב. תדפיס ממרשם החברה או בי תקשורת, לפי העניין, אצל רשם החברות המעיד, בין השאר, על רישום נכון ומדויק של כל השעבודים לטובת הנאמן.

ג. תצהיר מקורי של נושא המשרה בכיר בחברה או בבי תקשורת (לפי העניין), מאושר על ידי עו"ד, לפיו בין היתר, השעבודים אינם עומדים בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות של החברה או בי תקשורת (לפי העניין), בנוסח אשר יהיה מקובל על הנאמן.

ד. חוות דעת ביחס לכל שעבוד כאמור מאת עו"ד החיצוניים של החברה ושל בי תקשורת (לפי העניין), בין היתר, כי השעבודים נרשמו וכי הינם תקפים וברי אכיפה (בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושים המפורטות בסעיף 6.1.2 לשטר הנאמנות המתוקן), בנוסח המקובל על הנאמן.

ה. הוראה בלתי חוזרת של החברה לבנק – חתומה במקור על ידי החברה, המפרטת את הרכב זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות ומורה לבנק שלא לשנות את הרכב זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות, ושבה תודיע לו החברה גם שכל זכויות החברה בחשבון המניות המשועבדות, משועבדות לטובת הנאמן.

ו. התחייבות של בי תקשורת בנוסח המצורף כנספח א' לשטר מתוקן זה.

ז. [עותק של אישור השעבוד]

6.1.10. בנוסף על האמור בסעיף 6.1.9 לשטר הנאמנות המתוקן, החברה תעביר לנאמן, בתוך שני ימי עסקים לאחר שהחברה תקבל - תעודות רישום שעבוד בקשר עם השעבודים על מניות בזק המשועבדות וחשבון המניות המשועבדות.

6.2.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ג') לפי שטר נאמנות מתוקן זה ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') מהחברה בצירוף כל הסכומים המגיעים לפי שטר הנאמנות המתוקן, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב (סדרה ג'), ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם החברה על פי שטר מתוקן זה. החברה מתחייבת כי מתוך תמורת ההנפקה שתקבל החברה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') יופקד בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן) סך השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב ("סכום כרית הריבית"), כאשר חשבון הנאמנות וסכום כרית הריבית ישמשו כבטוחה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), וזאת עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ג').

6.2.2. עם פרסום דוח מיידי על-ידי החברה אודות תוצאות ההנפקה הראשונה של אגרות החוב, תעביר החברה לנאמן אישור בכתב מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה, אודות סכום כרית הריבית כולל פירוט חישוב מתאים בקובץ אקסל פעיל.

6.2.3. אם בבוקר של יום ה- 2 לכל חודש קלנדארי שלאחר מועד תשלום ריבית כלשהו, ואם אינו יום עסקים אזי ביום העסקים העוקב (להלן: "**מועד השלמת הכרית**"), יהיה הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית נמוך מסכום תשלום הריבית הקרוב לאחר מועד השלמת הכרית, תעביר החברה לחשבון כרית הריבית סכום השווה לסכום הנדרש לשם השוואת הסכום המופקד בחשבון הנאמנות, במועד השלמת כרית, לסכום תשלום הריבית הקרוב שלאחר מועד השלמת הכרית (להלן: "**סכום הכרית השוטף**") וזאת בתוך 4 ימי עסקים ממועד השלמת הכרית.

אם במועד השלמת הכרית יהיה הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית גבוה מסכום סכום הכרית השוטף תהא זכאית החברה לקבל לידיה את ההפרש שבין הסכום המצוי בחשבון הנאמנות לבין סכום הכרית השוטף.

במועד השלמת הכרית, תמסור החברה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר סכום הכרית השוטף.

6.2.4. היה ותורחב בעתיד סדרת אגרות החוב (סדרה ג'), החברה תעביר לנאמן, בתוך 2 ימי עסקים ממועד הרחבת הסדרה בפועל אישור בכתב מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר סכום כרית הריבית כפי שהוא לאחר הרחבת הסדרה ותפקיד בחשבון הנאמנות, כתנאי לקבלת יתרת תמורת הרחבת הסדרה בידי החברה, כל סכום שיידרש לצורך השלמת הסכום שיהא מופקד אותה עת בחשבון הנאמנות לסכום כרית הריבית כפי שיהא לאחר הרחבת הסדרה כאמור.

6.2.5. מובהר כי אי הפקדת סכום כרית הריבית בחשבון הנאמנות תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של יתרת אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור.

6.2.6. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 6.2.5 לעיל, למען הסר ספק יובהר, כי התחייבות החברה להעברת סכום כרית הריבית לחשבון הנאמנות אינה מובטחת במנגנון אשר יבטיח ביצוע התחייבות זו. במקרה בו החברה לא תעמוד בהתחייבותה להעברת הסכום לחשבון הנאמנות, לא תהא לנאמן היכולת למנוע הפרת התחייבות זו, אלא לנקוט באמצעים העומדים לרשותו על פי דין ועל פי שטר הנאמנות המתוקן, לאכוף על החברה בדיעבד את ביצוע התחייבותה. כמו כן, במקרה כאמור תחול עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

6.2.7. לאחר הפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב (סדרה ג') תהא זכאית החברה לקבל לידיה כל סכום שייוותר בחשבון הנאמנות בניכוי שכר הנאמן והוצאותיו, לרבות העלויות הקשורות לחשבון הנאמנות.

6.3. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת. בהתקשרותו בשטר נאמנות מתוקן 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 וכן באשר לערכם הכלכלי של הביטחונות אשר הועמדו ו/או יועמדו (ככל שיועמדו) להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר נאמנות מתוקן זה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר הנאמנות המתוקן לרבות 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. במקרה בו תינתנה בטוחות על ידי החברה בגין הצעה של אגרות חוב, יחולו על הנאמן הוראות החוק לעניין זה ובין היתר יבחן הנאמן, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות כאמור.

6.4. [נמחק]

מובהר, כי כל השעבודים המפורטים בסעיפים 6.1 ו- 6.2 לעיל הינם מצטברים ובלתי תלויים זה בזה והם לא ישפיעו אחד על השני לרבות לא על בטוחות אחרות קיימות, או שתהינה קיימות, בידי הנאמן ובידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולא יושפעו מהן, וכן לא יהיה בקיום בטוחות נוספות כדי למנוע או לעכב את מימוש השעבודים על איזה מהנכסים המשועבדים.

7. [נמחק]

8. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב (סדרה ג'), תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגין, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

9. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות

9.1. בקרות אחד או יותר מהמקרים המפורטים להלן וכל עוד הם מתקיימים, יהיו הנאמן וכן מחזיקי אגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את יתרת הסכום המגיע למחזיקים על פי אגרות החוב או לממש בטוחות שניתנו להבטחת התחייבויות החברה כלפי המחזיקים על פי אגרות החוב ויחולו הוראות סעיף 9.2 לפי העניין:

9.1.1. אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת בגין אגרות החוב, או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי אגרות החוב, וההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימים ממועד ההפרה.

9.1.2. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה משינוי מבני בחברה ו/או כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 9.1.20 להלן).

9.1.3. אם יינתן לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

9.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.5. אם יוטל עיקול על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסיה של החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.6. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על החברה ו/או על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסיה של החברה, כולם או רובם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

"רוב נכסי החברה" - נכס או מספר נכסים המהווים למעלה מ- 50% ממאזן החברה.

9.1.7. אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לפשרה או להסדר עם נושה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 9.1.20 להלן ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר מתוקן זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר מתוקן זה ושאינם בהם להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב (סדרה ג')) ; או - אם תוגש בקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

9.1.8. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה תוך 55 ימים.

9.1.9. [נמחק]

9.1.10. אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה או החוב הנוסף עבור המממנים הנוספים או התחייבות פיננסית אחרת (לרבות התחייבויות פיננסיות אחרות מצטברות, שאינן אגרות חוב) בהיקף העולה על 300 מיליון ש"ח הועמדה לפירעון מיידי.

9.1.11. [נמחק]

9.1.12. אם החברה הפרה את התחייבויותיה ביחס למניות בזק כאמור בסעיף 5.2 לעיל.

9.1.13. במקרה שהחברה תבצע הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ג') באופן שאינו עומד בהתחייבויותיה של החברה ביחס להרחבת סדרה לפי סעיף 3.2 לעיל.

- 9.1.14. אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, לרבות מחיקה או חיסול לצורכי מיזוג או במסגרת עסקת החלפת מניות, למעט מיזוג בו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כאמור בסעיף 9.1.20 להלן.
- 9.1.15. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות המתוקן בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימים ממועד ההפרה.
- 9.1.16. אם יתברר כי מצג ממצגי החברה באגרת החוב או בשטר הנאמנות המתוקן אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון – ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד ההפרה.
- 9.1.17. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.
- 9.1.18. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד הסגירה (כהגדרתו לעיל), וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
- 9.1.19. אם החברה לא פרסמה דוח כספי, שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין או לפי הוראות שטר מתוקן זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.
- 9.1.20. בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב וכן כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
- 9.1.21. אם אגרות החוב (סדרה ג') נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 9.1.22. אם הופרה התחייבות השליטה בחברה כמפורט בסעיף 5.5 לעיל.
- 9.1.23. אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שאינה עומדת בתנאי סעיף 5.7 לעיל.
- 9.1.24. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 9.1.25. אם החברה תפר את התחייבותה להשלים את סכום כרית הריבית כמפורט בסעיף 6.2.3 לעיל.
- 9.1.26. אם החברה תנפיק סדרה חדשה של אגרות חוב או תרחיב סדרה חדשה של אגרות חוב בניגוד להוראות סעיף 3.2 לעיל או נטלה חוב פיננסי בניגוד להוראות סעיף 3.3 לעיל.
- 9.1.27. אם החברה תרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ג') בניגוד להוראות סעיף 3.2 לעיל.
- 9.1.28. אם החברה תפר אילו מהתחייבויותיה שבסעיף 5.2 לעיל.
- 9.1.29. אם החברה תפר את ההתחייבות שבסעיף 5.4 לעיל.
- 9.1.30. החל מתום 24 חודשים ממועד הסגירה, במקרה בו תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים ו/או בתוצאותיה הכספיות הרבעוניות של החברה, לפי העניין, למשך תקופה של שני רבעונים רצופים. "עסק חי" משמע: הערת עסק חי הנובעת מספקות משמעותיים בדבר יכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.
- 9.1.31. אם בוצעה עסקה בניגוד לאמור בסעיף 5.12 לעיל.
- 9.1.32. בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, כהגדרת המונח בסעיף 9.1.6 לעיל (למעט אם תמורת המכירה שימשה לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ג') בהתאם למנגנון הקבוע לעניין זה בסעיף 5.2 לעיל).
- 9.1.33. אם החברה חדלה להיות תאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.
- 9.1.34. [נמחק]
- 9.1.35. [נמחק]
- 9.1.36. אם החברה לא עמדה בהתחייבותה כאמור בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות המתוקן, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד ההפרה.
- 9.1.37. אם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, מימשו את השעבודים הבכירים לטובתם על הנכסים המשועבדים.
- 9.1.38. אם חלו אילו מהעילות שבסעיפים 9.1.2 עד 9.1.7 לעיל או בסעיף 9.1.14 ביחס לבי תקשורת או לבי תקשורת 1, למעט אם במועד הרלוונטי בי תקשורת לא החזיקה במניות בזק המשועבדות, כאמור בסעיף 6.1.1(ז) בשטר הנאמנות המתוקן.

במקרים כאמור יחולו ההוראות בסעיף 9.2 להלן.

למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי ו/או במימוש בטוחות כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר מתוקן זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

9.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו :

9.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') ו/או מימוש בטוחות בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, וכן יהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לפי דרישת מחזיק באגרות חוב (סדרה ג'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג'), אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל. מועד כינוס אסיפה כאמור יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 9.2.5 להלן).

9.2.2. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

9.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לשטר מתוקן זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 9.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב ללא שיהוי להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') ו/או לממש בטוחות.

9.2.4. על אף כל האמור בסעיף 9.2 זה, הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו רשאים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות, אלא לאחר שחלפה התקופה שנקבעה בסעיפיו הקטנים של סעיף 9.1 לעיל, ככל שנקבעה, אשר במהלכה רשאת החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות (להלן: **"תקופת הריפוי"**), והעילה לא נשמטה. ואולם הנאמן רשאי לקצר את תקופת הריפוי אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

9.2.5. על אף כל האמור בסעיף 9.2 זה, הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב, 10 ימים מראש לפני העמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (להלן: **"תקופת ההודעה"**), על כוונתם לעשות כן ; ואולם הנאמן או מחזיקים באגרות החוב (סדרה ג') אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו).

9.2.6. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במגנ"א יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.

9.2.7. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי מיד לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם בהתאם להוראות סעיף 25 להלן.

9.2.8. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 9.2.1 לשטר מתוקן זה) ו/או את 10 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 9.2.5) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

9.2.9. אין באמור בסעיף זה כדי לפגוע או להתנות על זכויות הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהתאם להוראות סעיף 135 לחוק ניירות ערך או בהתאם להוראות הדין.

9.2.10. אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות כאמור בסעיף זה לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג') והוראות שטר מתוקן זה ו/או על פי דין.

10. תביעות והליכים בידי הנאמן

10.1. בנוסף על כל הוראה בשטר הנאמנות המתוקן וכזכות וסמכות עצמאית, הנאמן יהא רשאי לנקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי ובין אם לאו, והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 10 זה, מובהר, כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 9 לעיל ולא מכח סעיף 10 זה.

10.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 10.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

10.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר מתוקן זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד האפשרי הראשון הסביר. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר. מובהר, כי על אף האמור בסעיף 10.1 לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

10.4. בכפוף להוראות שטר נאמנות מתוקן זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההחלטות בכל עניין הנוגע לשטר מתוקן זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

10.5. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר מתוקן זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות מבית משפט אליו פנה הנאמן, לפי שקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה בו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות שניתנו (ככל שיינתנו) עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

11. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שנקוט, אם ינקוט, בין היתר, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה - לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות הסבירים שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר מתוקן זה, לרבות שכרו.

שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה בסעיף 24 להלן).

שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 24.4.1.2 להלן.

רביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים (ככל שתחול), פיגורי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פאסו, ובאופן יחסי לסכום הקרן ו/או הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם.

חמישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פאסו, וזאת, ביחס לקרן - בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו וביחס לריבית, סכומי הריבית שהיה על החברה לשלם (וטריט שולמו) בגין התקופה שבגינה טרם שולמה הריבית עד למועד העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

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

יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה

12. סמכות לדרוש מימון

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 מתוקן זה לביצוע התשלום הבא (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר מתוקן זה. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה

כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את הסכום שנדרש על ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר מתוקן זה או על פי דין.

יובהר, כי למרות האמור בסעיף 11 לעיל ובסעיף 12 זה, הנאמן יפעל באופן סביר לגביית החזר הוצאות אשר על החברה לשאת בהן על פי הוראות שטר הנאמנות המתוקן, וכל סכום אשר יתקבל מהחברה בהקשר זה ישמש בידו לפי סדר העדיפות המנוי בסעיף 11 לעיל.

13. סמכות לעכב חלוקת כספים

13.1. למרות האמור בסעיף 11 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה נמוך מ-1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר מתוקן זה כאמור בסעיף 17.

13.2. לכשתגונה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 11 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח, יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאוחר מאחת לשלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם, אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מהסך האמור.

14. הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן

14.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 11 ו-12 לעיל. הודעה כאמור תימסר באופן הקבוע בסעיף 25 להלן לפני ביצוע תשלום כאמור.

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

14.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 14.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

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

14.4. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועד, כאמור בסעיף 14.3 לעיל, ותודיע למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

14.5. הנאמן ישקיע במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 14.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר מתוקן זה (כאמור בסעיף 17 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל מממוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות, העמלות, תשלומי החובה ושכר טרחתו.

14.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה עד לתום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 14.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, הוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר מתוקן זה (כגון: שכר נותני שירותים וכיו"ב), ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף 14.5 לעיל, בשינויים המחויבים. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.

14.7. החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים ותשפה את הנאמן בגין נזק כספי שייגרם לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת), בחוסר תום לב או במרמה.

14.8. החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן ולא תעשה בהם כל שימוש ותשקיעם בהתאם להוראות שטר מתוקן זה. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום 7 שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית

להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

15. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

15.1. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

15.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

15.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 14 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

16. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

16.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן והריבית בהתאם להוראות סעיפים 13, 14 ו-15 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.

16.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

16.3. 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.

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

17. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר מתוקן זה, יושקעו על ידיו, בתאגיד בנקאי בישראל אשר דורג על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (AA2.il) של מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לכך, בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל שדורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (AA2.il) של מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לכך או בפקודות בנקאיים יומיים וזאת כפי שימצא למתאים, עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות שטר מתוקן זה, לפי העניין.

18. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

18.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.

18.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לנאמן או לכל נציג מורשה של הנאמן בכפוף להוראות כל דין לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור.

18.3. בכפוף להוראות סעיף 2.8 לעיל וככל שהדבר אינו מנוגד להוראות כל דין ו/או הסכם לגרום לכך כי נושא משרה הבכיר בכספים בחברה יתן, ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או לנציג מורשה כאמור בסעיף 18.2 לעיל, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע, המצוי בידיו או אשר ניתן להכינו באופן סביר, בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

18.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש, וזאת ללא התחשבות בתקופות הריפוי הקבועות בסעיף 9.1 (על סעיפי המשנה שלו), ככל שקיימות כאלו בסעיפים האמורים.

18.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה ע"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) המצוי בידה או אשר ניתן להכניס באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של

הנאמן, ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לו לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או בא כוחו על פי שטר הנאמנות המתוקן, לרבות מידע אשר נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבויות לסודיות כאמור בשטר נאמנות מתוקן זה.

18.6. 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.

18.7. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות המתוקן, וזאת בכפוף להוראות סעיף 18.5 לעיל.

18.8. בסמוך לאחר פרסומו של כל דוח כספי שנתי של החברה ולא יאוחר מיום 10 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר מתוקן זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה בכיר בחברה על כך שלפי מיטב ידיעת החברה בתקופה שמתאריך השטר המתוקן ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר מתוקן זה, לרבות הפרה של תנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת. אישור כאמור יכלול התייחסות ספציפית לסעיף 5.14 לשטר מתוקן זה.

18.9. ככל שלא יתקבל אישור השעבוד (בהתאם לא יכנס לתוקפו סעיף 6.1 לשטר נאמנות מתוקן זה), לא יאוחר מעשרה ימי עסקים לאחר פרסום הדוח הכספי של החברה ליום 30 ביוני ומפרסום הדוחות השנתיים של החברה תמציא החברה לנאמן אישור חתום בחתימת נושא משרה בחברה בדבר עמידת החברה בהתחייבויות שבמבוא לסעיף 6 לשטר מתוקן זה לו יצורף פלט שעבודים עדכני של מרשמי החברה ומרשמי בי תקשורת ברשם החברות.

18.10. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 29 להלן.

18.11. 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 המתוקן.

18.12. למסור לנאמן, על פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

18.13. כמו כן, תעדכן החברה את הנאמן בכתב על כל שינוי כתובתה ו/או שמה. פרסום המידע כאמור במערכת המגנ"א, ייחשב כעדכון לנאמן לצרכי סעיף זה.

18.14. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') על פי תשקיף ו/או ממועד הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

יובהר, כי גם על מידע שימסר לנאמן ו/או נציגו המורשה, על פי הוראות סעיף 18 זה לעיל יחול האמור בסעיף 2.8 לעיל.

19. התחייבויות נוספות

19.1. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 9.2 לעיל, מתחייבת החברה: (1) לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולשלם לנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם מכח שטר הנאמנות המתוקן, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא ('האצה' Acceleration'), וזאת תוך 7 ימים ממועד מסירת דרישתו הראשונה של הנאמן בכתב; ו- (2) למסור לנאמן, לבקשתו, כל תצהיר או הצהרות ו/או לחתום על כל מסמך ו/או לבצע ו/או לגרום לביצוע כל הפעולות הסבירות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם לדין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, והכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו הדרושים כדי לאכוף על החברה את התחייבותה כאמור בסעיף 19.1 זה ולמימוש בטוחות (ככל שניתנו).

19.2. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 9.2 לעיל, יהיו הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, בהתאם לשיקול הדעת הבלעדי של הנאמן או המחזיקים, זכאים: (1) לדרוש את תשלומם המיידי של כל הסכומים אותם התחייבה החברה לשלם באופן מואץ כאמור בסעיף 19.1 לעיל; (2) לאחוז מיד בכל הצעדים שימצא לנכון לנקטם לשם מימוש ואכיפת הבטוחות (כולן או חלקן) שבידיו, להבטחת פירעון כל או חלק מהסכומים המגיעים למחזיקים ולנאמן על פי שטר הנאמנות המתוקן, בכל אופן סביר שימצא נכון ומועיל; (3) לממש, במלואה או בחלקה, כל בטוחה שניתנה לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בכל דרך שיוחלט עליה ובהתאם לדין הרלוונטי בטרטוריה הרלוונטית לכל בטוחה; (4) למנות על ידי בית משפט נאמן או כונס נכסים או כונס נכסים מנהל על הנכסים משועבדים, כולם או מקצתם.

20. דיווח על ידי הנאמן

20.1. הנאמן יערוך בכל שנה, במועד שיקבע לכך בחוק ובהיעדר קביעת מועד כאמור עד לתום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי"), ויגיש אותו לרשות ולבורסה.

- 20.2. הדוח השנתי יכלול את הפירוט שיקבע מעת לעת בחוק. הגשת הדוח השנתי לרשות ולבורסה, כמוה כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.
- 20.3. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובות סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.
- 20.4. הנאמן יעדכן את החברה לפני דיווח לפי סעיף 1ח35 לחוק.

21. שכר הנאמן

- 21.1. הנאמן יהיה זכאי לתשלומים של שכר טרחה והוצאות בקשר למילוי תפקידו, בהתאם למפורט להלן. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35יד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ג') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.
- 21.2. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות המתוקן והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.
- 21.3. מחזיקי אגרות החוב ישתתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות המתוקן (שיפוי לנאמן).
- 21.4. החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לשטר הנאמנות המתוקן, כמפורט להלן:
- 21.4.1. בגין שנת הנאמנות הראשונה שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), או חלק ממנה, שכר טרחה שנתי בסך של 50,000 ש"ח בגין כל שנת נאמנות החל משנת הנאמנות השנייה ואילך, או כל חלק ממנה, שכר טרחה שנתי בסך של 40,000 ש"ח.
- 21.4.2. כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של סדרה ג', הנפקה של אגרות חוב נוספות, או שהיקף הסדרה יורחב בדרך אחרת, יוגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות.

הסכומים על פי סעיף 21.3 לעיל יקראו "**השכר השנתי**".

- 21.5. בנוסף, הנאמן יהיה זכאי להחזר בגין ההוצאות הסבירות שיוציא כהגדרתן להלן: סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות המתוקן ובכלל זה הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ולרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בשטר הנאמנות המתוקן, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.
- 21.6. הנאמן יהיה זכאי לתשלום נוסף, בסך של 500 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה בגין פעולות מיוחדות שיידרש להן במסגרת תפקידו כנאמן (הכל כפוף לשטר הנאמנות המתוקן) לרבות:

- (א) פעולות הנובעות מהפרה של הוראות שטר הנאמנות המתוקן על-ידי החברה;
- (ב) פעולות בקשר להעמדת איגרת החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך;
- (ג) פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות המתוקן ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי איגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;
- (ד) פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או פעולה הנדרשת בשל דרישת החברה או הנובעת ממנה או לצורך מילוי תפקידו כנאמן סביר, או עקב שינוי בדין ו/או בהוראות החוק (לרבות, אך לא רק, תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן, לפיהן יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או להכין דוחות נוספים. החברה תישא בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו;
- (ה) פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין, כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיטול החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם.

- 21.1. הסכומים האמורים בסעיף 21 זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימי עסקים ממועד הוצאת דרישת

התשלום על ידי הנאמן.

- 21.2. בגין כל אסיפת בעלי מניות בה ייטול הנאמן חלק, לרבות נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם שכר נוסף של 600 ש"ח לשיבה.
- 21.3. מע"מ אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן, על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.
- 21.4. כל הסכומים האמורים בסעיף 21 זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן שיהיה ידוע במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים בסעיף 21 זה.
- 21.5. כל הסכומים האמורים בסעיף 21 זה, ייהנו מעדיפות על פני כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 21.6. השכר לנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר הנאמנות המתוקן, גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר הנאמנות המתוקן תנוהל בהשגחת בית משפט.

22. סמכויות הנאמן

- 22.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר מתוקן זה להזמין את חוות דעתו או את עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), 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 הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. החברה תישא במלוא שכ"ט וההוצאות הסבירות של העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד - ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים מאגרות החוב (סדרה ג') - שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה. כמו כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל יועץ כזה (לרבות מראש), והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.
- 22.2. כמו כן, לבקשת החברה וככל שיהא בכך צורך וככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן והחברה יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כיועצים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם ובלבד שלא יהיה בכך כדי לעכב פעולות הנדרשות לביצוע לדעתו של הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לרבות באמצעות יועצים כאמור. עם זאת, האמור לעיל לא יחול ככל שמונה יועץ מסוים על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב וככל שהעיקוב הכרוך בהליך שלעיל עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.
- 22.3. 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 אוטנטיים, אלא אם ניתן היה לגלות את השגיאות או את חוסר האוטנטיות בבדיקה סבירה ובלבד שלא פעל ברשלנות חמורה (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 ברור, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.
- 22.4. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר מתוקן 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 מתוקן זה.
- 22.5. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר מתוקן זה לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

23. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

בכפוף למסירת הודעה לחברה מראש, ובלבד שאין בכך לדעת הנאמן כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים/ים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור בתוך 3 ימי עסקים במקרה בו השלוח הינו

מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות חברות מאוחדות בדוחותיה הכספיים). מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. מובהר, כי פרסום תוצאות החלטה של מחזיקי אגרות החוב לעניין מינוי שלוחים יהווה מתן הודעה כאמור ובלבד שקודם למינוי כאמור, הנאמן מסר לחברה את כל המידע והפירוט כאמור לעיל. למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או הוצאותיו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות המתוקן זה באשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות סעיף 21 לעיל. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות מתוקן זה לצורכי סעיף זה.

24. שיפוי לנאמן

24.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 24.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה וגורמים אחרים מטעם הנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות המתוקן ו/או לפי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (להלן: **"הזכאים לשיפוי"**) ובלבד שלא יהיה כפל שיפוי או פיצוי באותו עניין:

24.1.1. בגין כל הוצאה סבירה, נזק, תשלום או חיוב כספי על פי פסק דין או פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילת מי מהם קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או נמנעו מלבצע (לפי העניין) הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר מתוקן 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 והכל בקשר לשטר נאמנות מתוקן זה; וכן

24.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ו/או שימוש בסמכויות והרשאות על פי שטר מתוקן זה או על פי דין או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל. ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר מתוקן זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות, ובלבד שיהיו סבירות, לרבות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או מימוש של איזה מהנכסים המשועבדים תחת הבטוחות (ככל שתהיינה), תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי:

- א. העניין בגינו ניתן השיפוי אינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום זכאותם);
- ב. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב;
- ג. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא במסגרת תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות השטר ו/או הוראות הדין;
- ד. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת);
- ה. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

ו. הזכאים לשיפוי הודיעו לחברה בכתב בסמוך לאחר שנודע להם על כל תביעה ו/או דרשה כאמור ואפשרו לחברה לנהל את ההליכים (למעט במקרים בהם ההליכים מנוהלים על ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים);

מובהר כי גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי בשל האמור בס"ק (ב) – (ה) לעיל, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים, מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה כי בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי בגין אילו מהתנאים המפורטים בסעיפים (ב) עד (ה) לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 24.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

24.2. מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 24.1 לעיל וכפוף לחוק ניירות ערך, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות המתוקן 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 מתוקן זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי מאת החברה ובמקרה בו החברה לא תעמיד פיקדון כספי מכל טעם שהוא, מאת מחזיקי אגרות החוב לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: "כרית המימון"). הנאמן יפנה למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד על פי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום כרית המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

24.3. התחייבות השיפוי:

24.3.1. תחול על החברה בגין המקרים הבאים: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות המתוקן או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

24.3.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו באגרות החוב הרלוונטיות במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן) במקרים הבאים: (1) פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות כאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר נאמנות מתוקן זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) במקרה של אי תשלום על ידי החברה של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי', לפי העניין, החלה עליה על פי סעיף 24.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 24.7 להלן). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לס"ק (2) זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 24.3.1.

24.4. בכל מקרה בו החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או במקרה בו חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 24.3.2 לעיל ו/או המחזיקים התבקשו להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 24.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

24.4.1. הכספים יגבו באופן הבא:

א. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

ב. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן) כל אחד לפי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידיו הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 11 לעיל.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

24.5. המועד הקובע לקביעת חבות בהתחייבות השיפוי ו/או המועד הקובע לתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

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

24.5.2. 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) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

24.6. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 24 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

24.7. ההחזר למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 11 לעיל.

25. הודעות

25.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (לרבות מחזיקי אגרות חוב הרשומים במרשם שמנהלת החברה) תינתן על ידי פרסום דיווח מיידי במגנ"א של רשות ניירות ערך, ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (1) 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 במגנ"א כאמור.

25.2. 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. החברה תהא רשאית להוסיף בדיווח נפרד את התייחסותה ו/או תגובתה לדיווח האמור. כל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור במגנ"א.

25.3. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

25.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתיקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במגנ"א יבוא חלק מסירתן לנאמן או לחברה, כאמור לעיל בסעיף זה, לפי העניין.

25.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, או באמצעות שליח, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען) ו/או בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכוזר תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, או ביום בו אושרה קבלת הדואר האלקטרוני או ביום בו וודאה טלפונית קבלת הפקס, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

25.6. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

26. שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות המתוקן

26.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב או כי הדבר הוא לתועלת מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר מתוקן זה על ידי החברה. יובהר כי הוראות סעיף 26.1 זה לא יחולו לגבי הנושאים הבאים:

מועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב, הקטנת שיעור הריבית הנקובה בתנאי אגרת החוב, עילות להעמדה לפירעון מיידי, התחייבות החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות לפי סעיף 5.14 לעיל, מגבלות על חלוקה לפי סעיף 5.7 לעיל, מגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 3.2.2 לעיל, יצירת שעבוד בניגוד לסעיף 6.1.3(ג) לעיל, בכפוף להוראות הדין, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

26.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות המתוקן ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

26.2.1. למעט לגבי שינוי במועדי התשלומים על פי אגרת החוב, בשיעורי הריבית, בעילות להעמדה לפירעון מיידי, בשעבוד השלילי, באמות המידה הפיננסיות, במגבלות על חלוקה, במגבלות על הרחבת סדרה, וכן למעט שינוי זהות הנאמן או שכרו, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, אם שוכנע הנאמן כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב וכן למעט הנושאים המפורטים בסעיף 26.1 לעיל.

26.2.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

26.3. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 26.1 או סעיף 26.2 לעיל בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

26.4. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו ובהקדם האפשרי הניתן.

26.5. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

27. מרשם מחזיקי אגרות החוב

- 27.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.
- 27.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שבידו, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשי החוקיים, מנהלי עובדיו 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.

28. תעודות ופיצול תעודות

- 28.1. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "**התעודות**"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ע.ג. (להלן: "**הכמות המינימלית**").
- 28.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

29. דיווח לנאמן

- 29.1. בנוסף לאמור בסעיף 18 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. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.
- 29.1.2. דוחות כספיים רבעוניים סקורים של החברה מיד לאחר פרסומם על ידי החברה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.
- 29.1.3. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.
- 29.1.4. [נמחק]
- 29.1.5. כל מסמך דוח או הודעה אשר לפי הוראות כל דין על החברה להעביר לנאמן.
- 29.2. הפכה החברה לתאגיד שאינו מדווח, כהגדרתו להלן, תמסור החברה לנאמן, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומידיים כמפורט בהוראות החוזר המאוחד של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון- הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות, כפי שתהיינה מעת לעת. יובהר כי אין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה על פי כל דין.
- בסעיף זה: "**תאגיד שאינו מדווח**" - תאגיד שאינו "תאגיד מדווח" כהגדרתו בחוק ניירות ערך ואינו תאגיד אשר נסחר בבורסה מחוץ לישראל, כמפורט בתוספת השניה או השלישית לחוק ניירות ערך.
- פרסום דוחות ו/או הודעות ו/או דיווחים כאמור לעיל במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירתם לידי הנאמן.

30. באי כוח

החברה ממנה בזאת את הנאמן לאגרות החוב בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את אותן הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשרט מתוקן זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לאותן פעולות שהחברה חייבת לעשותן על פי שטר מתוקן זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר מתוקן זה וזאת בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר מתוקן זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.

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

31. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר מתוקן זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר מתוקן זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

32. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר מתוקן זה.

33. [נמחק]

34. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר מתוקן זה ושל אגרות החוב, כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (להלן ביחד: "ויתור") מצד הנאמן או החברה לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי, על פי שטר מתוקן זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן או החברה, לפי העניין, על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר מתוקן זה ואגרת החוב, כל שינוי בהתחייבויות הנאמן או החברה כאמור, מחייב קבלת הסכמת הנאמן או החברה מראש ובכתב (ובכלל זה "כתב" לרבות פקס או דואר אלקטרוני). כל הסכמה אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה. זכויות הנאמן והחברה לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן ו/או לחברה על פי דין.

35. אחריות הנאמן

35.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות המתוקן, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות המתוקן, תגבר הוראת סעיף זה.

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

36. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר הנאמנות המתוקן, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר הנאמנות המתוקן ובכשירותו כנאמן.

37. מענים

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר מתוקן זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

38. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות מתוקן זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר מתוקן זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.

39. הסמכה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר מתוקן זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדיווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר מתוקן זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

בי קומיוניקיישנס בע"מ

אני הח"מ, [*], עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות מתוקן זה נחתם על ידי חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ה: [*] ו[*], אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר מתוקן זה.

[*], עו"ד

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אנו הח"מ, בי תקשורת (אס פי2) בע"מ ובי תקשורת (אס פי1) בע"מ (להלן: "**החברות הבנות**"), כל אחת לחוד, מאשרות ומתחייבות, בין היתר בהתאם להחלטות הדירקטוריון מיום _____, כי:

1. הננו מודעות להתחייבויות בי קומיוניקיישנס בע"מ ("**החברה**") למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על פי שטר הנאמנות המתוקן (יחד להלן: "**שטר הנאמנות המתוקן**"), ובכלל זה לתשלום הסכומים המובטחים על פי שטר הנאמנות המתוקן ו/או כפי שיוגדרו במסמכי השעבוד, בתנאי שאין בכך כדי לצמצם את ההתחייבויות על פי שטר הנאמנות המתוקן.
2. נקיים את הוראות שטר הנאמנות המתוקן הרלוונטיות אלינו ובהתאם אנו נפעל כאמור בשטר הנאמנות המתוקן ועל פי כל המתחייב ממנו ביחס אלינו וזאת לאחר שהאורגנים המוסמכים הבינו את מהות ההתחייבויות כאמור, לרבות בקשר עם מניות בזק המשועבדות (כהגדרתן בשטר הנאמנות המתוקן), ובכלל זה אנו מסכימות ומתחייבות בהתחייבות בלתי חוזרת, לשעבד את מניות בזק המשועבדות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ד') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') וכן מתחייבות שלא לשעבד את מניות בזק המשועבדות כהגדרתן בסעיף 6.1 בשטר הנאמנות המתוקן וכן כל מניית הטבה שתוקצה לנו בגין מניות בזק המשועבדות, ככל שתוקצה והכל בכפוף לשטר הנאמנות המתוקן. ידוע לנו כי התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת הואיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים והכל כפוף לשטר נאמנות מתוקן זה. כמו כן, אנו מתחייבות כי ככל שלא יתקבל אישור השעבוד, ובהתאם לא ירשמו השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ד') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות, נקיים את התחייבותנו לשעבוד שלילי, כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
3. אנו מצהירות בזאת כי נכון למועד זה, לא יצרנו ולא התחייבנו ליצור שעבוד כלשהו על מניות בזק המשועבדות, לרבות על אילו מהזכויות הנלוות למניות אלו ו/או הקנינו זכויות כלשהן במניות בזק המשועבדות והכל למעט המפורט בשטר הנאמנות המתוקן.
4. אנו מאשרות בזאת את נכונות ההצהרות אשר ניתנו על-ידי החברה במסגרת סעיף 6.1.2 לשטר הנאמנות המתוקן, ככל שהן חלות לגבינו ולגבי מניות בזק המשועבדות על-ידינו. מובהר כי התחייבותנו זו מוגבלת למניות בזק המשועבדות על ידנו בלבד והתמורה שתקבל בגין, וכי בשום מקרה לא יהיו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') רשאים לתבוע מאיתנו כל סכום אחר ו/או נוסף אותו תהיה חייבת החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ואשר יהיה מעבר לאותן בטוחות. עוד מובהר כי אין באמור לעיל משום מתן התחייבות על-ידינו לשעבד את זכויותינו בנכסים אחרים לרבות במקרה בו החברה תידרש או תבקש להעמיד בטוחות נוספות ו/או חלופיות על-פי שטר הנאמנות המתוקן. מובהר כי האמור לעיל עומד בבסיס התחייבותנו כאמור בשטר הנאמנות המתוקן. כל עוד לא נפרעו אגרות החוב במלואן או הוסרו השעבודים, לפי העניין, יישארו כל התחייבויותינו בתוקפן המלא, וזאת גם במקרה של הסדר חובות, פשיטת רגל או פירוק של החברה ו/או של החברות הבנות.
5. אנו מוותרות בזאת מראש על כל זכויות או טענות שחוק הערבות, התשכ"ז-1967 (או כל הוראת חוק שתבוא במקומו) (בסעיף זה: "**חוק הערבות**") מעניקים, ובכלל זה על זכויות, פטורים והפטרים מכוח סעיפים 6, 7(ב), 8, 11 ו-15(א) לחוק הערבות.
6. אנו מסכימות כי זכויות חזרה לחברה שיהיו לנו לפי חוק הערבות, או לפי כל דין בקשר לחוב וכן כל זכות לקבל בהעברה או להשתתף בבטוחות כלשהן שהועמדו על-ידינו לטובת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), תהיינה נחותות ונדחות לזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (לרבות במסגרת הליכי חדלות פירעון ו/או הסדר בחברה). בנוסף, כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה ג') במלואן, אנו מתחייבים בזאת לא לבצע כל פעולה שתכליתה להשיג זכויות כלשהן בבטוחות שהועמדו על-ידינו לטובת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וטרם שוחררו וכן, לא להגיש תביעה ו/או הוכחת חוב בפשיטת רגל, פירוק או הסדר תשלום אחר, בקשר לחברה, וזאת על אף כל תשלום שיבוצע על-ידינו בקשר לאגרות החוב (סדרה ג') (לרבות בדרך של מימוש השעבודים על הנכסים המשועבדים).
7. אנו מצהירות ומאשרות את נכונות המצגים האמורים בשטר הנאמנות המתוקן לגבינו.
8. כמו כן, אנו מצהירות כי אישור הדירקטוריון המופיע לעיל מהווה אישור לפי סעיף 282 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בי תקשורת (אס פי1) בע"מ

בי תקשורת (אס פי2) בע"מ

אני, עו"ד _____, שהנני עוה"ד של בי תקשורת (אס פי1) בע"מ מאשר בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על שטר נאמנות מתוקן זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את בי תקשורת (אס פי1) בע"מ כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות בי תקשורת (אס פי1) בע"מ והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

עו"ד, _____

אני, עו"ד _____, שהנני עוה"ד של בי תקשורת (אס פי2) בע"מ מאשר בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על שטר נאמנות מתוקן זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את בי תקשורת (אס פי2) בע"מ כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות בי תקשורת (אס פי2) בע"מ והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

עו"ד, _____

אנו הח"מ, [*], מאשרות ומתחייבות, בין היתר בהתאם להחלטות הדירקטוריון מיום [*] כי נקיים את הוראות סעיף 5.5 לשטר נאמנות מתוקן זה ידוע לנו כי התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת הואיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים והכל כפוף לשטר נאמנות מתוקן זה.

[*]

אני, עו"ד [*], שהנני עוה"ד של [*] מאשר/ת בזה כי ה"ה [*], חתם בפני על שטר נאמנות מתוקן זה והוא מוסמך בחתימתו לחייב את [*] ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות [*] והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

[*], עו"ד

בי קומיוניקיישנס בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ג')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 בנובמבר, והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ג') 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") תפרע את קרן אגרות החוב שבתעודה זו בתשלום אחד של 100% מקרן אגרות החוב (סדרה ג') אשר ישולם ביום 30 בנובמבר, 2024, והכל בכפוף למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות המתוקן מיום [*] בין החברה מצד אחד לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכנה מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות המתוקן ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות המתוקן" בהתאמה).
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.85%, אשר תשולם במועדים ובתנאים והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו אינה צמודה למטבע או מדד כלשהו.
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ג' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו, בכפוף לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר הנאמנות המתוקן, אשר נחתם בין החברה לבין הנאמן, ואינן מובטחות במועד הנפקתן לראשונה בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות המתוקן 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 המתוקן יגברו ההוראות שטר הנאמנות המתוקן.
6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, במועד התשלום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום.
7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
8. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות למחזיק 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, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות המתוקן. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף. על אף האמור לעיל, ככל שתנפיק החברה סדרת אגרות חוב נוספת וסדרה נוספת זו לא תהיה מגובה בבטחונית (וכל עוד אינה מגובה בבטחונית), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהיינה עדיפות על זו של אגרות החוב (סדרה ג').
9. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 7 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על ידי החברה ביום [*] ב[*] [*].

בי קומיוניקיישנס בע"מ

על ידי:

מורשה חתימה: [*] מורשה חתימה: [*]

אני הח"מ, [*], עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ח: [*] ו [*] וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

[*], עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

- "מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -** כהגדרתם בסעיף 1.5 לשטר הנאמנות המתוקן לעיל.
- "יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -** כהגדרתו בהוראות הבנקאות (שירות ללקוח) (דרכי חישוב ריבית), תשנ"א-1990.
- "קרן" -** סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג').
- "החברה לרישומים" -** החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת עמה תתקשר החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים.
- "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" או "הסדרה הרלוונטית" -** סדרת אגרות חוב (סדרה ג') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב של סדרה ג', אשר תונפקה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.
- "יום מסחר" -** כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "מסלוקת הבורסה" -** מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "הבורסה" -** הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות המתוקן ויראו את הוראות שטר הנאמנות המתוקן כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות המתוקן יגברו הוראות שטר הנאמנות המתוקן.

2. אגרות החוב

- 2.1. לחברה אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ג')"**). אגרות החוב (סדרה ג') תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד והכל כמפורט בסעיפים 3 עד 5 להלן.
- 2.2. הגדלת הסדרה
- לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות המתוקן.
- 2.3. הנפקת ניירות ערך נוספים
- לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות המתוקן.

3. הקרן

- 3.1. קרן אגרות החוב (סדרה ג')
- אגרות החוב (סדרה ג') תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד (100%) שישולם ביום 30 בנובמבר 2024.

4. הריבית

- 4.1. אגרות החוב (סדרה ג') תישאנה ריבית שנתית בשיעור של 3.85%.
- הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי תהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תשולם החל מחודש נובמבר 2019, וכן פעמיים בשנה, בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2024, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 בנובמבר 2019 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בנובמבר 2024.
- 4.2. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 בנובמבר 2019 וישולם בגין תקופה שתחילתה יום מסחר אחד לאחר מועד הסגירה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות המתוקן) והמסתיימת במועד התשלום האמור ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה לפי הריבית השנתית כאמור לעיל.
- 4.3. תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק בשנים.
- 4.4. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') תשולם בתשלומים דו שנתיים בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום (להלן: **"תקופת הריבית"**). תקופת הריבית הראשונה של אגרות

החוב (סדרה ג') תתחיל יום מסחר אחד לאחר מועד הסגירה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות המתוקן) ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב (סדרה ג'), תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה). הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

4.5. התשלום האחרון של הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') ישולם ביחד עם התשלום על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ג') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

4.6. ריבית פיגורים: כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, "ריבית פיגורים" פירושה תוספת ריבית של 3% על בסיס שנתי מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב במועד הרלוונטי, מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל⁸. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות 2 ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה של ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים ומועד תשלומה של הריבית הכוללת לאותה תקופה.

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמוותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת (להלן: "היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמוותיהם יהיו רשומים בפנקס ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ביום הקובע, 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, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.3. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמוותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 27 לשטר הנאמנות המתוקן ו-5.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיפים 14.3-14.8 לשטר הנאמנות המתוקן.

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

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

5.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ג') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראו סעיפים 14.3 - 14.8 לשטר הנאמנות המתוקן.

7. העברה של אגרות החוב

7.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (בידי מחזיק רשום) תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו

⁸ למען הסר ספק, לא תחול ריבית פיגורים בגין התקופה שמיום 1 בדצמבר 2018 והמסתיימת ביום 30 בנובמבר 2019.

של המעביר להעברתן.

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

7.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא לרבות תשלומי מיסים והיטלים אחרים על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה.

7.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה אגרת החוב על פי הוראות סעיף 8 להלן למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך (עד לכמות סבירה כפי שייקבע על ידי החברה), באופן ששך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

7.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה בפנקס, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת חוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות המתוקן ובתעודת איגרת חוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר הנעבר, והוא ייחשב כמחזיק לצורכי שטר הנאמנות.

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

8. פיצול תעודת אגרות החוב

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 28 לשטר הנאמנות המתוקן.

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

9.1. פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שטרם נפרעו מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ג') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם, תפעל החברה כדלקמן:

(א) תוך 45 ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

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

(ג) במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב.

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

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

9.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרה ג'), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ג') ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

(א) תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

(ב) נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

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

(ד) כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פר-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות.

- (ה) עם קבלת החלטתה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי על כך וכן תשלח העתק של הדוח המיידי לנאמן, לא פחות מ- 17 ימים ולא יותר מ- 45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.
- (ו) מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן.
- (ז) לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב הרלוונטית אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ- 3.2 מיליון ש"ח.
- (ח) במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.
- (ט) טרם ביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף זה, יועבר על ידי החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בכירה בחברה, המאשר את עמידתה (או אי עמידתה) באמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות המתוקן.
- (י) פדיון מוקדם חלקי יבוצע פרו רטה לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב לפי ע.ג. של אגרות החוב המוחזקות על ידו במועד הקובע. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת והכול כחלק מסכום הפדיון המוקדם החלקי שיקבע ע"פ הוראות סעיף (יא) להלן.
- (יא) הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו: קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

10. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות המתוקן.

11. מגבלות על חלוקה

מובהר, כי לא חלה על החברה כל מגבלה, מכוח שטר הנאמנות המתוקן או אגרות החוב (סדרה ג'), ביחס לביצוע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות, לרבות ביחס לרכישה עצמית) למעט כמפורט בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות המתוקן.

12. הוראות כלליות

- 12.1 סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.
- 12.2 כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.
- 12.3 מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות המתוקן באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות המתוקן.
- 12.4 הוראות שטר הנאמנות המתוקן, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטת בסעיף 9 לשטר הנאמנות המתוקן, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

13. שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות המתוקן

לעניין זה ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות המתוקן.

14. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות המתוקן.

15. קבלות כהוכחה

לעניין זה ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות המתוקן.

16. החלפת תעודת אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה

תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה ג') ובכפוף 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. מיסים, היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

הודעות 17.

לעניין זה ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות המתוקן.

תוספת שניה לשטר הנאמנות המתוקן

בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, כינוס אסיפה של מחזיקי איגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:

זימון אסיפה

1. הנאמן יזמן, לא יאוחר מתום ארבעה עשר (14) ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות (לפי סעיף 20 לשטר הנאמנות המתוקן) אסיפת מחזיקים האסיפה תכנס לא יאוחר מתום שישים (60) ימים ממועד הגשת הדוח האמור. על סדר יומה של האסיפה האמורה ייכלל, מינוי הנאמן לתקופה שתקבע, דיון בדוח השנתי על ענייני הנאמנות וכן כל נושא אחר שנקבע על סדר היום כאמור בסעיף 35ב לחוק ניירות ערך.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי דרישה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
3. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
4. נאמן שנדרש לכנס אסיפת מחזיקים לפי הוראות סעיף 2, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 21 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
5. הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו הסביר לשנות את מועד כינוס אסיפה שזומנה על ידו לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 21 להלן.
6. הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תתקיים באמצעים אלקטרוניים.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
8. לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1 או 2 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
9. הורה בית המשפט כאמור בסעיף 8 לעיל, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שקבע בית המשפט.
10. החברה רשאית לזמן, בכל עת, אסיפה של מחזיקי איגרות החוב בתיאום עם הנאמן. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד לנאמן הודעה בכתב על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה. אסיפה כאמור תזומן למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון.
11. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות המתוקן או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

12. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי החוק או לפי שטר הנאמנות המתוקן.
13. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

הודעה על כינוס אסיפה

14. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות פרק ז' לחוק ("דיווח אלקטרוני") ותימסר לחברה על ידי הנאמן לפני הדיווח האלקטרוני ובהתאם לקבוע בתקנות.
15. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיפים 29 ו-31 להלן.

סדר היום באסיפה

16. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיפים 1 ו-2 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 18 לבקשת מחזיק.
17. ככל שתזומן אסיפה כאמור בסעיף 10 לעיל תקבע החברה את סדר היום באסיפה.
18. מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב,

רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

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

מקום כינוס אסיפה

20. אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה או במקום אחר עליו יודיע הנאמן או החברה. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה. החברה תישא בעלויות כינוס האסיפה במען שאינו במשרדה.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

21. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים.

יו"ר האסיפה

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

23. הנאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים והחברה בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

24. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

25. החברה (ו/או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה) אינה זכאית לקבל פרוטוקול השיחות והדיונים בחלק של אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות מחזיקים המתנהלות ללא החברה.

מנין חוקי ; אסיפה נדחית או נמשכת

26. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המנין החוקי הדרוש לאיזוה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן :

26.1. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מנין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות המתוקן ובכפוף למנין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת המניין החוקי הנדרש לקיום אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוחם, שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

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

26.3. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מנין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות המתוקן ובכפוף למנין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 26.2 לעיל, מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

26.4. על אף האמור בסעיף 26.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים כאמור בסעיף 2 לעיל, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור באותו סעיף (קרי : בחמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

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

נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת ; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 14 ו-15 לעיל.

השתתפות והצבעה

28. הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר ובכפוף להוראות כל דין, יהיה רשאי לפצל את האסיפה

לאסיפות סוג ולקבוע מי יהיה רשאי להשתתף בכל סוג של אסיפה.

29. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו, ולפי הוראות סעיף 31 להלן.
30. החלטה באסיפת המחזיקים תתקבל בהצבעה במניין קולות.
31. כתב הצבעה יישלח על ידי הנאמן לכל מחזיקי אגרות החוב; מחזיק באגרות חוב רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן.
- כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 26 לעיל.
- כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לעיל לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 27 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתקיים לפי הוראות סעיפים 27 או 26.3 ו-26.4 לעיל.
32. כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה. במקרה של מחזיקים במשותף באגרות חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
33. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקו בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה ובגין חלק אחר להימנע, הכל כפי ראות עיניו.
34. מחזיק באגרות חוב שהוא חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיהם לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

35. החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות המתוקן.
36. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
37. הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו להלן, כי תוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

38. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.
39. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
40. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
41. כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
42. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
43. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף 43 זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

פניה למחזיקי אגרות חוב

44. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (להלן: "הודעת עמדה").
45. זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, לפי הוראות פרק ז'1 לחוק, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.
46. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים באגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיף 44 ו-45 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

בחינת ניגודי עניינים

47. כונסה אסיפת מחזיקים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה – "עניין מנוגד"), בהתאם להוראות כל דין כפי שיהיו באותה העת; הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.
48. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:

- 48.1. מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4.2 בשטר הנאמנות המתוקן) ;
- 48.2. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה ;
- 48.3. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כן : כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב הצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
49. קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.
50. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות המתוקן לעניין נשיאה בהוצאות.
51. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.
52. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 48.3 לתוספת זו או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

53. אין בהוראות סעיפים 2, 4, 7, 16, 18 ו-19 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם ; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.
- באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 2, 4, 7, 16, 18, 19, 29, 31, 8, 9, 15, 27, 26, 45 ו-21 וכקבוע בחוק.

נספח ג6

שטר נאמנות מתוקן לסדרה ד'

בי קומיוניקיישנס בע"מ - שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה ד')

תוכן עניינים		
מספר עמוד	נושא	מספר סידורי
2	מבוא, פרשנות והגדרות	1.
6	כללי	2.
7	הנפקת אגרות החוב	3.
8	רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור	4.
9	התחייבויות החברה	5.
13	בטחונות	6.
21	[נמחק]	7.
21	דרגת עדיפות	8.
21	זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות	9.
24	תביעות והליכים בידי הנאמן	10.
24	נאמנות על התקבולים	11.
25	סמכות לדרוש מימון	12.
25	סמכות לעכב חלוקת כספים	13.
25	הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן	14.
26	קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן	15.
26	הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	16.
26	השקעת כספים	17.
27	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	18.
28	התחייבויות נוספות	19.
28	דיווח על ידי הנאמן	20.
28	שכר הנאמן	21.
29	סמכויות הנאמן	22.
30	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	23.
30	שיפוי לנאמן	24.
32	הודעות	25.
32	שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות	26.
33	מרשם מחזיקי אגרות החוב	27.
33	תעודות ופיצול תעודות	28.
33	דיווח לנאמן	29.
34	באי כוח	30.
34	תחולת חוק ניירות ערך	31.
34	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב	32.
34	[נמחק]	33.
34	כללי	34.
34	אחריות הנאמן	35.
34	הסכמים אחרים	36.
34	מענים	37.
35	דין חל וסמכות שיפוט	38.
35	הסמכה לדיווח במגנ"א	39.

שטר נאמנות

לאגרות חוב (סדרה ד')

מיום [*]

ב י ן :

בי קומיוניקיישנס בע"מ

מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן

טלפון : 03-9240000

פקס : 03-7530075

(להלן : "החברה")

מצד אחד

ל ב י ן :

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מס' חברה 4-368347-51

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

(להלן : "הנאמן")

מצד שני

הואיל	וביום ____ אושר הסדר החברה (כהגדרתו להלן), במסגרתו הוחלט על הנפקת אגרות חוב (סדרה ד') שאינן המירות למניות החברה ;
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 לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור, 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 ו/או הסכם להנפיק את אגרות החוב, ולהתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה ;
והואיל	והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת אגרות החוב (סדרה ד'), הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), שתונפקנה במסגרת זו, והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה, ואין כל מניעה לפי כל דין ו/או הסכם להנפקת אגרות החוב (סדרה ד') על-ידי החברה וכי נתקבלו כל האישורים להנפקת אגרות החוב (סדרה ד'), והכל למעט כמפורט בהסדר החברה ;
והואיל	והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה, אשר ייכנס לתוקפו במועד הסגירה, ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב ;
והואיל	וברצון הצדדים להסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה ד') בשטר נאמנות זה, באופן בו שטר נאמנות זה יחול לגבי אגרות החוב (סדרה ד') בלבד ;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאינו 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 וזאת בכפוף לתקנון הבורסה והנחיותיה.
- 1.5. בכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין הוראות שטר נאמנות מתוקן זה לבין תוכנית

ההסדר (כהגדרתו להלן) או כל הוראה אחרת בבקשה למתן צו לכינוס אסיפות לצורך אישור הסדר בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט-1999 המוגשת יחד עם תכנית ההסדר ו/או בין מסמכי ההסדר השונים אשר יצורפו לתוכנית ההסדר, יגברו הוראות שטר נאמנות מתוקן זה.

1.6. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"החברה" -	בי קומיוניקיישנס בע"מ;
"בזק" -	בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, ח.צ. 520031931;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות" -	שטר נאמנות זה והתיקונים לו, ככל שיהיו, 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;
"חברה מוחזקת" -	כהגדרתה המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010;
"חוק החברות" -	חוק החברות, תשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
"החוק" או "חוק ניירות ערך" -	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
"מרשם" -	מרשם מחזיקי אגרות החוב כקבוע בסעיף 2ח35 לחוק וכאמור בסעיף 26 לשטר זה;
"בורסה" -	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
"קרן" -	סך הערך הנקוב של אגרות החוב מסדרה ד';
"החלטה רגילה" -	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים;
"החלטה מיוחדת" -	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים שלא יבואו

במניין קולות המצביעים;	
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או חברה לרישומים שתבוא בנעליה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;	"החברה לרישומים" -
סדרת אגרות חוב, שתכונה סדרה ד' של אגרות חוב של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב של סדרה ד';	"סדרת אגרות החוב" או "סדרה ד'" או "אגרות החוב" -
אגרות חוב (סדרה ג') אשר הונפקו על ידי החברה;	"אגרות החוב (סדרה ג')"
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ או מי שישימש מעת לעת כנאמן אגרות החוב (סדרה ג');	"נאמן אגרות החוב (סדרה ג')"
כהגדרת המונחים "מחזיק" "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך;	"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"יום מסחר" -
מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;	"מסלקת הבורסה" -
בי תקשורת (אס פי) בע"מ, ח.פ. 514405398, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (באמצעות בי תקשורת (אס פי) בע"מ ח.פ. 514405414, (להלן: "בי תקשורת 1") המצויה בבעלות מלאה ישירה של החברה ומחזיקה במישרין בבעלות מלאה של בי תקשורת);	"בי תקשורת" -
תוכנית הסדר החוב בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ו- (סדרה ג') שהנפיקה החברה;	"הסדר החברה"
תוכנית הסדר החוב בין אינטרט גולד – קווי זהב בע"מ לבין נושיה;	"הסדר אינטרט זהב"
הסדר החברה והסדר אינטרט זהב אשר אושרו על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב (תיק פר"ק _____) ביום ____ ¹ ;	"ההסדר הכולל"
המועד החל 13 ימי עסקים לאחר התקיימות מלוא התנאים לביצוע הסדר החברה, בהתאם למפורט בסעיף ____ להסדר החברה, עליו תודיע החברה בדיווח מיידי בתוך יום עסקים אחד ממועד התקיימות התנאים כאמור; ²	"מועד הסגירה"

¹ ההגדרות בנוגע להסדרים יותאמו בהתאם להסדר/הסדרים שיהיו בבי קום ואינטרט זהב והמצב בפועל.

² במסגרת הסדר החברה יקבע מנגנון מפורט שאלו עקרונותיו: (א) החברה תבצע תשלום על חשבון ריבית אגרות החוב (סדרה ג') אשר נצברה עד למועד הסגירה ואשר טרם שולמה לפי שיעור ריבית של 3.85% (ולמען הסר ספק, למעט בגין אגרות החוב המפורטות בס"ק ד להלן); (ב) החברה תפרע 614,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, למעט בגין אגרות החוב המפורטות בס"ק ד להלן); (ג) החברה תקצה את אגרות החוב (סדרה ד') לכל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, למעט למחזיקי אגרות החוב המפורטות בס"ק ד להלן) (בד בבד עם מחיקת

הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק, בהתאם לחוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 (להלן: "חוק התקשורת") ;	"רישיון בזק" -
31 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר או 31 בדצמבר, לפי העניין, של שנה כלשהי, ואם מועד כאמור אינו יום מסחר – יום המסחר האחרון שקדם למועד האמור ;	"מועד בדיקה"
שווי כלל מניות בזק שבבעלות החברה, במישרין או בעקיפין, על פי ממוצע שער נעילה מתואם ב- 90 הימים שמסתיימים במועד הבדיקה הרלוונטי ;	"שווי מניות בזק"
היחס שבין : (1) יתרת כלל חובות החברה בניכוי מזומנים ושווי מזומנים של החברה בתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים מוכרים (כולל כאלה שהם מוגבלים או משועבדים וערבויות בנקאיות להבטחת חובות) במועד הבדיקה הרלוונטי לבין (2) לבין שווי מניות בזק באותו מועד בדיקה ;	"LTV"
יתרת חוב ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') ולאגרות החוב (סדרה ד') נכון למועד מסוים (להלן: "מועד בדיקה החובות"), תחושב כיתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד'), לפי העניין, בצירוף ריבית שנצברה בגין אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד'), לפי העניין נכון למועד בדיקת החובות ובניכוי כל סכום במזומן המוחזק בידי הנאמן או נאמן אגרות החוב (סדרה ג'), לפי העניין, לא כולל סכומים המצויים במועד בדיקת החובות בחשבון המניות המשועבדות, ככל שקיימים ;	"יתרת החוב נטו"
מניות בזק המשועבדות ומניות ההטבה וחשבון המניות המשועבדות (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות), כולם או חלקם ;	"הנכסים המשועבדים"

סכום זהה של 58,000,000 ש"ח ע.נ. מקרן אגרות החוב (סדרה ג') ; (ד) החברה תקצה לחברת אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ אגרות חוב (סדרה ג') בכמות של 310,000,000 ע.נ., בדרך של הרחבת סדרה ; (ה) החברה תציע להנפיק את אגרות החוב (סדרה ה') לכל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כמפורט בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות המתוקן. מובהר כי התשלומים המפורטים בס"ק (א) ו-(ב) לעיל יבוצעו רק עבור למי שהיו רשומים, במועד הסגירה כמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). מודגש כי הערת שוליים זו נכללה בשטר נאמנות זה לצורך הגילוי ותוסר ממנו ותועבר למסמך ההסדר בטרם יכנס שטר נאמנות זה לתוקפו.

2.1 מינוי הנאמן

2.1.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

2.1.2 היה והנאמן יוחלף בנאמן אחר, בכפוף לאישור השעבוד, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכוח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

2.1.3 כניסה לתוקף של הכהונה:

הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הקצאת אגרות חוב מכוח שטר זה על ידי החברה.

2.2 תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

2.2.1 הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 2.1 לעיל וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים (להלן: "אסיפת המינוי הראשונה"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135(א) לחוק. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) אישרה את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול שתהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב).

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

2.2.3 על אף כל האמור בסעיף 2 זה, על מינוי הנאמן, החלטתו, כהונתו, פקיעת כהונתו, התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות החוק ואישור השעבוד.

2.2.4 על אף האמור לעיל, בכפוף לאישור השעבוד, החלטה על העברת הנאמן מתפקידו תתקבל באסיפה בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה ד') 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 ברוב של לפחות 75% מהמשתתפים בהצבעה, לא כולל הנמנעים.

2.3 תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ושטר זה.

2.4 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה משום הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

2.5 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק זה או לפי שטר הנאמנות. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וההוראות המפורטות בשטר נאמנות זה. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לגורם כל שהוא על חתימת שטר זה.

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

2.7 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה ו/או חברה קשורה לחברה ו/או ממי מטעמן (להלן: "המידע"), לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט. מובהר בזאת, כי העברת המידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), לרבות באמצעות פרסום פומבי לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, אינה מהווה הפרה של ההתחייבות לסודיות כאמור. חובת הסודיות שבסעיף זה לעיל תחול על כל שלוח של הנאמן וכן על כל יועץ שימונה על ידו.

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

2.9 הנאמן ימסור לחברה הודעה בכתב בדבר שינוי פרטי הקשר של הנאמן, בתוך 7 ימי עסקים ממועד שינוי כאמור.

2.10 מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא

בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

3. הנפקת אגרות החוב

3.1. כללי

3.1.1. אגרות החוב (סדרה ד') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "אגרות החוב (סדרה ד')") תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד (100%) שישולם ביום 30 בנובמבר 2024.

בנוסף, תוך יום מסחר אחד (1) לאחר המועד שבו התקבלו (לאחר מועד הסגירה) סך כולל של דיבידנדים מבזק אשר 90% מתוכם מספיקים לכיסוי מלוא קרן אגרות החוב (סדרה ד'), תודיע החברה בדוח מיידי על ביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ד'). במסגרת הדיווח האמור יפורט המועד בו יבוצע הפדיון המוקדם המלא בפועל וכל פרט אחר הנדרש לפי תקנון הבורסה וההנחיות שמכוחו.

3.1.2. הפדיון המוקדם המלא כאמור יבוצע בהתאם להוראות סעיף 9.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף. אגרות החוב (סדרה ד') תישאנה ריבית שנתית בשיעור של 3.85%. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ד') תשולם החל מחודש נובמבר 2019, וכן פעמיים בשנה, בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2024, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 בנובמבר 2019. תשלום הקרן והריבית האחרונים ישולמו ביום 30 בנובמבר 2024.

תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 בנובמבר 2019 וישולם בגין התקופה שתחילתה יום מסחר אחד לאחר מועד הסגירה והמסתיימת במועד התשלום האמור ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה לפי הריבית השנתית כאמור לעיל.

3.1.3. קרן אגרות החוב (סדרה ד') והריבית בגינה אינן צמודות למטבע או למדד כלשהו.

3.1.4. ריבית פיגורים: כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומי על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומי ועד למועד תשלומי בפועל. לעניין זה, "ריבית פיגורים" פירושה תוספת ריבית של 3% על בסיס שנתי מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב במועד הרלוונטי, מחושבת פרו רטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני (2) ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה של ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים ומועד תשלומה של הריבית הכוללת לאותה תקופה.

3.1.5. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ד') ראו סעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

3.2. הנפקת ניירות ערך נוספים והגדלת הסדרה; מגבלת מינוף

3.2.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב בכל עת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור), על פי שיקול דעתה הבלעדי, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן כמפורט להלן), ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן:

א. למעט כאמור בסעיפים 3.3 ו- 6.1.7 ו- 6.1.8 לשטר הנאמנות ביחס להנפקות של סדרות חדשות, של אגרות חוב (לרבות הרחבה של סדרות אגרות חוב חדשות אלו) - תנאי המח"מ של כל סדרה כאמור יהיו ארוכים מתנאי המח"מ של אגרות החוב (סדרה ד') כפי שיהיו במועד הנפקת הסדרה האמורה, מועד הפירעון הסופי שלהן יהא לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד') וכן שאגרות החוב מהסדרות החדשות אינן מובטחות בבטוחות כלשהן וכן אינן עדיפות על פני אגרות החוב (סדרה ד') בדרגת הנשייה בעת חדלות פירעון. למעט כאמור לעיל, החברה תהא רשאית להנפיק סדרות אגרות חוב חדשות בתנאים כפי שתמצא החברה לנכון.

למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה רשאית להרחיב את אגרות החוב (סדרה ה'), ככל שיונפקו.

הנפקת סדרות חדשות והרחבת הסדרות החדשות יכנון להלן יחדיו: "ההנפקה הנוספת".

ב. החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר כוונתה לבצע הנפקה נוספת כאמור, במסגרתה תאשר כי תמורת ההנפקה הנוספת, בניכוי הוצאות הנפקה סבירות, תשמש ראשית לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, של חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן, והיתרה שתיוותר מתמורת ההנפקה הנוספת, ככל

שתיוותר, לאחר פירעון חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג'). רק לאחר ביצוע פדיון מלא של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד'), כמפורט בסעיף זה, תוכל לעשות החברה שימוש ביתרת התמורה שתיוותר, ככל שתיוותר.

ג. לפני ביצוע ההנפקה הנוספת, החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר ביצוע פדיון מוקדם מותנה של אגרות החוב (סדרה ד') ו/או של אגרות החוב (סדרה ג') אשר יכלול את מועד ביצוע הפדיון המוקדם בפועל, ואשר יבוצע כאמור בסעיף 3.2.1(ב) לעיל.

ד. מלוא תמורת ההנפקה הנוספת, בניכוי הוצאות הנפקה סבירות (אך לא יותר מהסכום הדרוש לשם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ד'), תופקד בידי הנאמן, והיתרה שתיוותר מתמורת ההנפקה הנוספת, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תופקד בידי נאמן אגרות החוב (סדרה ג') לשם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ג'), בסמוך ככל הניתן למועד ביצוע ההנפקה הנוספת.

3.2.2. החברה לא תהיה רשאית להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ד').

3.2.3. [נמחק]

3.2.4. [נמחק]

3.2.5. [נמחק]

3.2.6. [נמחק]

3.3. גיוס חוב נוסף להוצאות תפעול לא צפויות

3.3.1. החברה לא תהא רשאית ליטול חוב פיננסי נוסף למעט: (א) חוב נוסף כמפורט בסעיף 3.3.2 זה להלן; או (ב) אם מלוא תמורת החוב נטו (בניכוי הוצאות הכרוכות בגיוס החוב הנוסף) שיגויס ישמש לפירעון חובות החברה בגין אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') (ובמקרה כאמור הוראות סעיף 3.2.1(ב-ד) יחולו, בשינויים המחוייבים).

3.3.2. החברה תהא רשאית ליטול חוב נוסף שישמש אך ורק לצורך יצירת נזילות לצרכי הוצאות תפעול לא צפויות של החברה (ומובהר, כי סכום זה לא ישמש לביצוע חלוקה לבעלי מניות החברה) (בשטר נאמנות זה - "**החוב הנוסף**"), ובלבד שסכום החוב הנוסף לא יעלה על הנמוך מבין: (א) 100,000,000 ₪ (מאה מיליון ש"ח) ו- (ב) שווי 1.3% ממניות בזק, מחושב על פי ממוצע שער נעילה מתואם של מחיר מניית בזק ב- 90 הימים שקדמו למועד הבדיקה האחרון לפני מועד גיוס החוב (בשטר נאמנות זה - "**סכום החוב הנוסף**").

גיוס החוב הנוסף ייעשה באופן הבא:

א. תחילה תנסה החברה לגייס את החוב הנוסף באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') של החברה, ויחולו הוראות סעיף 6.1.8 לשטר הנאמנות.

ב. במקרה בו החברה לא קיבלה הזמנות למלוא סכום החוב הנוסף, תבוטל הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), והחברה תהא רשאית לבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה ג') באמצעות הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים.

ג. במקרה בו החברה פנתה לחמישה עשר משקיעים מסווגים ולא קיבלה הזמנות למלוא סכום החוב הנוסף במסגרת ההנפקה הפרטית הנ"ל, תבוטל הרחבת אגרות החוב (סדרה ג'). החברה תמסור לנאמן אישור חתום בידי נושא משרה בדבר פנייתה לחמישה עשר משקיעים מסווגים (מובהר כי הנאמן יסתמך על האישור שנמסר לו ולא יבצע כל בדיקה נוספת), ותהא רשאית לגייס מעת לעת חוב בסכום של עד סכום החוב הנוסף (אך לא יותר מסכום החוב הנוסף) מצד שלישי אחד או יותר (בשטר נאמנות זה - "**המממנים הנוספים**"), לרבות באמצעות הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, בתנאים ובריבית לפי שיקול דעת החברה, ויחולו הוראות סעיף 6.1.8 לשטר הנאמנות.

4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש בכל עת ובכל מחיר שיראה לה, אגרות חוב (סדרה ד'), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת עליה. החברה תפרסם דוח מיידי על כל מקרה של רכישה שבוצעה על-ידה כאמור. אגרות חוב שנרכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהא רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב תירכשנה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (כאמור בסעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף). על אף האמור, במקרה בו החברה אינה עומדת בהתניה הפיננסית שבסעיף 5.14 להלן לאחר שחלפה תקופת הריפוי הקבועה בסעיף 9.1.36, החברה תוכל לרכוש אגרות חוב (סדרה ד') כאמור רק בדרך של רכישה במסגרת המסחר בבורסה ולא בדרך אחרת.

4.2. בכפוף לכל דין, כל חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין), בני משפחתם של בעלי השליטה (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), תאגיד בשליטת אחד מהם, או תאגיד בשליטת החברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 4.1 לעיל) (להלן: "מחזיק קשור") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ד'). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור שהובאה לידיעת החברה תמסור החברה על כך דיווח מיידי. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב).

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.

כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא יימנו לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה.

5. התחייבויות החברה

5.1. כללי

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כדלקמן:

5.1.1. החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) על פי תנאי אגרות החוב, 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 או ריבית.

5.1.2. החברה מתחייבת כי תפעל לרישומן של אגרות החוב (סדרה ד') למסחר בבורסה. אגרות החוב (סדרה ד') תרשמה למסחר בבורסה על שם החברה לרישומים כמפורט בשטר הנאמנות.

5.1.3. החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה ד') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') על פי תנאי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב (סדרה ד'), יחול המפורט בסעיף 5 זה להלן.

5.2. מכירת נכסי החברה

5.2.1. החברה תהא רשאית למכור איזה מנכסיה, לרבות מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, לצד ג' כלשהו (קרי, שאינו החברה ו/או ישות בבעלות מלאה של החברה) ובלבד שיתקיימו התנאים שלהלן:

א. במועד המכירה לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ד') לפירעון מיידי.

ב. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות - לאחר מכירה כאמור החברה תעמוד ב-LTV בהתאם למפורט בסעיף 5.14 להלן, ככל שנדרש, או לחלופין, במקרה של מכירת כלל מניות בזק המשועבדות, תמורת המכירה נטו (כהגדרתה להלן) בגין מכירה כאמור בצירוף כספים פנויים המצויים בידי החברה (לרבות כספים שיהיו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין) שווים לפחות לסכום הדרוש לצורך פירעון מלוא חוב החברה בגין החוב הנוסף, ככל שקיים, אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ג') בהתאם להוראות שטרי הנאמנות.

5.2.2. החברה תעשה שימוש במלוא תמורת מכירת הנכס הנמכר שתתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים הכרוכים במכירת המניות כאמור (להלן: "תמורת המכירה נטו") לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג'). על אף האמור בסעיף זה, במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות, ככל שנכון למועד המכירה, קיים החוב הנוסף, תשמש תמורת המכירה נטו בגין מכירת מניות בזק המשועבדות ראשית לצורך פירעון החוב הנוסף במלואו ולאחר מכן, החברה תעשה שימוש בתמורת המכירה נטו בגין מניות בזק המשועבדות, כולה או חלקה, לפי העניין ראשית לצורך פירעון חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו בגין מניות בזק המשועבדות, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') כאמור.

5.2.3. לשם ביצוע מכירה של מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, כאמור תיתן החברה

לנאמן הוראה בכתב לשחרר מהשעבודים (ככל שינתנו, כאמור בסעיף 6 לשטר הנאמנות) את המניות שברצון החברה למכור (להלן: "**הוראת השחרור**" ו- "**המניות הנמכרות**"). הוראת השחרור תציין את מחיר המכירה של המניות הנמכרות. הוראת השחרור תאושר בכתב על ידי הנאמן תוך יום עסקים אחד ממועד קבלתה, ובלבד שהומצאה לנאמן הוראה בלתי חוזרת שתינתן על ידי החברה לרוכש המניות הנמכרות, המאושרת על ידו, לפיו כל תמורת המכירה נטו תופקד בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

5.2.4. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות כאמור, שחרור המניות הנמכרות מהשעבוד (ככל שניתן, כאמור בסעיף 6 לשטר הנאמנות) על ידי הנאמן יבוצע מיידית, עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין. החברה תהא רשאית למנות נאמן לצורך ביצוע עסקת המכירה ובמקרה כאמור, לפני הפקדת תמורת המכירה נטו כאמור, ימסור הנאמן לנאמן שימונה הודעה מופנית לרשם החברות (כשהיא תתומה במקור) בדבר ביטול/עדכון השעבודים (לפי העניין) שניתנו לטובת הנאמן וכל מסמך אחר שידרש לצורך שחרור המניות הנמכרות והנאמן לעסקת המכירה יחזיק במסמכים אלו בנאמנות ויעבירם לחברה עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

5.2.5. על הפדיון המוקדם כאמור יחול סעיף 9.2 לתנאים שמעבר לדף.

5.3. [נמחק]

5.4. שליטה בבזק

החברה מתחייבת להחזיק (במישרין ו/או בעקיפין) בלפחות 25% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק וזאת אלא אם כן נתקבל היתר/אישור רגולטורי לירידה משיעור אחזקה זה (לרבות היתר/אישור שלא להחזיק מניות בזק כלל) שאז תחול ההתחייבות האמורה על שיעור האחזקה הנמוך שאושר או לא תחול כלל (ככל שההיתר/האישור אישר לא להחזיק במניות בזק כלל).

בנוסף, לא תהא זו הפרה של ההתחייבות האמורה ככל והירידה בשיעור החזקותיה של החברה בבזק מתחת לשיעור המפורט לעיל בשל מכירה של מניות בזק המשועבדות, חלקן או כולן, ובלבד שהחברה השתמשה בתמורת המכירה נטו בהתאם למפורט בסעיף 5.2 לשטר זה.

החברה תכלול גילוי בדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר שיעור החזקותיה בהון המניות המונפק והנפרע של בזק נכון למועד הדוח וככל שירד השיעור האמור מתחת ל 25% תציין האם ניתן היתר/אישור רגולטורי לירידה.

5.5. שליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה במועד חתימת שטר נאמנות זה, מתחייבת, בחתימתה בשולי שטר זה, שלא להעביר את השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) לידי גורם שלא יאושר מראש על ידי הגורמים הרגולטוריים הנדרשים, ככל שיידרשו אישורים כאמור, במועד הרלוונטי.

"**החזקה**", "**שליטה**" כמשמעים בחוק החברות.

ככל שתועבר השליטה בחברה כאמור תכלול החברה גילוי במסגרת הדיווח שיפורסם על ידיה בדבר שינוי השליטה כי התקבל אישור מראש לגורם אליו הועברה השליטה בחברה מכל הגורמים הרגולטוריים הנדרשים כאמור.

5.6. [נמחק]

5.7. מגבלה על חלוקה

החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים בס"ק ג' וכן ס"ק ז' עד ט' להלן:

א. [נמחק]

ב. [נמחק]

ג. לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה.

ד. [נמחק]

ה. [נמחק]

ו. [נמחק]

ז. ה- LTV מיד לאחר ביצוע החלוקה לא יעלה על שיעור של 65%.

לענין זה, מועד הבדיקה יהא יום החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע החלוקה.

- ח. חלוקה שתבצע החל מיום 30 בנובמבר 2023 – אגרות החוב (סדרה ד') נפרעו במלואן.
- ט. החברה תחזיק, מיד לאחר ביצוע החלוקה, ביתרת מזומנים השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב בגין אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') (לרבות באמצעות סכום כרית הריבית, כהגדרתו בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות וכן סכום כרית הריבית של אגרות החוב (סדרה ג')).
- לא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר מועד קבלת ההחלטה על-ידי דירקטוריון החברה ו/או האסיפה הכללית של החברה, לפי העניין, בדבר החלוקה, ולפחות 2 ימי עסקים לפני החלוקה בפועל, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בחברה בתחום הכספים, בדבר עמידתה בתנאים המפורטים בסעיף זה לעיל.
- 5.8. למעט האמור בסעיף 5.7 לעיל, לא תהיינה לחברה מגבלות נוספות על חלוקת דיבידנד, למעט כמפורט בשטר זה, כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'), התחייבויות החברה כלפי המממנים הנוספים (ככל שיהיו) והמגבלות הקבועות בדין.
- 5.9. [נמחק]
- 5.10. [נמחק]
- 5.11. [נמחק]
- 5.12. הגבלה על עסקאות חריגות עם בעל שליטה
- כל עוד החברה תהיה בהפרה של אמות המידה הפיננסית והתניות שבסעיפים 5.2, 5.4, 5.5, 5.7 ו-5.14 לשטר הנאמנות (להלן בסעיף זה: "התניות"), וכן כל עוד מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון, לא תתקשר החברה בעסקת בעל שליטה חריגה (כהגדרתה להלן) חדשה (שאינה הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת) אלא אם יתקבל לכך אישור של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה.
- לעניין זה, "עסקת בעל שליטה חריגה" משמעה עסקה חריגה כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, אשר מתקיימים בה כל האמור להלן: (א) העסקה הינה עם בעל השליטה בחברה או עם אדם אחר שלבעל השליטה בחברה באותו מועד יש בה עניין אישי; (ב) העסקה אינה נכנסת בגדר איזו מההקלות המפורטות בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, או כל הקלות אחרות כפי שתהיינה מעת לעת על-פי דין לגבי עסקאות עם בעל שליטה.
- מבלי לגרוע מהאישורים הנדרשים לפי כל דין, האמור לעיל לא יחול על: (1) עסקה אשר החברה הצהירה כי היא נועדה לרפא את הפרת החברה את העילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, וכן צירפה אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה המפרט כיצד צפויה העסקה לרפא את ההפרה ו/או העילה כאמור. הנאמן יסתמך על אישור נושא המשרה כאמור מבלי שיידרש לבדוק נכונותו; (2) עסקאות בקשר לתנאי כהונה או העסקה של בעל השליטה בחברה שאינן חורגות ממדיניות התגמול של החברה שאושרה כדין, כפי שתהיה בתוקף במועד הרלוונטי; (3) כל עסקה שתכנס לתוקף רק לאחר פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה ד'); (4) עסקאות המהוות הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת.
- החל מהמועד בו החברה לא תעמוד בתניות או מהמועד בו קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, החברה תמסור לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בסמוך לאחר פרסומו של כל דוח כספי שנתי של החברה ולא יאוחר מיום ה-10 של כל שנה, כי לא בוצעה עסקת בעל שליטה חריגה כאמור בסעיף 5.12 זה.
- ההגבלות על פי סעיף זה תחולנה גם מקום בו תחדל החברה להיות חברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות.
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בעלת השליטה בחברה במועד שטר נאמנות זה, מתחייבת, בחתימתה בשולי שטר זה, שכל עוד אגרות החוב (סדרה ד') במחזור, לא תגבה תשלום דמי ניהול מהחברה, למעט החזרי הוצאות ותגמול לדירקטורים מטעמה בסכום כולל שאינו חורג מהותית מזה שניתן לקבל במדיניות התגמול הנוכחית של החברה. החברה תמסור לנאמן אישור בדבר עמידתה בהתחייבות זו במסגרת האישור המפורט בסעיף 18.8 לשטר הנאמנות.
- 5.13. [נמחק]
- 5.14. יחס LTV
- 5.14.1. החברה מתחייבת כי במהלך שני רבעונים רצופים ה-LTV לא יעלה על (1) שיעור של 80% עד לתאריך 30 בנובמבר, 2023; ו-(2) שיעור של 75% החל מיום 1 בדצמבר 2023 ועד למועד הפירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה ד').
- 5.14.2. מובהר בזאת כי ההתחייבות ליחס LTV כאמור בסעיף 5.14 זה תיכנס לתוקפה רק בתום תקופה של 24 חודשים ממועד הסגירה (כהגדרתו לעיל).
- 5.14.3. הבדיקה בדבר עמידת החברה ב-LTV כאמור בסעיף 5.14 זה תתבצע במועד הבדיקה (כהגדרתו לעיל), כאשר הבדיקה הראשונה תעשה במועד הבדיקה שיחול ברבעון הקאלנדרי במהלכו תסתיים תקופה של 24 חודשים ממועד הסגירה.

5.14.4. החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידי איש הכספים הבכיר בחברה בתוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד הבדיקה בדבר יחס ה-LTV בצירוף תחשיב. בנוסף, החברה תידרש לדווח את יחס ה-LTV הרלוונטי כגילוי בדוחותיה הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, וזאת החל מהדוח לתקופה במהלכה חל מועד הבדיקה הראשון.

5.14.5. היה ויתברר כי החברה לא עמדה בהתחייבות ה-LTV כאמור בסעיף זה, ואי עמידתה כאמור נמשכה שני מועדי בדיקה רצופים³, אזי תחולנה הוראות סעיף 9.1.36 לשטר הנאמנות.

5.15. מנגנון הוספת ריבית

5.15.1. במידה והחברה לא עומדת בהתחייבותיה כאמור בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות (בסעיף 5.15 זה: "**החריגה**"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') בשיעור של 0.25% (בשטר נאמנות זה - "**הריבית הנוספת**") מעל שיעור הריבית השנתית המפורט בסעיף 3.1.2 לשטר הנאמנות, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד הבדיקה השני ברציפות בו לא עמדה החברה ביחס ה-LTV (בשטר נאמנות זה - "**מועד החריגה**") ועד למוקדם מבין (א) הפסקת החריגה כאמור בסעיף 5.15.5 להלן; או (ב) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד'). מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה רק פעם אחת במשך כל תקופה בה מתקיימת חריגה, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגה מתמשכת או נוספת שתתרחש קודם לתיקון חריגה שארעה קודם לה, ככל שתהיה.

5.15.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד החריגה, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר החריגה, תוך פירוט יחס ה-LTV במועד פרסום הדוח הרלוונטי; (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ד') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ד') החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת הריבית הנוספת לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת ו-(ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לכל תקופת תשלום ריבית חצי שנתית בגין אגרות החוב (סדרה ד') (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי שניים) לתקופות הבאות.

5.15.3. היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (בשטר נאמנות זה - "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור (כפי שמופיעה בתנאי הנייר המקוריים) בלבד, כאשר הסכום לתשלום למחזיקים הנובע משיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף הרלוונטי במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא למחזיקים ביום הקובע של תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.15.4. במקרה של חריגה, באופן שתשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') כאמור לעיל בסעיף 5.15.1 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור, תוך פירוט השינוי בשיעור הריבית.

5.15.5. יובהר, כי במקרה שלאחר שהתקיימה חריגה שהשפיעה על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') כאמור בסעיף 5.15.1 לעיל, יעודכן יחס ה-LTV באופן בו תחדל להתקיים החריגה, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה החל ממועד הבדיקה הראשון בו עולה כי הפסיקה החריגה, כך ששיעור הריבית שתישא יתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ד') יהיה שיעור ריבית המקור המפורט בסעיף 3.1.2 לשטר הנאמנות. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.15.2 עד 5.15.4 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מביטול החריגה.

5.15.6. לענין סעיף 5.15 זה, תחילת או סיום מועד חריגה, לפי העניין, לצורך קביעת המועד הראשון (או האחרון, לפי העניין) לתשלום הריבית הנוספת, ייחשב תאריך המאזן שבדוחות כאמור ולא תאריך פרסומם.

³ כך, למשל, במקרה בו החברה לא עמדה במועד בדיקה אחד ביחס הנדרש, אזי החברה תמצא כמי שלא עמדה באמת המידה הנדרשת רק אם גם במועד הבדיקה העוקב מיידיית אחריו החברה לא עמדה ביחס הנדרש. (לדוגמה: אם החברה לא עמדה ביחס הנדרש ב- 31.3.2022 וכן לא עמדה ביחס הנדרש ב- 30.6.2022, הרי שביום 14.7.2022 החברה תהיה בהפרה, בהתאם להוראות סעיף 9.1.36 לשטר הנאמנות ולמחזיקים תקום עילה לפרעון מיידי).

סעיף 6.1 לשטר הנאמנות יכנס לתוקפו רק החל ממועד קבלת (ככל שיתקבל) אישור משרד התקשורת, מראש ובכתב, וכל אישור אחר שיידרש לפי רישיון בזק (כהגדרתו להלן) ובהתאם למגבלות על השעבודים ומימושם (כהגדרתם להלן) להענקת השעבודים המפורטים בסעיף 6.1 לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ולטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים (ככל שיהיו) (בשטר נאמנות זה - "אישור השעבוד").

החברה ובעלת השליטה בחברה במועד חתימת שטר נאמנות זה, מתחייבות לנקוט בכל הפעולות הנדרשות ובמאמצים מסחריים סבירים בתום לב, להגיש ללא דיחוי את כל ההודעות, דיווחים ומסמכים אחרים שנדרשים בהגשה על ידן לכל גוף ממשלתי, על מנת לקבל את אישור השעבוד. למען הסר ספק, יובהר כי אי קבלת אישור השעבוד, לא תהווה הפרה של שטר הנאמנות ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לא תקום עילה לפרעון מידי אף בשל סיבה זו.

עד למועד קבלת אישור השעבוד ורישום השעבודים כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות, החברה מתחייבת וכן בי תקשורת בחתימתה בשולי שטר זה מתחייבת, כי לא תעניק לאף גורם שום שעבוד בכל דרגה שהיא על הנכסים המשועבדים. על אף האמור, החברה תהא רשאית לשעבד את הנכסים המשועבדים להבטחת החוב הנוסף (כהגדרתו בסעיף 3.3 לעיל).

ומובהר כי החל מקבלת אישור השעבוד, יחול האמור בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות בכל הנוגע לשעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים. למען הסר ספק, התחייבות האמור לשעבוד שלילי בקשר עם הנכסים המשועבדים, לא תחול על מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתירכשנה לאחר מועד כניסת שטר נאמנות זה לתוקף ושתוחזקנה על ידי החברה (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה).

6.1. שעבוד מניות בזק^{4,5}

6.1.1. שעבוד מדרגה ראשונה על מניות בזק

א. בכפוף לקבלת אישור השעבוד - להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') לפי שטר נאמנות זה ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') מהחברה בצירוף כל הסכומים המגיעים לפי שטר נאמנות זה, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב (סדרה ד'), ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם החברה על פי שטר זה, מתחייבת החברה⁶ ליצור ולרשום או לגרום לכך כי יוצר ויירשם, לפי העניין, לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג') להבטחת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וכן לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') (ביחד ולחוד, פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל) שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על 14,204,153 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי החברה במישרין ועל 714,169,560 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי בי תקשורת, וכן על כל הזכויות הנלוות למניות אלו ו/או שתנבענה מניות אלו, לרבות הזכות לדיבידנד במזומן ו/או בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות אלו וכן כל ההכנסות והתמורות וכל הזכויות המוקנות שיש ושתהיינה לחברה בגין ובקשר עם מניות אלו (לרבות, אך לא רק, האופציות, הכספים והנכסים, מניות הטבה, אם תוצאנה; דיבידנדים מכל מין וסוג שהוא, אם יחולקו; זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל מין וסוג שהוא; זכויות לשיפוי ולפיצוי וכל נכס אחר בגין מניות אלו והתמורה שתתקבל ממכירתן של מניות אלו והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהיינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא, וכן הזכות להשתתף בחלוקת יתרת נכסי בזק לאחר סילוק חובותיה בעת פירוקה) ופירותיהם, תמורתם, פדיונם וחליפיהם (כל האמור בסעיף 6.1.1(א) זה לעיל ביחד בשטר נאמנות זה - "מניות בזק המשועבדות").

ב. הונפקו מניות הטבה בגין מניות בזק המשועבדות (להלן: "מניות ההטבה") או הונפקו זכויות כאמור, יהיו מניות ההטבה או זכויות אלו, חלק מן הנכסים המשועבדים על פי סעיף 6.1.1 זה. דינן של מניות ההטבה יהיה כדין מניות בזק המשועבדות המקוריות ששועבדו על פי סעיף 6.1.1 זה לעיל לכל דבר ועניין.

ג. שעבוד חשבון המניות המשועבדות

בנוסף על השעבודים המפורטים לעיל, החברה תשעבד בשעבוד קבוע ובמשכון מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג'), להבטחת אגרות החוב (סדרה ג') (ביחד ולחוד, פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת

⁴ יובהר, כי הנכסים המשועבדים המפורטים בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות ישועבדו בשעבוד בדרגה שווה (פרי פסו) למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), כמפורט בסעיף 6.1.7 לשטר הנאמנות.

⁵ ומובהר כי שעבוד מניות בזק כפוף לקבלת אישור השעבוד, כמפורט בשטר הנאמנות.

⁶ ומובהר כי התחייבויות החברה כאמור בסעיף זה יכנסו לתוקפן רק החל ממועד קבלת אישור השעבוד, כמפורט בשטר הנאמנות ובכפוף לקבלתו.

החוב נטו (כהגדרתה לעיל) את כל זכויותיה בחשבון ני"ע אשר יתנהל ע"ש החברה, בבנק בישראל ואת כל זכויותיה בחשבון ני"ע אשר יתנהל ע"ש בי תקשורת, בבנק בישראל, אשר בשניהם מופקדות נכון למועד חתימת שטר זה כל מניות בזק המשועבדות (ביחד בשטר נאמנות זה - "חשבון המניות המשועבדות") (לרבות אם יוחלף או ישונה מספרו), כפי שתהייה מעת לעת, לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון, ועל כל הכספים, הפיקדונות והנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או הנמצאים בחשבון המניות או הנזקפים לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לחברה ולבי תקשורת בגין ובקשר עם חשבון המניות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מזכויות החברה ובי תקשורת בחשבון המניות המשועבדות.

וכן תשעבד בשעבוד צף מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג'), להבטחת אגרות החוב (סדרה ג') (ביחד ולחוד, פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל)) את כל הכספים והנכסים (לרבות ניירות ערך) שיופקדו או שימצאו בחשבון המניות המשועבדות או שייזקפו לזכותו, בעתיד, מעת לעת (דהיינו, שאינם מצויים כיום בחשבון, ואינם משועבדים במסגרת השעבוד הקבוע המפורט לעיל) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שתהייה לחברה ולבי תקשורת בגין ובקשר עם חשבון המניות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות מהם.

ד. הוראות בקשר עם חשבון המניות המשועבד

(1) עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים (כהגדרת מונח זה להלן), זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה משותפות לחברה, לנאמן ולנאמן אגרות החוב (סדרה ג'), כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של החברה, הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ג'). על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של החברה.

החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ג') בלבד.

(2) עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, הנאמן לא יהיה רשאי להתנגד או להתלות הסכמתו לביצוע משיכות, ובלבד שהחברה עומדת בהוראות סעיף 5.14 לשטר הנאמנות.

(3) החברה תדאג כי לנאמן ולנאמן אגרות החוב (סדרה ג') תהיה זכות צפייה אינטרנטית בחשבון המניות המשועבדות.

(4) כל העלויות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות, פתיחתו, ניהולו וסגירתו יחולו על החברה.

(5) הנאמן לא ימנע העברת חשבון המניות המשועבדות לחשבון בנק אחר בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, או פיצול חשבון המניות המשועבדות למספר חשבונות נפרדים בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, מעת לעת ולפי דרישתה הראשונה של החברה ותוך שני (2) ימי עסקים לאחר מועד שעבוד החשבון/נות החדשים, הסדרת זכויות החתימה והצפייה, בהתאם לאמור לעיל, וקבלת כל המסמכים הנדרשים, לשביעות רצון הנאמן, בקשר עם שעבוד החשבון/נות כאמור (והכל בהתאם להוראות שטר נאמנות זה), ובכל מקרה כאמור יכללו החשבונות המועברים או המפוצלים, לפי הענין, תחת ההגדרה "חשבון המניות המשועבדות", לכל דבר וענין וישועבדו בהתאם לאמור בשטר זה עוד קודם להתחלת הפעילות בהם, ולנאמן יהיה בהן את אותן זכויות כפי שקיימות בחשבון המניות המשועבדות.

ה. למען הסר ספק, כל מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתרכשנה לאחר מועד כניסת שטר נאמנות זה לתוקף ושתוחזקנה על ידי החברה (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה) לא תשועבדנה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') והוראות סעיף 6.1 לשטר הנאמנות לא יחולו בקשר עימן.

ו. אין באמור בסעיף 6.1.1 זה כדי לחייב את החברה ו/או בי תקשורת או מי מטעמן, לרכוש מניות בזק, לרבות בשל הנפקת מניות או הנפקת זכויות, כתבי התחייבות, או אופציות על ידי בזק, או בכל נסיבות אחרות שהן.

ז. מובהר כי אין בשעבוד מניות בזק המשועבדות בכדי למנוע מהחברה או החברות בשליטתה לבצע כל פעולה של רה-ארגון או שינוי מבנה בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת החברה, לרבות בדרך של מיזוג, ובלבד שבעקבות שינוי כאמור לא תהא משום עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 9.1.20 להלן וכן בכפוף לכך שהנכסים המשועבדים ימשיכו להיות משועבדים לטובת הנאמן.

במקרה שהחברה תבצע שינוי מבנה כאמור, תפעל החברה הלכה למעשה, והנאמן יחתום על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

ח. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, החברה ו/או בי תקשורת יהיו רשאיות להצביע מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) באסיפות בזק בכל נושא שהוא, לפי שיקול דעתן הבלעדי, ובלבד שבמועד ההצבעה כאמור לא ידוע לחברה כי יש באופן ההצבעה בכדי לפגוע במישרין בשעבוד על מניות בזק המשועבדות או על היכולת לממשו (בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם כמפורט להלן) מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם להוראות הדין המפורטות במגבלות על השעבודים ומימושם (כמפורט להלן) או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות כשלעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשו. כמו כן לקבל לידיהם כל דיבידנד, במזומן או בעין, מכל סוג שהוא, וכל תקבול או חלוקה אחרת מכל סוג שהוא, הנובעים או הקשורים למניות בזק המשועבדות ולמניות ההטבה, והללו יועברו לחשבונות בנק כפי שתורה החברה מעת לעת ויהיו משוחררים מכל שעבוד או זכות אחרת של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

"מועד מימוש הנכסים המשועבדים" - ייחשב המועד בו נודע על התקיימות עילה אחת או יותר מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב (סדרה ד') לפירעון מיידי או בדבר מימוש בטוחות, או המועד בו פנה הנאמן לבית המשפט לצורך מימוש בטוחות או לצורך העמדת אגרות החוב (סדרה ד') לפירעון מיידי, לפי המוקדם מביניהם.

על אף האמור, החל מהמועד בו לא תחול עוד עילה מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב (סדרה ד') לפירעון מיידי או החל מהמועד בו בית המשפט דחה את בקשת הנאמן למימוש בטוחות או העמדת אגרות החוב (סדרה ד') לפירעון מיידי, לפי הענין, יושבו לחברה הזכויות בקשר עם ההצבעה מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) ובקשר עם קבלת הדיבידנדים, כאמור לעיל.

ט. מובהר כי שעבוד מניות בזק המשועבדות ניתן כפי שהוא (as is), היינו שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות לא יפגע בתוקף הבטוחה ועל החברה לא תחול כל חובה לתוספת בטוחות או כל נכס אחר לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בגין שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות.

י. עם פירעון אגרות החוב (סדרה ג') במלואן, ככל שתיפרענה, יוסרו השעבודים בקשר עם הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') ונאמן אגרות החוב (סדרה ג') יוסר מחשבון המניות המשועבדות. הנאמן יחתום על כל תיקון שיידרש לצורך הסרת נאמן אגרות החוב (סדרה ג') מהשעבודים על הנכסים המשועבדים ומחשבון המניות המשועבדות כאמור. החברה וכן בי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר זה, מתחייבות לחתום על כל מסמך שיידרש ולבצע כל פעולה שתידרש לצורך הסרת נאמן אגרות החוב (סדרה ג') מהשעבודים על הנכסים המשועבדים ומחשבון המניות המשועבדות כאמור.

6.1.2. הצהרות החברה בקשר עם מניות בזק המשועבדות

החברה וכן בי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר זה, מצהירות בזה כדלקמן:

א. מניות בזק המשועבדות נפרעו במלואן;

ב. בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם, מניות בזק המשועבדות נקיות וחופשיות מכל חוב, שעבוד, משכון, עיקול, תביעה, זכות סירוב, זכות אופציה לרכישתן (כולן או חלקן), מגבלה, או כל זכות צד שלישי אחרת, ובכפוף לקבלת אישור השעבוד לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים ולמימושם מכל גורם שהוא ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין, הסכם או התחייבות (לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה ו/או בי תקשורת) על יצירת ורישום השעבודים המפורטים בשטר זה, ו/או על מימושם ו/או על העברת הבעלות במניות בזק המשועבדות (למעט זכויות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')), מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') וזכויות המממנים הנוספים כמפורט בשטר נאמנות זה).

בשטר נאמנות זה, "המגבלות על השעבודים ומימושם" - משמעו מגבלות הקבועות בדין, ובכלל זה מגבלות הקבועות בחוק התקשורת ובצו תקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), תשנ"ז-1997 (להלן: "צו תקשורת"); מגבלות הקבועות בהיתר השליטה ואישור השעבוד, ובכלל זאת קבלת אישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב, לכל העברה של אמצעי שליטה, כנדרש על פי חוק התקשורת וצו תקשורת; וכן מגבלות הקבועות ברשיון בזק וברשיונות הנוספים, לרבות קבלת אישור שר התקשורת או אישור ראש המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון (לפי העניין), מראש ובכתב, ככל שנדרש אישור כאמור ובהתאם לקבוע ברישיונות הנוספים.

בשטר נאמנות זה, "הרשיונות הנוספים" - משמעו הרשיונות שניתנו או שיינתנו על ידי משרד התקשורת או המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון לבזק ולחברות המוחזקות על ידה, למעט הרשיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק.

בשטר נאמנות זה, "היתר השליטה" - משמעו, היתר השליטה שניתן ביום [*] ב[*] [*], בין היתר, לחברה, על ידי ראש הממשלה ושר התקשורת, לשליטה בבזק (וכפי שיהיה מעת לעת).

ג. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, מניות בזק המשועבדות נמצאות וימצאו בבעלותה ובחזקתה הבלעדית של החברה (לרבות באמצעות חברות בשליטתה) ואין לצד שלישי כלשהו זכות כלשהי ביחס אליהן;

ד. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, לא ניתנה ולא קיימת לצד שלישי כלשהו זכות לרכישת מניות בזק המשועבדות והן לא כפופות לזכות כלשהי, לרבות זכות סירוב ראשונה, אופציה לרכישתן או זכות כלשהי אחרת;

ה. נתקבלו על ידי החברה כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי כל דין, הסכם והתחייבות ליצירת כל השעבודים המפורטים בשטר הנאמנות לרבות שעבוד מניות בזק המשועבדות.

ו. החברה ו/או בי תקשורת לא יצרו ולא התחייבו ליצור ו/או לרשום שעבוד שוטף על כלל נכסיהן.

ז. במועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה החברה ובי תקשורת אינן נמצאות בהליכי פירוק.

ח. החברה ו/או בי תקשורת לא קיבלו הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה של החברה במניות המשועבדות. החברה מתחייבת בזאת להודיע לנאמן בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך יום עסקים מהמועד שבו יודע לה הדבר.

6.1.3 התחייבויות החברה בקשר עם מניות בזק המשועבדות

החברה ובי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר זה, מתחייבות בזה כדלקמן:

א. להפקיד את מניות בזק המשועבדות בחשבון המניות המשועבדות;

ב. למעט בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת החברה, לא למכור, לא להעביר, לא להמחות, לא להעניק אופציה לרכישת מניות בזק המשועבדות, לא למסור את מניות בזק המשועבדות או איזה מהזכויות בגין מניות בזק המשועבדות ולא ליצור התחייבויות אחרות לטובת צדדים שלישיים בקשר עם מניות בזק המשועבדות, או כל חלק מהן, לא להרשות לאחר להשתמש בזכויות בקשר עם מניות בזק המשועבדות בכל דרך שהיא, לא להעניק לאחר זכות כלשהי במניות בזק המשועבדות או בגין ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הנ"ל, לא למחול ולא לוותר, באופן מלא או חלקי, על כל תביעה או זכות של החברה שיש לה או שיהיו לה מעת לעת, במישרין או בעקיפין, בקשר למניות בזק המשועבדות, וכל חלק מהן - ללא הסכמה לכך מאת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות;

ג. לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך את מניות בזק המשועבדות בזכויות שוות, קודמות או נחותות לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ולא להמחות על דרך שעבוד או על דרך מכר זכות כלשהי שיש לחברה במניות בזק המשועבדות, ללא קבלת הסכמתם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות;

ד. לעשות, על חשבונה של החברה, כל שנדרש על פי כל דין וכל שיהיה דרוש לדעת הנאמן, על מנת שכוחו של השעבוד על מניות בזק המשועבדות יהיה תקף כלפי צדדים שלישיים, לרבות נושים אחרים - קיימים או עתידיים - של החברה ו/או של בי תקשורת, ובמיוחד, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לגרום לכך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות וכן כל תיקון לשעבוד הנ"ל (ולשם מניעת ספק מובהר בזה ששום תיקון כאמור לא יעשה אלא בהסכמתו בכתב ומראש של הנאמן) ירשם אצל רשם החברות ובכל מרשם או פנקס אחר, ככל שיידרש בעתיד לשם מתן תוקף כאמור, וכן לחתום על כל מסמך שלדעת הנאמן יהיה דרוש לצורך ביצועו של כל רישום כאמור או בקשר עמו;

ה. להיות אחראיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לכל פגם בזכות הקניין של החברה או של בי תקשורת, לפי העניין, במניות בזק המשועבדות;

ו. לשלם במועד, לפי כל דין, את כל התשלומים אשר יש לשלם על פי כל דין בגין מניות בזק המשועבדות, כגון: המיסים ותשלומי החובה המוטלים על ההכנסות

הנובעות ממניות בזק המשועבדות, ולהמציא לנאמן, לפי דרישתו, אסמכתאות עבור התשלומים כאמור. אם החברה לא תשלם את התשלומים כאמור במועד, שלא בגין השגה בתום לב עליהם (שהוגשה כדין), יהיו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), באמצעות הנאמן, רשאים, אך לא חייבים, בהודעה מראש ובכתב של 21 ימים לפחות, לשלם על חשבון החברה ולחייבה בתשלום בצרף הוצאות (ויובהר), כי אם התשלומים האמורים נושאים קנסות פיגורים, החברה תשלם גם קנסות אלה). כל התשלומים שיעשו על-ידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') או הנאמן כאמור בסעיף זה מהווים חלק מהסכומים המובטחים במניות בזק המשועבדות וזאת מבלי לגרוע מחבותה של החברה לשלם את כל התשלומים הנ"ל במועד. נדחתה ההשגה תהא החברה מחויבת לשלם את כל התשלומים כאמור;

ז. במקרה של מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות - לפעול ולעשות, על פי דרישתו הראשונה של הנאמן או כל מי שיפעל מטעמו למימוש מניות בזק המשועבדות, את כל הנדרש באופן סביר על מנת לקבל פטור מתשלום כל מס, אגרה, היטל, תשלום חובה או כל תשלום אחר החל או שיחול, המוטל או שיוטל על פי כל דין בקשר עם מניות בזק המשועבדות, ולחתום על כל הצהרה ומסמך הנדרשים באופן סביר בקשר לכך;

ח. להודיע לנאמן, בכתב, מיד לכשייוודע לחברה או לבי תקשורת על כל כוונה לערוך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של בזק, שעלולים לפגוע בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד');

ט. בכל במקרה שיונפקו מניות הטבה, המשועבדות על פי סעיף 6.1.1 לשטר הנאמנות, תפעל החברה ובי תקשורת, לבקשת הנאמן, לתקן רישום השעבוד לטובת הנאמן, כך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות יכלול גם את מניות ההטבה;

י. לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בניגוד לשטר נאמנות זה בקשר עם מניות בזק המשועבדות או שיפגעו באופן מהותי ביכולת הנאמן לממש את השעבודים על פי שטר זה. מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם לדין או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות לכשעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשן.

יא. סמוך לאחר שיוודע על כך לחברה או לבי תקשורת, החברה או בי תקשורת, לפי העניין, תודיע לנאמן על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולת הוצאה לפועל או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים על מניות בזק המשועבדות או על חלקן. כמו כן, לאחר שנודע על כך לחברה, היא תודיע מיד על דבר קיומו של שעבוד לטובת הנאמן לרשות שעיקלה או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שיזם או ביקש את אלה או את חלק מאלה, כמו כן, תנקוט מיד החברה על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים, לפי המקרה.

6.1.4. החברה מתחייבת לעדכן את הנאמן באופן מיידי בסמוך לאחר שנודע לה על כל שינוי בהצהרות ובמצגים שלה על פי הוראות איזה מסעיפים 6.1.2 ו- 6.1.3 לשטר הנאמנות, שיש בו כדי להשפיע על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

6.1.5. החברה מתחייבת כי הוראות סעיפים 6.1.6 ו- 6.1.7 להלן, ייכללו בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') ובהסכם השעבוד ואגרת החוב לפיהם יירשמו השעבודים האמורים בשטר זה.

סעיפים 6.1.6 ו- 6.1.7 אינם ניתן לשינוי אלא בהחלטה מיוחדת של כל אחת מאסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') בלבד.

6.1.6. מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות

א. הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') יהיו רשאים לנקוט בכל פעולה המותרת להם על פי כל דין ועל פי אישור השעבוד לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), וזאת, בכפוף להוראות והאישורים הנדרשים מכוח המגבלות על השעבודים ומימושים.

ב. בעל התפקיד שימונה לצורך מימוש השעבוד כפוף, בין היתר לאישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב. סמכויותיו של בעל תפקיד שמונה לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), כפופות לאמור באישור השעבוד.

6.1.7. שעבוד נוסף בדרגה זהה על מניות בזק המשועבדות

א. הנכסים המשועבדים ישועבדו בשעבוד בדרגה זהה גם לטובת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') כמפורט בסעיף 6.1.1 א לעיל.

ב. כל אחד מ: הנאמן, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') נאמן אגרות החוב (סדרה ג')

ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') (להלן יחדיו ולחוד: "הזכאים") רשאים, באופן עצמאי בהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם להוראות שטר הנאמנות הרלוונטי), לממש את השעבוד על מניות בזק המשועבדות, מניות ההטבה או חשבון המניות המשועבדות מבלי להידרש לאישור הזכאים האחרים ו/או החברה ו/או בי תקשורת, ובתוך כך, למסור הודעת מימוש ולנקוט לבדו בכל הדרכים החוקיות העומדות לו לשם מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות ו/או חשבון המניות המשועבדות ובכלל זאת, לנקוט בכל הליך משפטי לשם מימוש השעבוד והכל בכפוף לאמור בסעיף 6.1.7 לעיל.

ג. לאור המגבלות החלות בקשר עם מימוש מניות בזק המשועבדות (כמפורט בסעיף 6.1.5 לעיל), מימוש השעבודים על ידי זכאי כלשהו משמעו עשוי להיות מימוש כלל מניות בזק המשועבדות.

ד. במקרה שזכאי כלשהו יפעל למימוש השעבודים שלטובתו, תעמוד לזכאים האחרים הזכות להצטרף להליכים כאמור או לנקוט בהליכים בעצמם.

ה. החברה ו/או בי תקשורת תמסור לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') הודעה בכתב מיד לאחר שנודע לה על פעולה כלשהי שנקטה על ידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לצורך מימוש השעבודים לטובתם.

ו. בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד) שיתבקש להתמנות על ידי מי מהזכאים יהיה בעל תפקיד עליו הסכימו הזכאים (ובהיעדר הסכמה, על ידי בית המשפט). בעל תפקיד שימונה ימונה כבעל תפקיד עבור כלל הזכאים ויפעל למימוש כלל מניות בזק המשועבדות והעברת התמורות לזכאים בהתאם ליחס יתרת החובות הבלתי מובטחים.

ז. הנאמן וכן נאמן אגרות החוב (סדרה ג') יתחייבו בהסכם השעבוד, שלא להתנגד להליך המימוש שינקוט מי מהזכאים האחרים ובלבד שהתקיימו הוראות סעיף זה בקשר עם מימוש כאמור.

ח. יובהר כי, השעבוד על הנכסים המשועבדים ייווצר ויירשם לטובת הזכאים (פרו ראטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל) כלפי כל אחד מהם כפי שזו תהיה במועד הבדיקה הרלבנטי). אף זכאי לא יהיה אחראי לנזק שיגרם לזכאי אחר מכוח האחזקה המשותפת ו/או מימוש השעבוד על ידי זכאי אחר.

ט. על אף האמור בסעיפים 3.2.1 ו- 5.2.2 לשטר הנאמנות, במקרה של מימוש השעבודים כאמור בסעיף 6.1.7 זה, כל סכום אשר יתקבל בגין מימוש השעבודים יחולק בין הזכאים פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו וישמש לצורך צורך פירעון על חשבון יתרת חוב החברה כלפיו.

י. החברה מתחייבת כי למעט השעבוד בדרגה זהה על הנכסים המשועבדים שיוענקו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ולמעט השעבוד מדרגה בכירה על מניות בזק המשועבדות שייתכן ובעתיד יינתן, כמפורט בסעיף 6.1.8 לשטר הנאמנות – החברה לא תעניק שעבוד כלשהו על מניות בזק המשועבדות, כמפורט במבוא לסעיף 6 לשטר הנאמנות.

6.1.8. שעבוד נוסף בדרגה בכירה על מניות בזק המשועבדות

א. ככל שהחברה גייסה את סכום החוב הנוסף (כהגדרתו בסעיף 3.3 לעיל) במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') או גיוס החוב מהממנים הנוספים (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 3.3 לעיל) בהתאם להוראות סעיף 3.3 לעיל, תהא החברה רשאית לשעבד את הנכסים המשועבדים לטובת הממנים הנוספים בשעבודים **בדרגה בכירה** לשעבוד המוענק לאגרות החוב (סדרה ג') ולאגרות החוב (סדרה ד'), מבלי שתצטרך לקבל על כך אישור מהנאמן או ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') או מהנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') או ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

ב. לפחות שני (2) ימי עסקים טרם הענקת השעבוד הבכיר לנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או לממנים הנוספים, לפי העניין, תעביר החברה הודעה בכתב לנאמן, אשר בה יאשר נושא המשורה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי היקף החוב הנוסף ישמש רק לצורך יצירת נזילות לצרכי הוצאות תפעול לא צפויות של החברה וכי היקף החוב הנוסף תואם את הוראות סעיף 3.3.2 לשטר הנאמנות. מובהר כי לא חלה על הנאמן חובה לערוך בדיקה כלשהי בקשר עם נכונות ההודעה אשר תמסר לו כאמור לעיל, והנאמן רשאי לסמוך על ההודעה האמורה.

ג. מיד עם גיוס החוב הנוסף, יעודכנו השעבודים על הנכסים המשועבדים ויהפכו לשעבודים בדרגה שניה וייחשבו ככאלה מיד עם גיוס החוב הנוסף ואף טרם בוצע תיקון בשעבוד שנרשם לטובת הנאמן, כמפורט להלן.

ד. כמו כן, החל ממועד גיוס החוב הנוסף ועד למועד מימוש הנכסים המשועבדים (כהגדרת מונח זה לעיל), זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה

משותפות לחברה ולנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או למממנים הנוספים, לפי העניין, חלף הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ג'), כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של החברה, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של החברה. מובהר כי, במקרה כאמור בס"ק ד זה, יוסרו זכויות החתימה של הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ג'), וזאת בד בבד עם הוספת הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, כמורשי חתימה נוספים בחשבון המניות המשועבדות וכן במקביל לקבלת התחייבות בלתי חוזרת מאת הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד') במחזור, בהיעדר אישור מהנאמן ומנאמן אגרות החוב (סדרה ג'), לפי העניין, לא יתנו הסכמתם לשינוי זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות כך הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, יחדלו להיות מורשי חתימה בחשבון המניות המשועבדות מבלי שהנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ג') יתווספו כמורשי חתימה בחשבון המניות המשועבדות.

החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, בלבד.

ה. למען הסדר הטוב, תוך חמישה עשר (15) ימים ממועד גיוס החוב הנוסף, החברה תפעל הלכה למעשה, והנאמן יחתום על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') כשעבודים מדרגה שניה ולצורך הסרת זכויות החתימה של הנאמן ונאמן אגרות החוב (סדרה ג') מחשבון המניות המשועבדות.

ו. למען הסדר הטוב יובהר, כי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') והנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') יהיו רשאים לממש את השעבודים על הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם) מבלי להידרש לאישור הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, ובלבד שהתמורה שתנבע ממימוש כאמור תשמש תחילה לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם לתנאיהן או המממנים הנוספים והיתרה שתיוותר מתמורת המימוש, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') פרו רטה ביניהן בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל). החברה מתחייבת לכלול התחייבות זו במסמכי השעבוד של החוב הנוסף.

ז. במקרה שמחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') יפעלו למימוש איזה מהשעבודים שלטובתם בקשר עם הנכסים המשועבדים, תעמוד לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המשקיעים המסווגים או המממנים הנוספים, לפי העניין, הזכות להצטרף להליכים כאמור או לנקוט בהליכים בעצמם.

ח. החברה מתחייבת שלא לפעול בכל מועד שהוא להרחבת החוב הנוסף מעבר לסכום החוב הנוסף, כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן ובמועדן.

ט. החברה ובי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר מתוקן זה, מתחייבות כי ככל שבמועד פרעון החוב הנוסף תהיינה אגרות חוב (סדרה ג' או ד') במחזור, הן תפעלנה מיד עם פרעון החוב הנוסף להסרת השעבוד הבכיר ותיקון השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן ולטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג'), לשעבודים ראשונים בדרגה וכן, להסדרת זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות בהתאם לאמור בסעיף 6.1.1(ד).

6.1.9. רישום שעבודים

החברה ו/או בי תקשורת, לפי העניין תמציא לנאמן את המסמכים שלהלן בקשר עם כל אחד מהשעבודים על פי שטר זה וזאת בתוך 90 ימים מהמאוחר מבין: (א) מועד קבלת אישור השעבוד; או (ב) מועד הסגירה. עם המצאת כל המסמכים שלהלן לנאמן יראו בכך כקיום חובותיה של החברה ו/או בי תקשורת לפי העניין לרישום השעבוד הרלוונטי:

- א. מקור של אגרת חוב וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים" בנוסח אשר יהיה מקובל על הנאמן, חתומים במקור על ידי החברה או בי תקשורת, לפי העניין, וכן חתומים בחותמת של 'הוגש לבדיקה' ותאריך, של רשם החברות.
- ב. תדפיס ממרשם החברה או בי תקשורת, לפי העניין, אצל רשם החברות המעיד, בין השאר, על רישום נכון ומדויק של כל השעבודים לטובת הנאמן.
- ג. תצהיר מקורי של נושא המשרה בכיר בחברה או בבי תקשורת (לפי העניין),

מאושר על ידי עו"ד, לפיו בין היתר, השעבודים אינם עומדים בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות של החברה או בי תקשורת (לפי העניין), בנוסח אשר יהיה מקובל על הנאמן.

ד. חוות דעת ביחס לכל שעבוד כאמור מאת עו"ד החיצוניים של החברה ושל בי תקשורת (לפי העניין), בין היתר, כי השעבודים נרשמו וכי הינם תקפים וברי אכיפה (בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם המפורטות בסעיף 6.1.2 לשטר הנאמנות), בנוסח המקובל על הנאמן.

ה. הוראה בלתי חוזרת של החברה לבנק – חתומה במקור על ידי החברה, המפרטת את הרכב זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות ומורה לבנק שלא לשנות את הרכב זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות, ושבה תודיע לו החברה גם שכל זכויות החברה בחשבון המניות המשועבדות, משועבדות לטובת הנאמן.

ו. התחייבות של בי תקשורת בנוסח המצורף כנספח א' לשטר זה.

ז. [עותק של אישור השעבוד]

6.1.10. בנוסף על האמור בסעיף 6.1.9 לשטר הנאמנות, החברה תעביר לנאמן, בתוך שני ימי עסקים לאחר שהחברה תקבל - תעודות רישום שעבוד בקשר עם השעבודים על מניות בזק המשועבדות וחשבון המניות המשועבדות.

6.2. כרית הריבית

6.2.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') לפי שטר נאמנות זה ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') מהחברה בצירוף כל הסכומים המגיעים לפי שטר הנאמנות, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב (סדרה ד'), ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם החברה על פי שטר זה. החברה מתחייבת כי מתוך תמורת ההנפקה שתקבל החברה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') יופקד בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן) סך השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב ("סכום כרית הריבית"), כאשר חשבון הנאמנות וסכום כרית הריבית ישמשו כבטוחה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ד').

6.2.2. עם פרסום דוח מיידי על-ידי החברה אודות תוצאות ההנפקה הראשונה של אגרות החוב, תעביר החברה לנאמן אישור בכתב מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה, אודות סכום כרית הריבית כולל פירוט חישוב מתאים בקובץ אקסל פעיל.

6.2.3. אם בבוקר של יום ה- 2 לכל חודש קלנדארי שלאחר מועד תשלום ריבית כלשהו, ואם אינו יום עסקים אזי ביום העסקים העוקב (להלן: "**מועד השלמת הכרית**"), יהיה הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית נמוך מסכום תשלום הריבית הקרוב לאחר מועד השלמת הכרית, תעביר החברה לחשבון כרית הריבית סכום השווה לסכום הנדרש לשם השוואת הסכום המופקד בחשבון הנאמנות, במועד השלמת כרית, לסכום תשלום הריבית הקרוב שלאחר מועד השלמת הכרית (להלן: "**סכום הכרית השוטף**"). וזאת בתוך 4 ימי עסקים ממועד השלמת הכרית.

אם במועד השלמת הכרית יהיה הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית גבוה מסכום סכום הכרית השוטף תהא זכאית החברה לקבל לידיה את ההפרש שבין הסכום המצוי בחשבון הנאמנות לבין סכום הכרית השוטף.

במועד השלמת הכרית, תמסור החברה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר סכום הכרית השוטף.

6.2.4. [נמחק]

6.2.5. מובהר כי אי הפקדת סכום כרית הריבית בחשבון הנאמנות תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של יתרת אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור.

6.2.6. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 6.2.5 לעיל, למען הסר ספק יובהר, כי התחייבות החברה להעברת סכום כרית הריבית לחשבון הנאמנות אינה מובטחת במנגנון אשר יבטיח ביצוע התחייבות זו. במקרה בו החברה לא תעמוד בהתחייבותה להעברת הכספים לחשבון הנאמנות, לא תהא לנאמן היכולת למנוע הפרת התחייבות זו, אלא לנקוט באמצעים העומדים לרשותו על פי דין ועל פי שטר הנאמנות, לאכוף על החברה בדיעבד את ביצוע התחייבותה. כמו כן, במקרה כאמור תחול עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

6.2.7. לאחר הפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב (סדרה ד') תהא זכאית החברה לקבל לידיה כל סכום שיוותר בחשבון הנאמנות בניכוי שכר הנאמן והוצאותיו, לרבות העלויות הקשורות לחשבון הנאמנות.

6.3. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך,

והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת. בהתקשרותו בשטר 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 וכן באשר לערכם הכלכלי של הביטחונות אשר הועמדו ו/או יועמדו (ככל שיועמדו) להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר נאמנות זה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות 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. במקרה בו תינתנה בטוחות על ידי החברה בגין הצעה של אגרות חוב, יחולו על הנאמן הוראות החוק לעניין זה ובין היתר יבחן הנאמן, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות כאמור.

6.4. [נמחק]

6.5. שעבודים מצטברים

מובהר, כי כל השעבודים המפורטים בסעיפים 6.1 ו- 6.2 לעיל הינם מצטברים ובלתי תלויים זה בזה והם לא ישפיעו אחד על השני לרבות לא על בטוחות אחרות קיימות, או שתהינה קיימות, בידי הנאמן ובידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ולא יושפעו מהן, וכן לא יהיה בקיום בטוחות נוספות כדי למנוע או לעכב את מימוש השעבודים על איזה מהנכסים המושעבדים.

7. [נמחק]

8. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב (סדרה ד'), תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגין, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

9. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות

9.1. בקרות אחד או יותר מהמקרים המפורטים להלן וכל עוד הם מתקיימים, יהיו הנאמן וכן מחזיקי אגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את יתרת הסכום המגיע למחזיקים על פי אגרות החוב או לממש בטוחות שניתנו להבטחת התחייבויות החברה כלפי המחזיקים על פי אגרות החוב ויחולו הוראות סעיף 9.2 לפי העניין:

9.1.1. אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת בגין אגרות החוב, או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי אגרות החוב, וההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימים ממועד ההפרה.

9.1.2. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה משינוי מבני בחברה ו/או כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 9.1.20 להלן).

9.1.3. אם יינתן לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

9.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.5. אם יוטל עיקול על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסיה של החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.6. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על החברה ו/או על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסיה של החברה, כולם או רובם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

"רוב נכסי החברה" - נכס או מספר נכסים המהווים למעלה מ- 50% ממאזן החברה.

9.1.7. אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 9.1.20 להלן ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינם בהם להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב (סדרה ד')) ; או - אם תוגש בקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או

בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

- 9.1.8. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה תוך 55 ימים.
- 9.1.9. [נמחק]
- 9.1.10. אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה או החוב הנוסף עבור המממנים הנוספים או התחייבות פיננסית אחרת (לרבות התחייבויות פיננסיות אחרות מצטברות, שאינן אגרות חוב) בהיקף העולה על 300 מיליון ש"ח הועמדה לפירעון מיידי.
- 9.1.11. [נמחק]
- 9.1.12. אם החברה הפרה את התחייבויותיה ביחס למניות בזק כאמור בסעיף 5.2 לעיל.
- 9.1.13. במקרה שהחברה תבצע הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ד') באופן שאינו עומד בהתחייבויותיה של החברה ביחס להרחבת סדרה לפי סעיף 3.2 לעיל.
- 9.1.14. אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, לרבות מחיקה או חיסול לצורכי מיזוג או במסגרת עסקת החלפת מניות, למעט מיזוג בו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') כאמור בסעיף 9.1.20 להלן.
- 9.1.15. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימים ממועד ההפרה.
- 9.1.16. אם יתברר כי מצג ממצגי החברה באגרת החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון – ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד ההפרה.
- 9.1.17. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.
- 9.1.18. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד הסגירה (כהגדרתו לעיל), וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
- 9.1.19. אם החברה לא פרסמה דוח כספי, שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.
- 9.1.20. בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב וכן כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
- 9.1.21. אם אגרות החוב (סדרה ד') נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 9.1.22. אם הופרה התחייבות השליטה בחברה כמפורט בסעיף 5.5 לעיל.
- 9.1.23. אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שאינה עומדת בתנאי סעיף 5.7 לעיל.
- 9.1.24. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 9.1.25. אם החברה תפר את התחייבותה להשלים את סכום כרית הריבית כמפורט בסעיף 6.2.3 לעיל.
- 9.1.26. אם החברה תנפיק סדרה חדשה של אגרות חוב או תרחיב סדרה חדשה של אגרות חוב בניגוד להוראות סעיף 3.2 לעיל או נטלה חוב פיננסי בניגוד להוראות סעיף 3.3 לעיל.
- 9.1.27. אם החברה תרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ד') בניגוד להוראות סעיף 3.2 לעיל.
- 9.1.28. אם החברה תפר אילו מהתחייבויותיה שבסעיף 5.2 לעיל.
- 9.1.29. אם החברה תפר את ההתחייבות שבסעיף 5.4 לעיל.
- 9.1.30. החל מתום 24 חודשים ממועד הסגירה, במקרה בו תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים ו/או בתוצאותיה הכספיות הרבעוניות של החברה, לפי העניין, למשך תקופה של שני רבעונים רצופים. "עסק חי" משמע: הערת עסק חי הנובעת מספקות משמעותיים בדבר יכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.
- 9.1.31. אם בוצעה עסקה בניגוד לאמור בסעיף 5.12 לעיל.
- 9.1.32. בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, כהגדרת המונח בסעיף 9.1.6 לעיל (למעט אם

תמורת המכירה שימשה לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם למנגנון הקבוע לעניין זה בסעיף 5.2 לעיל).

9.1.33. אם החברה חדלה להיות תאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

9.1.34. [נמחק]

9.1.35. [נמחק]

9.1.36. אם החברה לא עמדה בהתחייבותה כאמור בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד ההפרה.

9.1.37. אם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, מימשו את השעבודים הבכירים לטובתם על הנכסים המשועבדים.

9.1.38. אם חלו אילו מהעילות שבסעיפים 9.1.2 עד 9.1.7 לעיל או בסעיף 9.1.14 ביחס לבי תקשורת או לבי תקשורת 1, למעט אם במועד הרלוונטי בי תקשורת לא החזיקה במניות בזק המשועבדות, כאמור בסעיף 6.1.1 (ז) בשטר הנאמנות.

במקרים כאמור יחולו ההוראות בסעיף 9.2 להלן.

למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי ו/או במימוש בטוחות כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

9.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו :

9.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') ו/או מימוש בטוחות בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, וכן יהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לפי דרישת מחזיק באגרות חוב (סדרה ד'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד'), אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל. מועד כינוס אסיפה כאמור יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 9.2.5 להלן).

9.2.2. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

9.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לשטר זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 9.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב ללא שיהוי להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') ו/או לממש בטוחות.

9.2.4. על אף כל האמור בסעיף 9.2 זה, הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו רשאים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות, אלא לאחר שחלפה התקופה שנקבעה בסעיפיו הקטנים של סעיף 9.1 לעיל, ככל שנקבעה, אשר במהלכה רשאת החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות (להלן: **"תקופת הריפוי"**), והעילה לא נשמטה. ואולם הנאמן רשאי לקצר את תקופת הריפוי אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

9.2.5. על אף כל האמור בסעיף 9.2 זה, הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב, 10 ימים מראש לפני העמדת אגרות החוב (סדרה ד') לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (להלן: **"תקופת ההודעה"**), על כוונתם לעשות כן ; ואולם הנאמן או מחזיקים באגרות החוב (סדרה ד') אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו).

9.2.6. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במגנ"א יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.

9.2.7. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם בהתאם להוראות סעיף 25 להלן.

9.2.8. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 9.2.1 לשטר זה) ו/או את 10 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 9.2.5) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

9.2.9. אין באמור בסעיף זה כדי לפגוע או להתנות על זכויות הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם להוראות סעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך או בהתאם להוראות הדין.

9.2.10. אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות כאמור בסעיף זה לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד') והוראות שטר זה ו/או על פי דין.

10. תביעות והליכים בידי הנאמן

10.1. בנוסף על כל הוראה בשטר הנאמנות וכזכות וסמכות עצמאית, הנאמן יהא רשאי לנקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי ובין אם לאו, והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 10 זה, מובהר, כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 9 לעיל ולא מכח סעיף 10 זה.

10.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 10.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

10.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד האפשרי הראשון הסביר. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר. מובהר, כי על אף האמור בסעיף 10.1 לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

10.4. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

10.5. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות מבית משפט אילו פנה הנאמן, לפי שקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה בו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות שניתנו (ככל שיינתנו) עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

11. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, בין היתר, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה - לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות הסבירים שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו.

שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה בסעיף 24 להלן).

שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 24.4.1.2 להלן.

רביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים (ככל שתחול), פיגורי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פאסו, ובאופן יחסי לסכום הקרן ו/או הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם.

חמישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, וזאת, ביחס לקרן - בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו וביחס לריבית, סכומי הריבית שהיה על החברה לשלם (וטריט שולמו) בגין התקופה שבגינה טריט שולמה הריבית עד למועד העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפה, לפי העניין.

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

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

12. **סמכות לדרוש מימון**

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 לביצוע התשלום הבא (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את הסכום שנדרש על ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

יובהר, כי למרות האמור בסעיף 11 לעיל ובסעיף 12 זה, הנאמן יפעל באופן סביר לגביית החזר הוצאות אשר על החברה לשאת בהן על פי הוראות שטר הנאמנות, וכל סכום אשר יתקבל מהחברה בהקשר זה ישמש בידו לפי סדר העדיפות המנוי בסעיף 11 לעיל.

13. **סמכות לעכב חלוקת כספים**

13.1. למרות האמור בסעיף 11 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה נמוך מ-1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה כאמור בסעיף 17.

13.2. לכשתגעה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 11 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח, יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבדיו ובכל מקרה לא יאוחר מאחת לשלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בדיו אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם, אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מהסך האמור.

14. **הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן**

14.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 11 ו-12 לעיל. הודעה כאמור תימסר באופן הקבוע בסעיף 25 להלן לפני ביצוע תשלום כאמור.

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

14.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 14.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

14.3. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום, והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים, שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן והריבית.

14.4. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועד, כאמור בסעיף 14.3 לעיל, ותודיע למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

14.5. הנאמן ישקיע במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 14.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 17 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממיוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות, העמלות, תשלומי החובה ושכר טרחתו.

- 14.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה עד לתום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 14.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, הוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון: שכר נותני שירותים וכיו"ב), ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף 14.5 לעיל, בשינויים המחויבים. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.
- 14.7. החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים ותשפה את הנאמן בגין נזק כספי שייגרם לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שהיה מעת לעת), בחוסר תום לב או במרמה.
- 14.8. החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן ולא תעשה בהם כל שימוש ותשקיעם בהתאם להוראות שטר זה. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום 7 שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותנים לכל מטרה שהיא.
- 15. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן**
- 15.1. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.
- 15.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין איגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.
- 15.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 14 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.
- 16. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי**
- 16.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן והריבית בהתאם להוראות סעיפים 13, 14 ו-15 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משלומים 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.
- 16.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.
- 16.3. 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.
- 16.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר לגבי תשלומים חלקיים כאמור.
- 17. השקעת כספים**
- כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, בתאגיד בנקאי בישראל אשר דורג על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (AA2.il) של מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לכך, בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל שדורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (AA2.il) של מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לכך או בפקודנות בנקאיים יומיים וזאת כפי שימצא למתאים, עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות שטר זה, לפי העניין.
- 18. התחייבויות החברה כלפי הנאמן**
- החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:
- 18.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.
- 18.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לנאמן או לכל נציג מורשה של הנאמן בכפוף להוראות כל דין לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור.
- 18.3. בכפוף להוראות סעיף 2.8 לעיל וככל שהדבר אינו מנוגד להוראות כל דין ו/או הסכם לגרם

לכך כי נושא משרה הבכיר בכספים בחברה יתן, ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או לנציג מורשה כאמור בסעיף 18.2 לעיל, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע, המצוי בידיו או אשר ניתן להכינו באופן סביר, בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

18.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש, וזאת ללא התחשבות בתקופות הריפוי הקבועות בסעיף 9.1 (על סעיפי המשנה שלו), ככל שקיימות כאלו בסעיפים האמורים.

18.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) המצוי בידה או אשר ניתן להכניס באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לו לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או בא כוחו על פי שטר הנאמנות, לרבות מידע אשר נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבויות לסודיות כאמור בשטר נאמנות זה.

18.6. 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.

18.7. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 18.5 לעיל.

18.8. בסמוך לאחר פרסומו של כל דוח כספי שנתי של החברה ולא יאוחר מיום 10 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה בכיר בחברה על כך שלפי מיטב ידיעת החברה בתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה, לרבות הפרה של תנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת. אישור כאמור יכלול התייחסות ספציפית לסעיף 5.14 לשטר זה.

18.9. ככל שלא יתקבל אישור השעבוד (בהתאם לא יכנס לתוקפו סעיף 6.1 לשטר נאמנות מתוקן זה), לא יאוחר מעשרה ימי עסקים לאחר פרסום הדוח הכספי של החברה ליום 30 ביוני ומפרסום הדוחות השנתיים של החברה תמציא החברה לנאמן אישור חתום בחתימת נושא משרה בחברה בדבר עמידת החברה בהתחייבויות שבפתיח לסעיף 6 לשטר זה לו יצורף פלט שעבודים עדכני של מרשמי החברה ומרשמי בי תקשורת ברשם החברות.

18.10. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 29 להלן.

18.11. 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.

18.12. למסור לנאמן, על פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

18.13. כמו כן, תעדכן החברה את הנאמן בכתב על כל שינוי כתובתה ו/או שמה. פרסום המידע כאמור במערכת המגנ"א, ייחשב כעדכון לנאמן לצרכי סעיף זה.

18.14. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

יובהר, כי גם על מידע שימסר לנאמן ו/או נציגו המורשה, על פי הוראות סעיף 18 זה לעיל יחול האמור בסעיף 2.8 לעיל.

19. התחייבויות נוספות

19.1. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 9.2 לעיל, מתחייבת החברה: (1) לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולשלם לנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם מכח שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא ('האצה' 'Acceleration'), וזאת תוך 7 ימים ממועד מסירת דרישתו הראשונה של הנאמן בכתב; ו- (2) למסור לנאמן, לבקשתו, כל תצהיר או הצהרות ו/או לחתום על כל מסמך ו/או לבצע ו/או לגרום לביצוע כל הפעולות הסבירות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם לדין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, והכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו הדרושים כדי לאכוף על החברה את התחייבותה כאמור בסעיף 19.1 זה ולמימוש בטוחות (ככל שניתנו).

19.2. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 9.2 לעיל, יהיו הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, בהתאם לשיקול הדעת הבלעדי של הנאמן או המחזיקים, זכאים: (1) לדרוש את תשלומם המיידי של כל הסכומים אותם התחייבה החברה לשלם באופן מואץ כאמור בסעיף 19.1 לעיל; (2) לאחוז מיד בכל הצעדים שימצא לנכון לנקוט לשם מימוש ואכיפת הבטוחות (כולן או חלקן) שבידיו, להבטחת פירעון כל או חלק מהסכומים המגיעים למחזיקים ולנאמן על פי שטר הנאמנות, בכל אופן סביר שימצא נכון ומועיל; (3) לממש, במלואה או בחלקה, כל בטוחה שניתנה לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בכל דרך שיוחלט עליה ובהתאם לדין הרלוונטי בטרטוריה הרלוונטית לכל בטוחה; (4) למנות על ידי בית משפט נאמן או כונס נכסים או כונס נכסים מנהל על הנכסים משועבדים, כולם או מקצתם.

20. דיווח על ידי הנאמן

20.1. הנאמן יערוך בכל שנה, במועד שיקבע לכך בחוק ובהיעדר קביעת מועד כאמור עד לתום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "**הדוח השנתי**"), ויגיש אותו לרשות ולבורסה.

20.2. הדוח השנתי יכלול את הפירוט שיקבע מעת לעת בחוק. הגשת הדוח השנתי לרשות ולבורסה, כמוה כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.

20.3. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

20.4. הנאמן יעדכן את החברה לפני דיווח לפי סעיף 35 לחוק.

21. שכר הנאמן

21.1. הנאמן יהיה זכאי לתשלומים של שכר טרחה והוצאות בקשר למילוי תפקידו, בהתאם למפורט להלן. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ד') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

21.2. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.

21.3. מחזיקי אגרות החוב ישתתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות (שיפוי לנאמן).

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

21.4.1. בגין שנת הנאמנות הראשונה שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד'), או חלק ממנה, שכר טרחה שנתי בסך של [*] ש"ח בגין כל שנת נאמנות החל משנת הנאמנות השנייה ואילך, או כל חלק ממנה, שכר טרחה שנתי בסך של [*] ש"ח.

הסכומים על פי סעיף 21.3 לעיל יקראו "**השכר השנתי**".

21.5. בנוסף, הנאמן יהיה זכאי להחזר בגין ההוצאות הסבירות שיוציא כהגדרתן להלן: סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ולרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

21.6. הנאמן יהיה זכאי לתשלום נוסף, בסך של 500 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה בגין פעולות מיוחדות שיידרש להן במסגרת תפקידו כנאמן (הכל כפוף לשטר הנאמנות) לרבות:

(א) פעולות הנובעות מהפרה של הוראות שטר הנאמנות על-ידי החברה;

(ב) פעולות בקשר להעמדת איגרת החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך;

(ג) פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי איגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;

(ד) פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או פעולה הנדרשת בשל דרישת החברה או הנובעת ממנה או לצורך מילוי תפקידו כנאמן סביר, או עקב שינוי בדין ו/או בהוראות החוק (לרבות, אך לא רק, תקנות שיוקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן, לפיהן יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או להכין דוחות נוספים. החברה תישא בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט

סביר בגין פעולות אלו ;

(ה) פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין, כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצא בזה של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיטול החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם.

- 21.1. הסכומים האמורים בסעיף 21 זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימי עסקים ממועד הוצאת דרישת התשלום על ידי הנאמן.
- 21.2. בגין כל אסיפת בעלי מניות בה ייטול הנאמן חלק, לרבות נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם שכר נוסף של 600 ש"ח לשיבה.
- 21.3. מע"מ אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן, על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.
- 21.4. כל הסכומים האמורים בסעיף 21 זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן שיהיה ידוע במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים בסעיף 21 זה.
- 21.5. כל הסכומים האמורים בסעיף 21 זה, ייהנו מעדיפות על פני כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 21.6. השכר לנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר הנאמנות, גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר הנאמנות תנוהל בהשגחת בית משפט.

22. סמכויות הנאמן

- 22.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין את חוות דעתו או את עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), 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 מחלל שנעשו על ידו בהסתמך על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. החברה תישא במלוא שכ"ט וההוצאות הסבירות של העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד - ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים מאגרות החוב (סדרה ד') - שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה. כמו כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל יועץ כזה (לרבות מראש), והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.
- 22.2. כמו כן, לבקשת החברה וככל שיהא בכך צורך וככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן והחברה יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין מומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כיועצים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם ובלבד שלא יהיה בכך כדי לעכב פעולות הנדרשות לביצוע לדעתו של הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), לרבות באמצעות יועצים כאמור. עם זאת, האמור לעיל לא יחול ככל שמונה יועץ מסוים על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב וככל שהעיכוב הכרוך בהליך שלעיל עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.
- 22.3. 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 בהסתמך 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 חמורה (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 ברור, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.
- 22.4. 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.
- 22.5. 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 חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

23. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

בכפוף למסירת הודעה לחברה מראש, ובלבד שאין בכך לדעת הנאמן כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשות 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 בתוך 3 ימי עסקים במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות חברות מאוחדות בדוחותיה הכספיים). מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. מובהר, כי פרסום תוצאות החלטה של מחזיקי אגרות החוב לעניין מינוי שלוחים יהווה מתן הודעה כאמור ובלבד שקודם למינוי כאמור, הנאמן מסר לחברה את כל המידע והפירוט כאמור לעיל. למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או הוצאותיו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה באשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות סעיף 21 לעיל. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה לצורכי סעיף זה.

24. שיפוי לנאמן

24.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 24.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה וגורמים אחרים מטעם הנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות ו/או לפי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (להלן: "**הזכאים לשיפוי**") ובלבד שלא יהיה כפל שיפוי או פיצוי באותו עניין:

24.1.1. בגין כל הוצאה סבירה, נזק, תשלום או חיוב כספי על פי פסק דין או פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילת מי מהם קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או נמנעו מלבצע (לפי העניין) 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 והכל בקשר לשטר נאמנות זה; וכן

24.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ו/או שימוש בסמכויות והרשאות על פי שטר זה או על פי דין או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הניל. ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות, ובלבד שיהיו סבירות, לרבות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או מימוש של איזה מהנכסים המשועבדים תחת הבטחות (ככל שתהיינה), תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי:

א. העניין בגינו ניתן השיפוי אינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום זכאותם);

ב. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב;

ג. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא במסגרת תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות השטר ו/או הוראות הדין;

ד. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת);

ה. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

ו. הזכאים לשיפוי הודיעו לחברה בכתב בסמוך לאחר שנודע להם על כל תביעה ו/או דרשה כאמור ואפשרו לחברה לנהל את ההליכים (למעט במקרים בהם ההליכים מנוהלים על ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים);

מובהר כי גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי בשל האמור בס"ק (ב) – (ה) לעיל, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים, מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה כי בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי בגין אילו מהתנאים המפורטים בסעיפים (ב) עד (ה) לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי

התחייבות השיפוי ששולמו להם.

- התחייבויות השיפוי על פי סעיף 24.1 זה תקרא "**התחייבות השיפוי**".
- 24.2 מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 24.1 לעיל וכפוף לחוק ניירות ערך, 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 מאת החברה ובמקרה בו החברה לא תעמיד פיקדון כספי מכל טעם שהוא, מאת מחזיקי אגרות החוב לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: "**כרית המימון**"). הנאמן יפנה למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידי את סכום כרית המימון, כל אחד על פי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום כרית המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 24.3 התחייבות השיפוי:
- 24.3.1 תחול על החברה בגין המקרים הבאים: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.
- 24.3.2 תחול על המחזיקים שהחזיקו באגרות החוב הרלוונטיות במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן) במקרים הבאים: (1) פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות כאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר נאמנות זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) במקרה של אי תשלום על ידי החברה של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי', לפי העניין, החלה עליה על פי סעיף 24.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 24.7 להלן). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לס"ק (2) זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 24.3.1.
- 24.4 בכל מקרה בו החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או במקרה בו חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 24.3.2 לעיל ו/או המחזיקים התבקשו להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 24.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:
- 24.4.1 הכספים יגבו באופן הבא:
- א. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו ההוראות סעיף 11 לעיל;
- ב. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן) כל אחד לפי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 11 לעיל.
- "חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.
- 24.5 המועד הקובע לקביעת חבות בהתחייבות השיפוי ו/או המועד הקובע לתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:
- 24.5.1 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום כרית המימון נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.
- 24.5.2 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) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.
- 24.6 אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 24 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.
- 24.7 ההחזר למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 11 לעיל.

- 25.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (לרבות מחזיקי אגרות חוב הרשומים במרשם שמנהלת החברה) תינתן על ידי פרסום דיווח מיידי במגנ"א של רשות ניירות ערך, ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (1) 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 במגנ"א כאמור.
- 25.2. 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. החברה תהא רשאית להוסיף בדיווח נפרד את התייחסותה ו/או תגובתה לדיווח האמור. כל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור במגנ"א.
- 25.3. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.
- 25.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינן כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במגנ"א יבוא חלף מסירתן לנאמן או לחברה, כאמור לעיל בסעיף זה, לפי העניין.
- 25.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, או באמצעות שליח, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוע טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען) ו/או בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, או ביום בו אושרה קבלת הדואר האלקטרוני או ביום בו וודאה טלפונית קבלת הפקס, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.
- 25.6. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

26. שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

- 26.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב או כי הדבר הוא לתועלת מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה. יובהר כי הוראות סעיף 26.1 זה לא יחולו לגבי הנושאים הבאים:
- מועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב, הקטנת שיעור הריבית הנקובה בתנאי אגרת החוב, עילות להעמדה לפירעון מיידי, התחייבות החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות לפי סעיף 5.14 לעיל, מגבלות על חלוקה לפי סעיף 5.7 לעיל, מגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 3.2.2 לעיל, יצירת שעבוד בניגוד לסעיף 6.1.3 (ג) לעיל, בכפוף להוראות הדין, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.
- 26.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:
- 26.2.1. למעט לגבי שינוי במועדי התשלומים על פי אגרת החוב, בשיעורי הריבית, בעילות להעמדה לפירעון מיידי, בשעבוד השלילי, באמות המידה הפיננסיות, במגבלות על חלוקה, במגבלות על הרחבת סדרה, וכן למעט שינוי זהות הנאמן או שכרו, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, אם שוכנע הנאמן כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב וכן למעט הנושאים המפורטים בסעיף 26.1 לעיל.
- 26.2.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').
- 26.3. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 26.1 או סעיף 26.2 לעיל בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.
- 26.4. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה,

ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו ובהקדם האפשרי הניתן.

26.5. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

27. מרשם מחזיקי אגרות החוב

27.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

27.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשי 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.

28. תעודות ופיצול תעודות

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

28.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

29. דיווח לנאמן

29.1. בנוסף לאמור בסעיף 18 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. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

29.1.2. דוחות כספיים רבעוניים סקורים של החברה מיד לאחר פרסומם על ידי החברה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

29.1.3. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

29.1.4. [נמחק]

29.1.5. כל מסמך דוח או הודעה אשר לפי הוראות כל דין על החברה להעביר לנאמן.

29.2. הפכה החברה לתאגיד שאינו מדווח, כהגדרתו להלן, תמסור החברה לנאמן, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומידיים כמפורט בהוראות החוזר המאוחד של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון - הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות, כפי שתהיינה מעת לעת. יובהר כי אין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה על פי כל דין.

בסעיף זה: "**תאגיד שאינו מדווח**" - תאגיד שאינו "תאגיד מדווח" כהגדרתו בחוק ניירות ערך ואינו תאגיד אשר נסחר בבורסה מחוץ לישראל, כמפורט בתוספת השניה או השלישית לחוק ניירות ערך.

פרסום דוחות ו/או הודעות ו/או דיווחים כאמור לעיל במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירתם לידי הנאמן.

30. באי כוח

החברה ממנה בזאת את הנאמן לאגרות החוב בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את אותן הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשרטון זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לאותן פעולות שהחברה חייבת לעשותן על פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר זה וזאת בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.

אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזאת את הנאמן

ושלוחיו מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוחיו כאמור לעיל.

31. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

32. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר זה.

33. [נמחק]

34. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (להלן ביחד: "ויתור") מצד הנאמן או החברה לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי, על פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן או החברה, לפי העניין, על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, כל שינוי בהתחייבויות הנאמן או החברה כאמור, מחייב קבלת הסכמת הנאמן או החברה מראש ובכתב (ובכלל זה "כתב" לרבות פקס או דואר אלקטרוני). כל הסכמה אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה. זכויות הנאמן והחברה לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן ו/או לחברה על פי דין.

35. אחריות הנאמן

35.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

36. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר הנאמנות, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר הנאמנות ובכשירותו כנאמן.

37. מענים

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

38. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.

39. הסכמה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

בי קומיוניקיישנס בע"מ

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ה: _____, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

עו"ד, _____

אנו הח"מ, בי תקשורת (אס פי2) בע"מ ובי תקשורת (אס פי1) בע"מ (להלן: "**החברות הבנות**"), כל אחת לחוד, מאשרות ומתחייבות, בין היתר בהתאם להחלטות הדירקטוריון מיום _____, כי:

1. הננו מודעות להתחייבויות בי קומיוניקיישנס בע"מ ("**החברה**") למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') על פי שטר הנאמנות מיום _____ (להלן: "**שטר הנאמנות**"), ובכלל זה לתשלום הסכומים המובטחים על פי שטר הנאמנות ו/או כפי שיוגדרו במסמכי השעבוד, בתנאי שאין בכך כדי לצמצם את ההתחייבויות על פי שטר הנאמנות.
2. נקיים את הוראות שטר הנאמנות הרלוונטיות אלינו ובהתאם אנו נפעל כאמור בשטר הנאמנות ועל פי כל המתחייב ממנו ביחס אלינו וזאת לאחר שהאורגנים המוסמכים הבינו את מהות ההתחייבויות כאמור, לרבות בקשר עם מניות בזק המשועבדות (כהגדרתן בשטר הנאמנות), ובכלל זה אנו מסכימות ומתחייבות בהתחייבות בלתי חוזרת, לשעבד את מניות בזק המשועבדות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וכן מתחייבות שלא לשעבד את מניות בזק המשועבדות כהגדרתן בסעיף 6.1 בשטר הנאמנות וכן כל מניית הטבה שתוקצה לנו בגין מניות בזק המשועבדות, ככל שתוקצה והכל בכפוף לשטר הנאמנות. ידוע לנו כי התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת הואיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים והכל כפוף לשטר נאמנות זה. כמו כן, אנו מתחייבות כי ככל שלא יתקבל אישור השעבוד, ובהתאם לא ירשמו השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות, נקיים את התחייבותנו לשעבוד שלילי, כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
3. אנו מצהירות בזאת כי נכון למועד זה, לא יצרנו ולא התחייבנו ליצור שעבוד כלשהו על מניות בזק המשועבדות, לרבות על אילו מהזכויות הנלוות למניות אלו ו/או הקנינו זכויות כלשהן במניות בזק המשועבדות והכל למעט המפורט בשטר הנאמנות.
4. אנו מאשרות בזאת את נכונות ההצהרות אשר ניתנו על-ידי החברה במסגרת סעיף 6.1.2 לשטר הנאמנות, ככל שהן חלות לגבינו ולגבי מניות בזק המשועבדות על-ידינו. מובהר כי התחייבותנו זו מוגבלת למניות בזק המשועבדות על ידנו בלבד והתמורה שתתקבל בגינן, וכי בשום מקרה לא יהיו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') רשאים לתבוע מאיתנו כל סכום אחר ו/או נוסף אותה תהיה חייבת החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ואשר יהיה מעבר לאותן בטוחות. עוד מובהר כי אין באמור לעיל משום מתן התחייבות על-ידינו לשעבד את זכויותינו בנכסים אחרים לרבות במקרה בו החברה תידרש או תבקש להעמיד בטוחות נוספות ו/או חלופיות על-פי שטר הנאמנות. מובהר כי האמור לעיל עומד בבסיס התחייבותנו כאמור בשטר הנאמנות. כל עוד לא נפרעו אגרות החוב במלואן או הוסרו השעבודים, לפי העניין, יישארו כל התחייבויותינו בתוקפן המלא, וזאת גם במקרה של הסדר חובות, פשיטת רגל או פירוק של החברה ו/או של החברות הבנות.
5. אנו מוותרות בזאת מראש על כל זכויות או טענות שחוק הערבות, התשכ"ז-1967 (או כל הוראת חוק שתבוא במקומו) (בסעיף זה: "**חוק הערבות**") מעניקים, ובכלל זה על זכויות, פטורים והפטורים מכוח סעיפים 6, 7(ב), 8, 11 ו-15(א) לחוק הערבות.
6. אנו מסכימות כי זכויות חזרה לחברה שיהיו לנו לפי חוק הערבות, או לפי כל דין בקשר לחוב וכן כל זכות לקבל בהעברה או להשתתף בבטוחות כלשהן שהועמדו על-ידינו לטובת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), תהיינה נחותות ונדחות לזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (לרבות במסגרת הליכי חדלות פירעון ו/או הסדר בחברה). בנוסף, כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה ד') במלואן, אנו מתחייבים בזאת לא לבצע כל פעולה שתכליתה להשיג זכויות כלשהן בבטוחות שהועמדו על-ידינו לטובת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') וטרם שוחררו וכן, לא להגיש תביעה ו/או הוכחת חוב בפשיטת רגל, פירוק או הסדר תשלום אחר, בקשר לחברה, וזאת על אף כל תשלום שיבוצע על-ידינו בקשר לאגרות החוב (סדרה ד') (לרבות בדרך של מימוש השעבודים על הנכסים המשועבדים).
7. אנו מצהירות ומאשרות את נכונות המצגים האמורים בשטר הנאמנות לגבינו.
8. כמו כן, אנו מצהירות כי אישור הדירקטוריון המופיע לעיל מהווה אישור לפי סעיף 282 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בי תקשורת (אס פי1) בע"מ

בי תקשורת (אס פי2) בע"מ

אני, עו"ד _____, שהנני עוה"ד של בי תקשורת (אס פי1) בע"מ מאשר בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על שטר נאמנות זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את בי תקשורת (אס פי1) בע"מ כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות בי תקשורת (אס פי1) בע"מ והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

עו"ד, _____

אני, עו"ד _____, שהנני עוה"ד של בי תקשורת (אס פי2) בע"מ מאשר בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על שטר נאמנות זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את בי תקשורת (אס פי2) בע"מ כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות בי תקשורת (אס פי2) בע"מ והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

עו"ד, _____

אנו הח"מ, [*], מאשרות ומתחייבות, בין היתר בהתאם להחלטות הדירקטוריון מיום [*] כי נקיים את הוראות סעיף 5.5 לשטר נאמנות זה. ידוע לנו כי התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת הואיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים והכל כפוף לשטר נאמנות זה.

[*]

אני, עו"ד [*], שהנני עוה"ד של [*] מאשר/ת בזה כי ה"ה _____, חתם בפני על שטר נאמנות זה והוא מוסמך בחתימתו לחייב את [*] ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות [*] והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

[*], עו"ד

בי קומיוניקיישנס בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ד')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 בנובמבר, והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה 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") תפרע את קרן אגרות החוב שבתעודה זו בתשלום אחד של 100% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') אשר ישולם ביום 30 בנובמבר, 2024, והכל בכפוף למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום [] 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 שנתית בשיעור של 3.85%, אשר תשולם במועדים ובתנאים והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו אינה צמודה למטבע או מדד כלשהו.
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ד' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו, בכפוף לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר הנאמנות, אשר נחתם בין החברה לבין הנאמן, ואין מובטחות במועד הנפקתן לראשונה בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, במועד התשלום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.
7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
8. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות למחזיק 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, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף. על אף האמור לעיל, ככל שתנפיק החברה סדרת אגרות חוב נוספת וסדרה נוספת זו לא תהיה מגובה בבטחונות (וכל עוד אינה מגובה בבטחונות), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהיינה עדיפות על זו של אגרות החוב (סדרה ד').
9. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 7 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על ידי החברה ביום [*] ב[*] [*].

בי קומיוניקיישנס בע"מ

על ידי:

מורשה חתימה: [*] מורשה חתימה: [*]

אני הח"מ, [*], עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ח: [*] ו[*] וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

[*], עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

- "מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -** כהגדרתם בסעיף 1.5 לשטר הנאמנות לעיל.
- "יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -** כהגדרתו בהוראות הבנקאות (שירות ללקוח) (דרכי חישוב ריבית), תשנ"א-1990.
- "קרן" -** סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד').
- "החברה לרישומים" -** החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת עמה תתקשר החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים.
- "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" או "הסדרה הרלוונטית" -** סדרת אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב של סדרה ד', אשר תונפקה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.
- "יום מסחר" -** כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "מסלוקת הבורסה" -** מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "הבורסה" -** הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- 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 לחברה אגרות חוב (סדרה ד') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ד')"**). אגרות החוב (סדרה ד') תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד והכל כמפורט בסעיפים 3 עד 5 להלן.
- 2.2 הגדלת הסדרה
- לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.
- 2.3 הנפקת ניירות ערך נוספים
- לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.

3. הקרן

- 3.1 קרן אגרות החוב (סדרה ד')
- אגרות החוב (סדרה ד') תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד (100%) שישולם ביום 30 בנובמבר 2024.

4. הריבית

- 4.1 אגרות החוב (סדרה ד') תישאנה ריבית שנתית בשיעור של 3.85%.
- 4.2 הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי תהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ד') תשולם החל מחודש נובמבר 2019, וכן פעמיים בשנה, בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2024, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 בנובמבר 2019 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בנובמבר 2024.
- 4.3 תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 בנובמבר 2019 וישולם בגין תקופה שתחילתה יום מסחר אחד לאחר מועד הסגירה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) והמסתיימת במועד התשלום האמור ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה לפי הריבית השנתית כאמור לעיל.
- 4.4 תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק בשנים.
- 4.4 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') תשולם בתשלומים דו שנתיים בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום (להלן: **"תקופת הריבית"**). תקופת הריבית הראשונה של אגרות

החוב (סדרה ד') תתחיל יום מסחר אחד לאחר מועד הסגירה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב (סדרה ד'), תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה). הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

4.5. התשלום האחרון של הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') ישולם ביחד עם התשלום על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ד') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

4.6. ריבית פיגורים: כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, "ריבית פיגורים" פירושה תוספת ריבית של 3% על בסיס שנתי מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב במועד הרלוונטי, מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות 2 ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה של ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים ומועד תשלומה של הריבית הכוללת לאותה תקופה.

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת (להלן: "היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ביום הקובע, 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 אחרי ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.3. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 27 לשטר הנאמנות ו-5.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיפים 14.3-14.8 לשטר הנאמנות.

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

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

5.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ד') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראו סעיפים 14.3 - 14.8 לשטר הנאמנות.

7. העברה של אגרות החוב

7.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (בידי מחזיק רשום) 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 בצורך תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

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

7.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא לרבות תשלומי מיסים והיטלים אחרים על כתב ההעברה של

אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה.

7.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה אגרת החוב על פי הוראות סעיף 8 להלן למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך (עד לכמות סבירה כפי שייקבע על ידי החברה), באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

7.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה בפנקס, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת חוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתעודת אגרת חוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר הנעבר, והוא ייחשב כמחזיק לצורכי שטר הנאמנות.

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

8. פיצול תעודת אגרות החוב

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 28 לשטר הנאמנות.

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

9.1. פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שטרם נפרעו מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ד') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם, תפעל החברה כדלקמן:

(א) תוך 45 ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדות. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

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

(ג) במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב.

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

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

9.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרה ד'), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ד') ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

(א) תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

(ב) נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

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

(ד) כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות.

(ה) עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מידי על כך וכן תשלח העתק של הדוח המידי לנאמן, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.

(ו) מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות

החוב (סדרה ד') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המיידית כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן.

(ז) לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב הרלוונטית אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

(ח) במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידית על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

(ט) טרם ביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף זה, יועבר על ידי החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בכירה בחברה, המאשר את עמידתה (או אי עמידתה) באמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות.

(י) פדיון מוקדם חלקי יבוצע פרו רטה לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות על ידו במועד הקובע. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת והכול כחלק מסכום הפדיון המוקדם החלקי שיקבע ע"פ הוראות סעיף (יא) להלן.

(יא) הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו: קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

10. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

11. מגבלות על חלוקה

מובהר, כי לא חלה על החברה כל מגבלה, מכוח שטר הנאמנות או אגרות החוב (סדרה ד'), ביחס לביצוע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות, לרבות ביחס לרכישה עצמית) למעט כמפורט בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

12.1. סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

12.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

12.3. מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות.

12.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידית, המפורטת בסעיף 9 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

13. שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

לעניין זה ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

14. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

15. קבלות כהוכחה

לעניין זה ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות.

16. החלפת תעודת אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה ד') ובכפוף 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. מיסים, היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה

החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

הודעות 17.

לעניין זה ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.

תוספת שניה לשטר הנאמנות

בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, כינוס אסיפה של מחזיקי איגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:

זימון אסיפה

1. הנאמן יזמן, לא יאוחר מתום ארבעה עשר (14) ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות (לפי סעיף 20 לשטר הנאמנות) אסיפת מחזיקים האסיפה תכנס לא יאוחר מתום שישים (60) ימים ממועד הגשת הדוח האמור. על סדר יומה של האסיפה האמורה ייכלל, מינוי הנאמן לתקופה שתקבע, דיון בדוח השנתי על ענייני הנאמנות וכן כל נושא אחר שנקבע על סדר היום כאמור בסעיף 35ב לחוק ניירות ערך.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי דרישה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
3. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפיו, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
4. נאמן שנדרש לכנס אסיפת מחזיקים לפי הוראות סעיף 2, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 21 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
5. הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו הסביר לשנות את מועד כינוס אסיפה שזומנה על ידו לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 21 להלן.
6. הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תתקיים באמצעים אלקטרוניים.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
8. לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1 או 2 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
9. הורה בית המשפט כאמור בסעיף 8 לעיל, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שקבע בית המשפט.
10. החברה רשאית לזמן, בכל עת, אסיפה של מחזיקי איגרות החוב בתיאום עם הנאמן. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד לנאמן הודעה בכתב על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה. אסיפה כאמור תזומן למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון.
11. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

12. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי החוק או לפי שטר זה.
13. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

הודעה על כינוס אסיפה

14. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות פרק ז'1 לחוק ("דיווח אלקטרוני") ותימסר לחברה על ידי הנאמן לפני הדיווח האלקטרוני ובהתאם לקבוע בתקנות.
15. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיפים 29 ו-31 להלן.

סדר היום באסיפה

16. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיפים 1 ו-2 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 18 לבקשת מחזיק.
17. ככל שתזומן אסיפה כאמור בסעיף 10 לעיל תקבע החברה את סדר היום באסיפה.
18. מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא

מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

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

מקום כינוס אסיפה

20. אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה או במקום אחר עליו יודיע הנאמן או החברה. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה. החברה תישא בעלויות כינוס האסיפה במען שאינו במשרדה.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

21. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים.

יו"ר האסיפה

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

23. הנאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים והחברה בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

24. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוגי, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

25. החברה (ו/או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה) אינה זכאית לקבל פרוטוקול השיחות והדיונים בחלק של אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות מחזיקים המתנהלות ללא החברה.

מנין חוקי ; אסיפה נדחית או נמשכת

26. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזוה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן :

26.1. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות ובכפוף למניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת המניין החוקי הנדרש לקיום אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוחם, שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

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

26.3. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות ובכפוף למניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 26.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

26.4. על אף האמור בסעיף 26.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים כאמור בסעיף 2 לעיל, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור באותו סעיף (קרי : בחמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

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

נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת ; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 14 ו-15 לעיל.

השתתפות והצבעה

28. הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר ובכפוף להוראות כל דין, יהיה רשאי לפצל את האסיפה לאסיפות סוג ולקבוע מי יהיה רשאי להשתתף בכל סוג של אסיפה.

29. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו, ולפי הוראות סעיף 31 להלן.
30. החלטה באסיפת המחזיקים תתקבל בהצבעה במניין קולות.
31. כתב הצבעה יישלח על ידי הנאמן לכל מחזיקי אגרות החוב; מחזיק באגרות חוב רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן.
- כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 26 לעיל.
- כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לעיל לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 27 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתקיים לפי הוראות סעיפים 27 או 26.3 ו-26.4 לעיל.
32. כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה. במקרה של מחזיקים במשותף באגרות חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
33. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה ובגין חלק אחר להימנע, הכל כפי ראות עיניו.
34. מחזיק באגרות חוב שהוא חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיהם לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

35. החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.
36. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
37. הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו להלן, כי תוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

38. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.
39. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
40. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
41. כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
42. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
43. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף 43 זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

פניה למחזיקי אגרות חוב

44. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (להלן: "הודעת עמדה").
45. זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, לפי הוראות פרק 1' לחוק, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.
46. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים באגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיף 44 ו-45 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

בחינת ניגודי עניינים

47. כונסה אסיפת מחזיקים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה – "עניין מנוגד"), בהתאם להוראות כל דין כפי שיהיו באותה העת; הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.
48. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:
- 48.1. מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4.2 בשטר הנאמנות);

- 48.2. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה ;
- 48.3. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כן : כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
49. קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.
50. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.
51. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.
52. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 48.3 לתוספת זו או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

53. אין בהוראות סעיפים 2, 4, 7, 16, 18 ו-19 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם ; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.
- באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 2, 4, 7, 16, 18, 19, 29, 31, 8, 9, 15, 27, 26, 45 ו-21 וכקבוע בחוק.

נספח ג7

שטר נאמנות לסדרה ה'

בי קומיוניקיישנס בע"מ - שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה ה')

תוכן עניינים		
מספר עמוד	נושא	מספר סידורי
2	מבוא, פרשנות והגדרות	1.
6	כללי	2.
7	הנפקת אגרות החוב	3.
8	רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור	4.
8	התחייבויות החברה	5.
12	בטחונות	6.
19	[נמחק]	7.
20	דרגת עדיפות	8.
20	זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות	9.
22	תביעות והליכים בידי הנאמן	10.
23	נאמנות על התקבולים	11.
23	סמכות לדרוש מימון	12.
24	סמכות לעכב חלוקת כספים	13.
24	הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן	14.
25	קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן	15.
25	הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	16.
25	השקעת כספים	17.
25	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	18.
26	התחייבויות נוספות	19.
26	דיווח על ידי הנאמן	20.
27	שכר הנאמן	21.
28	סמכויות הנאמן	22.
28	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	23.
28	שיפוי לנאמן	24.
30	הודעות	25.
31	שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות	26.
31	מרשם מחזיקי אגרות החוב	27.
32	תעודות ופיצול תעודות	28.
32	דיווח לנאמן	29.
32	באי כוח	30.
32	תחולת חוק ניירות ערך	31.
33	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב	32.
33	[נמחק]	33.
33	כללי	34.
33	אחריות הנאמן	35.
33	הסכמים אחרים	36.
33	מענים	37.
33	דין חל וסמכות שיפוט	38.
33	הסמכה לדיווח במגנ"א	39.

שטר נאמנות

לאגרות חוב (סדרה ה')

מיום [•]

ב י ן :

בי קומיוניקיישנס בע"מ

מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן

טלפון : 03-9240000

פקס : 03-7530075

(להלן : "החברה")

מצד אחד

ל ב י ן :

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מס' חברה 4-368347-51

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

(להלן : "הנאמן")

מצד שני

וביום ____ אושר הסדר החברה (כהגדרתו להלן), במסגרתו הוחלט על הנפקת אגרות חוב (סדרה ה') שאינן המירות למניות החברה ;	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 לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור, 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 ו/או הסכם להנפיק את אגרות החוב, ולהתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה ;	והואיל
והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), שתונפקנה במסגרת זו, והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה, ואין כל מניעה לפי כל דין ו/או הסכם להנפקת אגרות החוב (סדרה ה') על-ידי החברה וכי נתקבלו כל האישורים להנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), והכל למעט כמפורט בהסדר החברה ;	והואיל
והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה, אשר ייכנס לתוקפו במועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ה'), ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב ;	והואיל
וברצון הצדדים להסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה ה') בשטר נאמנות זה, באופן בו שטר נאמנות זה יחול לגבי אגרות החוב (סדרה ה') בלבד ;	והואיל

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאינו 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 וזאת בכפוף לתקנון הבורסה והנחיותיה.
- 1.5. בכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין הוראות שטר נאמנות זה לבין הסדר החברה

(כהגדרתו להלן) או כל הוראה אחרת בבקשה למתן צו לכינוס אסיפות לצורך אישור הסדר בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט-1999 המוגשת יחד עם הסדר החברה ו/או בין מסמכי ההסדר השונים אשר יצורפו להסדר החברה, יגברו הוראות שטר נאמנות זה.

1.6. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם :

"החברה" -	בי קומיוניקיישנס בע"מ ;
"בזק" -	בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, ח.צ. 520031931 ;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות" -	שטר נאמנות זה והתיקונים לו, ככל שיהיו, 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 ;
"חברה מוחזקת" -	כהגדרתה המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ;
"חוק החברות" -	חוק החברות, תשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת ;
"החוק" או "חוק ניירות ערך" -	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת ;
"מרשם" -	מרשם מחזיקי אגרות החוב כקבוע בסעיף 2ח35 לחוק וכאמור בסעיף 26 לשטר זה ;
"בורסה" -	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
"קרן" -	סך הערך הנקוב של אגרות החוב מסדרה ה' ;
"החלטה רגילה" -	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים ;
"החלטה מיוחדת" -	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים שלא יבואו במניין קולות המצביעים ;

החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או חברה לרישומים שתבוא בנעליה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;	"החברה לרישומים" -
סדרת אגרות חוב, שתכונה סדרה ה' של אגרות חוב של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודות אגרות החוב של סדרה ה' ;	"סדרת אגרות החוב" או "סדרה ה'" או "אגרות החוב" -
אגרות חוב (סדרה ג') אשר הונפקו על ידי החברה ;	"אגרות החוב (סדרה ג')"
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ או מי שישימש מעת לעת כנאמן אגרות החוב (סדרה ג') ;	"נאמן אגרות החוב (סדרה ג')"
אגרות חוב (סדרה ד') אשר הונפקו על ידי החברה ;	"אגרות החוב (סדרה ד')"
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ או מי שישימש מעת לעת כנאמן אגרות החוב (סדרה ד') ;	"נאמן אגרות החוב (סדרה ד')"
כהגדרת המונחים "מחזיק" "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך ;	"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;	"יום מסחר" -
מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;	"מסלקת הבורסה" -
בי תקשורת (אס פי2) בע"מ, ח.פ. 514405398, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (באמצעות בי תקשורת (אס פי1) בע"מ ח.פ. 514405414, (להלן: "בי תקשורת 1") המצויה בבעלות מלאה ישירה של החברה ומחזיקה במישרין בבעלות מלאה של בי תקשורת) ;	"בי תקשורת" -
תוכנית הסדר החוב בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ו- (סדרה ג') שהנפיקה החברה ;	"הסדר החברה"
תוכנית הסדר החוב בין אינטרט גולד – קווי זהב בע"מ לבין נושיה ;	"הסדר אינטרט זהב"
הסדר החברה והסדר אינטרט זהב אשר אושרו על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב (תיק פר"ק _____) ביום ____ ¹ ;	"ההסדר הכולל"
המועד החל 13 ימי עסקים לאחר התקיימות מלוא התנאים לביצוע הסדר החברה, בהתאם למפורט בסעיף ____ להסדר החברה, עליו תודיע החברה בדיווח מיידי בתוך יום עסקים	"מועד הסגירה"

¹ ההגדרות בנוגע להסדרים יותאמו בהתאם להסדר/הסדרים שיהיו בבי קום ואינטרט זהב והמצב בפועל.

אחד ממועד התקיימות התנאים כאמור; ²	
"רישיון בזק" - הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק, בהתאם לחוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 (להלן: " חוק התקשורת ") ;	
"מועד בדיקה" 31 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר או 31 בדצמבר, לפי העניין, של שנה כלשהי, ואם מועד כאמור אינו יום מסחר – יום המסחר האחרון שקדם למועד האמור ;	
"שווי מניות בזק" שווי כלל מניות בזק שבבעלות החברה, במישרין או בעקיפין, על פי ממוצע שער נעילה מתואם ב- 90 הימים שמסתיימים במועד הבדיקה הרלוונטי ;	
"LTV" היחס שבין: (1) יתרת כלל חובות החברה בניכוי מזומנים ושווי מזומנים של החברה בתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים מוכרים (כולל כאלה שהם מוגבלים או משועבדים וערבויות בנקאיות להבטחת חובות) במועד הבדיקה הרלוונטי לבין (2) לבין שווי מניות בזק באותו מועד בדיקה ;	
"הנכסים המשועבדים" מניות בזק המשועבדות ומניות ההטבה וחשבון המניות המשועבדות (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות), כולם או חלקם ;	

² במסגרת הסדר החברה יקבע מנגנון מפורט שאלו עקרונותיו: (א) החברה תבצע תשלום על חשבון ריבית אגרות החוב (סדרה ג') אשר נצברה עד למועד הסגירה ואשר טרם שולמה לפי שיעור ריבית של 3.85% (ולמען הסר ספק, למעט בגין אגרות החוב המפורטות בס"ק ד להלן); (ב) החברה תפרע 614,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, למעט בגין אגרות החוב המפורטות בס"ק ד להלן); (ג) החברה תקצה את אגרות החוב (סדרה ד') לכל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, למעט למחזיקי אגרות החוב המפורטות בס"ק ד להלן) (בד בבד עם מחיקת סכום זה של 58,000,000 ש"ח ע.ג. מקרן אגרות החוב (סדרה ג'); (ד) החברה תקצה לחברת אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ אגרות חוב (סדרה ג') בכמות של 310,000,000 ע.ג., בדרך של הרחבת סדרה; (ה) החברה תציע להנפיק את אגרות החוב (סדרה ה') לכל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). מובהר כי התשלומים המפורטים בס"ק (א) ו- (ב) לעיל יבוצעו רק עבור למי שהיו רשומים, במועד הסגירה כמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). מודגש כי הערת שוליים זו נכללה בשטר נאמנות זה לצורך הגילוי ותוסר ממנו ותועבר למסמך ההסדר בטרם יכנס שטר נאמנות זה לתוקפו.

2.1 מינוי הנאמן

2.1.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

2.1.2 היה והנאמן יוחלף בנאמן אחר, בכפוף לאישור השעבוד, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכוח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

2.1.3 כניסה לתוקף של הכהונה:

הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הקצאת אגרות חוב מכוח שטר זה על ידי החברה.

2.2 תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

2.2.1 הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 2.1 לעיל וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים (להלן: "אסיפת המינוי הראשונה"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135(א) לחוק. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) אישרה את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול שתהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב).

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

2.2.3 על אף כל האמור בסעיף 2 זה, על מינוי הנאמן, החלטתו, כהונתו, פקיעת כהונתו, התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות החוק ואישור השעבוד.

2.2.4 על אף האמור לעיל, בכפוף לאישור השעבוד, החלטה על העברת הנאמן מתפקידו תתקבל באסיפה בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה ה') 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 ברוב של לפחות 75% מהמשתתפים בהצבעה, לא כולל הנמנעים.

2.3 תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ושטר זה.

2.4 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה משום הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

2.5 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק זה או לפי שטר הנאמנות. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וההוראות המפורטות בשטר נאמנות זה. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לגורם כל שהוא על חתימת שטר זה.

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

2.7 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה ו/או חברה קשורה לחברה ו/או ממי מטעמן (להלן: "המידע"), לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט. מובהר בזאת, כי העברת המידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), לרבות באמצעות פרסום פומבי לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, אינה מהווה הפרה של ההתחייבות לסודיות כאמור. חובת הסודיות שבסעיף זה לעיל תחול על כל שלוח של הנאמן וכן על כל יועץ שימונה על ידו.

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

2.9 הנאמן ימסור לחברה הודעה בכתב בדבר שינוי פרטי הקשר של הנאמן, בתוך 7 ימי עסקים ממועד שינוי כאמור.

2.10 מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא

בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

3. הנפקת אגרות החוב

3.1. כללי

3.1.1. אגרות החוב (סדרה ה') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אגרות החוב (סדרה ה')") תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד (100%) שישולם ביום 30 בנובמבר 2024.

3.1.2. אגרות החוב (סדרה ה') תישאנה ריבית שנתית בשיעור של 3.85%. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תשולם החל מחודש מאי 2020, וכן פעמיים בשנה, בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2024, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 במאי 2020. תשלום הקרן והריבית האחרונים ישולמו ביום 30 בנובמבר 2024.

תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 במאי 2020 וישולם בגין התקופה שתחילתה יום מסחר אחד לאחר מועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ה') והמסתיימת במועד התשלום האמור ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה לפי הריבית השנתית כאמור לעיל.

3.1.3. קרן אגרות החוב (סדרה ה') והריבית בגינה אינן צמודות למטבע או למדד כלשהו.

3.1.4. ריבית פיגורים: כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, "ריבית פיגורים" פירושה תוספת ריבית של 3% על בסיס שנתי מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב במועד הרלוונטי, מחושבת פרו רטה לתקופה שממועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני (2) ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה של ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים ומועד תשלומה של הריבית הכוללת לאותה תקופה.

3.1.5. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה') ראו סעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

3.2. הנפקת ניירות ערך נוספים והגדלת הסדרה: מגבלת מינוף

3.2.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב בכל עת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור), על פי שיקול דעתה הבלעדי, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן כמפורט להלן), ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן:

א. תנאי המח"מ של כל סדרה כאמור יהיו ארוכים מתנאי המח"מ של אגרות החוב (סדרה ה') כפי שיהיו במועד הנפקת הסדרה האמורה, מועד הפירעון הסופי שלהן יהא לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ה') וכן שאגרות החוב מהסדרות החדשות אינן מובטחות בבטוחות כלשהן וכן אינן עדיפות על פני אגרות החוב (סדרה ה') בדרגת הנשייה בעת חדלות פירעון. למעט כאמור לעיל, החברה תהא רשאית להנפיק סדרות אגרות חוב חדשות בתנאים כפי שתמצא החברה לנכון.

הנפקת סדרות חדשות והרחבת הסדרות החדשות יכנון להלן יחדיו: "ההנפקה הנוספת".

ב. החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר כוונתה לבצע הנפקה נוספת כאמור, במסגרתו תאשר כי תמורת ההנפקה הנוספת, בניכוי הוצאות הנפקה סבירות, תשמש ראשית לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, של חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן, והיתרה שתיוותר מתמורת ההנפקה הנוספת, ככל שתיוותר, לאחר פירעון חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') והיתרה שתיוותר מתמורת ההנפקה הנוספת, ככל שתיוותר, לאחר פרעון החוב בגין אגרות החוב (סדרה ג'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה'). רק לאחר ביצוע פדיון מלא של אגרות החוב (סדרות ג', ד' ו- ה'), כמפורט בסעיף זה, תוכל לעשות החברה שימוש ביתרת התמורה שתיוותר, ככל שתיוותר.

ג. לפני ביצוע ההנפקה הנוספת, החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר ביצוע פדיון מוקדם מותנה של אגרות החוב (סדרה ד') ו/או של אגרות החוב (סדרה ג') ו/או אגרות החוב (סדרה ה') אשר יכלול את מועד ביצוע הפדיון המוקדם בפועל, ואשר

יבוצע כאמור בסעיף 3.2.1(ב) לעיל.

ד. מלוא תמורת ההנפקה הנוספת, בניכוי הוצאות הנפקה סבירות (אך לא יותר מהסכום הדרוש לשם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ד'), תופקד ראשית בידי נאמן אגרות החוב (סדרה ד'), בסמוך ככל הניתן למועד ביצוע ההנפקה הנוספת. שנית, היתרה שתיוותר מתמורת ההנפקה הנוספת, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תופקד בידי נאמן אגרות החוב (סדרה ג') לשם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ג'). שלישית, היתרה שתיוותר מתמורת ההנפקה הנוספת, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ג'), תופקד בידי נאמן אגרות החוב (סדרה ה') לשם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ה').

3.2.2. החברה לא תהיה רשאית להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ה').

3.2.3. [נמחק]

3.2.4. [נמחק]

3.2.5. [נמחק]

3.2.6. [נמחק]

3.3. [נמחק]

4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדיון, את הזכות לרכוש בכל עת ובכל מחיר שיראה לה, אגרות חוב (סדרה ה'), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת עליה. החברה תפרסם דוח מידי על כל מקרה של רכישה שבוצעה על-ידה כאמור. אגרות חוב שנרכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהא רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב תירכשנה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (כאמור בסעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף). על אף האמור, במקרה בו החברה אינה עומדת בהתניה הפיננסית שבסעיף 5.14 להלן לאחר שחלפה תקופת הריפוי הקבועה בסעיף 9.1.36, החברה תוכל לרכוש אגרות חוב (סדרה ה') כאמור רק בדרך של רכישה במסגרת המסחר בבורסה ולא בדרך אחרת.

4.2. בכפוף לכל דין, כל חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין), בני משפחתם של בעלי השליטה (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), תאגיד בשליטת אחד מהם, או תאגיד בשליטת החברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 4.1 לעיל) (להלן: "**מחזיק קשור**") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ה'). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור שהובאה לידיעת החברה תמסור החברה על כך דיווח מידי. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב).

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.

כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא יימנו לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה.

5. התחייבויות החברה

5.1. כללי

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כדלקמן:

5.1.1. החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) על פי תנאי אגרות החוב, 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 או ריבית.

5.1.2. החברה מתחייבת כי תפעל לרישומן של אגרות החוב (סדרה ה') למסחר בבורסה. אגרות החוב (סדרה ה') תרשמנה למסחר בבורסה על שם החברה לרישומים כמפורט בשטר הנאמנות.

5.1.3. החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה ה') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') על פי תנאי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב

(סדרה ה'), יחול המפורט בסעיף 5 זה להלן.

5.2. מכירת נכסי החברה

5.2.1. החברה תהא רשאית למכור איזה מנכסיה, לרבות מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, לצד ג' כלשהו (קרי, שאינו החברה ו/או ישות בבעלות מלאה של החברה) ובלבד שיתקיימו התנאים שלהלן:

א. במועד המכירה לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ה') לפירעון מיידי.

ב. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות - לאחר מכירה כאמור החברה תעמוד ב-LTV בהתאם למפורט בסעיף 5.14 להלן, ככל שנדרש, או לחלופין, במקרה של מכירת כלל מניות בזק המשועבדות, תמורת המכירה נטו (כהגדרתה להלן) בגין מכירה כאמור בצירוף כספים פנויים המצויים בידי החברה (לרבות כספים שיהיו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין) שווים לפחות לסכום הדרוש לצורך פירעון מלוא חוב החברה לאגרות החוב (סדרה ה'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ג') בהתאם להוראות שטרי הנאמנות.

5.2.2. החברה תעשה שימוש במלוא תמורת מכירת הנכס הנמכר שתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים הכרוכים במכירת המניות כאמור (להלן: "**תמורת המכירה נטו**") לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ג'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה'). על אף האמור בסעיף זה, במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות, תשמש תמורת המכירה נטו בגין מכירת מניות בזק המשועבדות ראשית לצורך פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ה') ולאחר מכן, החברה תעשה שימוש בתמורת המכירה נטו בגין מניות בזק המשועבדות, כולה או חלקה, לפי העניין ראשית לצורך פירעון חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו בגין מניות בזק המשועבדות, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') כאמור.

5.2.3. לשם ביצוע מכירה של מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, כאמור תיתן החברה לנאמן הוראה בכתב לשחרר מהשעבודים (ככל שינתנו, כאמור בסעיף 6 לשטר הנאמנות) את המניות שברצון החברה למכור (להלן: "**הוראת השחרור**") ו- "**המניות הנמכרות**"). הוראת השחרור תציין את מחיר המכירה של המניות הנמכרות. הוראת השחרור תאושר בכתב על ידי הנאמן תוך יום עסקים אחד ממועד קבלתה, ובלבד שהומצאה לנאמן הוראה בלתי חוזרת שתיתן על ידי החברה לרוכש המניות הנמכרות, המאושרת על ידו, לפיו כל תמורת המכירה נטו תופקד בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

5.2.4. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות כאמור, שחרור המניות הנמכרות מהשעבוד (ככל שניתן, כאמור בסעיף 6 לשטר הנאמנות) על ידי הנאמן יבוצע מיידי, עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין. החברה תהא רשאית למנות נאמן לצורך ביצוע עסקת המכירה ובמקרה כאמור, לפני הפקדת תמורת המכירה נטו כאמור, ימסור הנאמן לנאמן שימונה הודעה המופנית לרשם החברות (כשהיא חתומה במקור) בדבר ביטול/עדכון השעבודים (לפי העניין) שניתנו לטובת הנאמן וכל מסמך אחר שידרש לצורך שחרור המניות הנמכרות והנאמן לעסקת המכירה יחזיק במסמכים אלו בנאמנות ויעבירם לחברה עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

5.2.5. על הפדיון המוקדם כאמור יחול סעיף 9.2 לתנאים שמעבר לדף.

5.3. [נמחק]

5.4. שליטה בבזק

החברה מתחייבת להחזיק (במישרין ו/או בעקיפין) בלפחות 25% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק וזאת אלא אם כן נתקבל היתר/אישור רגולטורי לירידה משיעור אחזקה זה (לרבות היתר/אישור שלא להחזיק מניות בזק כלל) שאז תחול ההתחייבות האמורה על שיעור האחזקה הנמוך שאושר או לא תחול כלל (ככל שההיתר/האישור אישר לא להחזיק במניות בזק כלל).

בנוסף, לא תהא זו הפרה של ההתחייבות האמורה ככל והירידה בשיעור החזקותיה של החברה בבזק מתחת לשיעור המפורט לעיל בשל מכירה של מניות בזק המשועבדות, חלקן או כולן, ובלבד שהחברה השתמשה בתמורת המכירה נטו בהתאם למפורט בסעיף 5.2 לשטר זה.

החברה תכלול גילוי בדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר שיעור החזקותיה בהון המניות המונפק והנפרע של בזק נכון למועד הדוח וככל שירד השיעור האמור

מתחת ל 25% תציין האם ניתן היתר/אישור רגולטורי לירידה.

5.5. שליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה במועד חתימת שטר נאמנות זה, מתחייבת, בחתימתה בשולי שטר זה, שלא להעביר את השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) לידי גורם שלא יאושר מראש על ידי הגורמים הרגולטוריים הנדרשים, ככל שיידרשו אישורים כאמור, במועד הרלוונטי.

"**החזקה**", "**שליטה**" כמשמעים בחוק החברות.

ככל שתועבר השליטה בחברה כאמור תכלול החברה גילוי במסגרת הדיווח שיפורסם על ידי בדבר שינוי השליטה כי התקבל אישור מראש לגורם אליו הועברה השליטה בחברה מכל הגורמים הרגולטוריים הנדרשים כאמור.

5.6. [נמחק]

5.7. מגבלה על חלוקה

החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים בס"ק ג' וכן ס"ק ז' עד ט' להלן:

א. [נמחק]

ב. [נמחק]

ג. לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה.

ד. [נמחק]

ה. [נמחק]

ו. [נמחק]

ז. ה- LTV מיד לאחר ביצוע החלוקה לא יעלה על שיעור של 65%.

לענין זה, מועד הבדיקה יהא יום החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע החלוקה.

ח. חלוקה שתבצע החל מיום 30 בנובמבר 2023 – אגרות החוב (סדרה ד') נפרעו במלואן.

ט. החברה תחזיק, מיד לאחר ביצוע החלוקה, ביתרת מזומנים השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב בגין אגרות החוב (סדרות ג', ד' ו- ה') (לרבות באמצעות סכום כרית הריבית, כהגדרתו בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות וכן סכום כרית הריבית של אגרות החוב (סדרות ג' ו- ד')).

לא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר מועד קבלת ההחלטה על-ידי דירקטוריון החברה ו/או האסיפה הכללית של החברה, לפי העניין, בדבר החלוקה, ולפחות 2 ימי עסקים לפני החלוקה בפועל, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בחברה בתחום הכספים, בדבר עמידתה בתנאים המפורטים בסעיף זה לעיל.

5.8. למעט האמור בסעיף 5.7 לעיל, לא תהיינה לחברה מגבלות נוספות על חלוקת דיבידנד, למעט כמפורט בשטר זה, כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') והמגבלות הקבועות בדין.

5.9. [נמחק]

5.10. [נמחק]

5.11. [נמחק]

5.12. הגבלה על עסקאות חריגות עם בעל שליטה

כל עוד החברה תהיה בהפרה של אמות המידה הפיננסית והתניות שבסעיפים 5.2, 5.4, 5.5, 5.7 ו- 5.14 לשטר הנאמנות (להלן בסעיף זה: "**התניות**"), וכן כל עוד מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון, לא תתקשר החברה בעסקת בעל שליטה חריגה (כהגדרתה להלן) חדשה (שאינה הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת) אלא אם יתקבל לכך אישור של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה.

לעניין זה, "**עסקת בעל שליטה חריגה**" משמעה עסקה חריגה כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, אשר מתקיימים בה כל האמור להלן: (א) העסקה הינה עם בעל השליטה בחברה או עם אדם אחר שלבעל השליטה בחברה באותו מועד יש בה עניין אישי; (ב) העסקה אינה נכנסת בגדר איזו מההקלות המפורטות בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, או כל הקלות אחרות כפי שתהיינה מעת לעת על-פי דין לגבי עסקאות עם בעל שליטה.

מבלי לגרוע מהאישורים הנדרשים לפי כל דין, האמור לעיל לא יחול על: (1) עסקה אשר החברה הצהירה כי היא נועדה לרפא את הפרת החברה את העילה להעמדת אגרות החוב

לפירעון מיידי, וכן צירפה אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה המפרט כיצד צפויה העסקה לרפא את ההפרה ו/או העילה כאמור. הנאמן יסתמך על אישור נושא המשרה כאמור מבלי שיידרש לבדוק נכונותו; (2) עסקאות בקשר לתנאי כהונה או העסקה של בעל השליטה בחברה שאינן חורגות ממדיניות התגמול של החברה שאושרה כדון, כפי שתהיה בתוקף במועד הרלוונטי; (3) כל עסקה שתכנס לתוקף רק לאחר פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה ה'); (4) עסקאות המהוות הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת.

החל מהמועד בו החברה לא תעמוד בתניות או מהמועד בו קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, החברה תמסור לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בסמוך לאחר פרסומו של כל דוח כספי שנתי של החברה ולא יאוחר מיום ה- 10 של כל שנה, כי לא בוצעה עסקת בעל שליטה חריגה כאמור בסעיף 5.12 זה.

ההגבלות על פי סעיף זה תחולנה גם מקום בו תחזל החברה להיות חברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בעלת השליטה בחברה במועד שטר נאמנות זה, מתחייבת, בחתימתה בשולי שטר זה, שכל עוד אגרות החוב (סדרה ה') במחזור, לא תגבה תשלום דמי ניהול מהחברה, למעט החזרי הוצאות ותגמול לדירקטורים מטעמה בסכום כולל שאינו חורג מהותית מזה שניתן לקבל במדיניות התגמול הנוכחית של החברה. החברה תמסור לנאמן אישור בדבר עמידתה בהתחייבות זו במסגרת האישור המפורט בסעיף 18.8 לשטר הנאמנות.

5.13. [נמחק]

5.14. יחס LTV

5.14.1. החברה מתחייבת כי במהלך שני רבעונים רצופים ה- LTV לא יעלה על (1) שיעור של 80% עד לתאריך 30 בנובמבר, 2023; ו- (2) שיעור של 75% החל מיום 1 בדצמבר 2023 ועד למועד הפירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה ה').

5.14.2. מובהר בזאת כי ההתחייבות ליחס LTV כאמור בסעיף 5.14 זה תיכנס לתוקפה רק בתום תקופה של 24 חודשים ממועד הסגירה (כהגדרתו לעיל).

5.14.3. הבדיקה בדבר עמידת החברה ב- LTV כאמור בסעיף 5.14 זה תתבצע במועד הבדיקה (כהגדרתו לעיל), כאשר הבדיקה הראשונה תעשה במועד הבדיקה שיחול ברבעון הקאלנדרי במהלכו תסתיים תקופה של 24 חודשים ממועד הסגירה.

5.14.4. החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידי איש הכספים הבכיר בחברה בתוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד הבדיקה בדבר יחס ה- LTV בצירוף תחשיב. בנוסף, החברה תידרש לדווח את יחס ה- LTV הרלוונטי כגילוי בדוחותיה הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, וזאת החל מהדוח לתקופה במהלכה חל מועד הבדיקה הראשון.

5.14.5. היה ויתברר כי החברה לא עמדה בהתחייבות ה- LTV כאמור בסעיף זה, ואי עמידתה כאמור נמשכה שני מועדי בדיקה רצופים³, אזי תחולנה הוראות סעיף 9.1.36 לשטר הנאמנות.

5.15. מנגנון הוספת ריבית

5.15.1. במידה והחברה לא עומדת בהתחייבויותיה כאמור בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות (בסעיף 5.15 זה: "**החריגה**"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') בשיעור של 0.25% (בשטר נאמנות זה - "**הריבית הנוספת**") מעל שיעור הריבית השנתית המפורט בסעיף 3.1.2 לשטר הנאמנות, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד הבדיקה השני ברציפות בו לא עמדה החברה ביחס ה- LTV (בשטר נאמנות זה - "**מועד החריגה**") ועד למוקדם מבין (א) הפסקת החריגה כאמור בסעיף 5.15.5 להלן; או (ב) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה'). מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה רק פעם אחת במשך כל תקופה בה מתקיימת חריגה, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגה מתמשכת או נוספת שתתרחש קודם לתיקון חריגה שארעה קודם לה, ככל שתהיה.

5.15.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד החריגה, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר החריגה, תוך פירוט יחס ה- LTV במועד פרסום הדוח הרלוונטי; (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ה') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ה') החל

³ כך, למשל, במקרה בו החברה לא עמדה במועד בדיקה אחד ביחס הנדרש, אזי החברה תמצא כמי שלא עמדה באמת המידה הנדרשת רק אם גם במועד הבדיקה העוקב מיידיית אחריו החברה לא עמדה ביחס הנדרש. (לדוגמה: אם החברה לא עמדה ביחס הנדרש ב- 31.3.2022 וכן לא עמדה ביחס הנדרש ב- 30.6.2022, הרי שביום 14.7.2022 החברה תהיה בהפרה, בהתאם להוראות סעיף 9.1.36 לשטר הנאמנות ולמחזיקים תקום עילה לפירעון מיידי).

ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת הריבית הנוספת לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ז) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת ו-(ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לכל תקופת תשלום ריבית חצי שנתית בגין אגרות החוב (סדרה ה') (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי שניים) לתקופות הבאות.

5.15.3. היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (בשטר נאמנות זה - "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור (כפי שמופיעה בתנאי הנייר המקוריים) בלבד, כאשר הסכום לתשלום למחזיקים הנובע משיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף הרלוונטי במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא למחזיקים ביום הקובע של תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.15.4. במקרה של חריגה, באופן שתשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ה') כאמור לעיל בסעיף 5.15.1 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור, תוך פירוט השינוי בשיעור הריבית.

5.15.5. יובהר, כי במקרה שלאחר שהתקיימה חריגה שהשפיעה על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 5.15.1 לעיל, יעודכן יחס ה-LTV באופן בו תחול להתקיים החריגה, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה החל ממועד הבדיקה הראשון בו עולה כי הפסיקה החריגה, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') יהיה שיעור ריבית המקור המפורט בסעיף 3.1.2 לשטר הנאמנות. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.15.2 עד 5.15.4 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מביטול החריגה.

5.15.6. לענין סעיף 5.15 זה, תחילת או סיום מועד חריגה, לפי העניין, לצורך קביעת המועד הראשון (או האחרון, לפי העניין) לתשלום הריבית הנוספת, ייחשב תאריך המאון שבדוחות כאמור ולא תאריך פרסומם.

6. בטחונות

סעיף 6.1 לשטר הנאמנות יכנס לתוקפו רק החל ממועד קבלת (ככל שיתקבל) אישור משרד התקשורת, מראש ובכתב, וכל אישור אחר שיידרש לפי רישיון בזק (כהגדרתו להלן) ובהתאם למגבלות על השעבודים ומימושם (כהגדרתם להלן) להענקת השעבודים המפורטים בסעיף 6.1 לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ולטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') (בשטר נאמנות זה - "אישור השעבוד").

החברה ובעלת השליטה בחברה במועד חתימת שטר נאמנות זה, מתחייבות לנקוט בכל הפעולות הנדרשות ובמאמצים מסחריים סבירים בתום לב, להגיש ללא דיחוי את כל ההודעות, דיווחים ומסמכים אחרים שנדרשים בהגשה על ידן לכל גוף ממשלתי, על מנת לקבל את אישור השעבוד. למען הסר ספק, יובהר כי אי קבלת אישור השעבוד, לא תהווה הפרה של שטר הנאמנות ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') לא תקום עילה לפרעון מיידי אך בשל סיבה זו.

עד למועד קבלת אישור השעבוד ורישום השעבודים כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות, החברה מתחייבת וכן בי תקשורת בחתימתה בשולי שטר זה מתחייבת, כי לא תעניק לאף גורם שום שעבוד בכל דרגה שהיא על הנכסים המשועבדים.

ומובהר כי החל מקבלת אישור השעבוד, יחול האמור בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות בכל הנוגע לשעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים. למען הסר ספק, התחייבות האמור לשעבוד שלילי בקשר עם הנכסים המשועבדים, לא תחול על מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתירכשנה לאחר מועד כניסת שטר נאמנות זה לתוקף ושתוחזקנה על ידי החברה (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה).

6.1 שעבוד מניות בזק^{5,4}

6.1.1 שעבוד מדרגה ראשונה על מניות בזק

א. בכפוף לקבלת אישור השעבוד - להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ה') לפי שטר נאמנות זה ולהבטחת

⁴ יובהר, כי הנכסים המשועבדים המפורטים בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות ישועבדו בשעבוד נחות בדרגה שניה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ביחד ולחוד, פרו רטה ביניהם בהתאם לתנאיהן, כמפורט בסעיף 6.1.7 לשטר הנאמנות.

⁵ ומובהר כי שעבוד מניות בזק כפוף לקבלת אישור השעבוד, כמפורט בשטר הנאמנות.

התשלום המלא והמדויק של הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') מהחברה בצירוף כל הסכומים המגיעים לפי שטר נאמנות זה, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב (סדרה ה'), ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם החברה על פי שטר זה, מתחייבת החברה⁶ ליצור ולרשום או לגרום לכך כי ייוצר ויירשם, לפי העניין, לטובת הנאמן להבטחת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על 14,204,153 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי החברה במישרין ועל 714,169,560 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי בי תקשורת, וכן על כל הזכויות הנלוות למניות אלו ו/או שתנבענה מניות אלו, לרבות הזכות לדיבידנד במזומן ו/או בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות אלו וכן כל ההכנסות והתמורות וכל הזכויות המוקנות שיש ושתהינה לחברה בגין ובקשר עם מניות אלו (לרבות, אך לא רק, האופציות, הכספים והנכסים, מניות הטבה, אם תוצאנה; דיבידנדים מכל מין וסוג שהוא, אם יחולקו; זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל מין וסוג שהוא; זכויות לשיפוי ולפיצוי וכל נכס אחר בגין מניות אלו והתמורה שתתקבל ממכירתן של מניות אלו והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא, וכן הזכות להשתתף בחלוקת יתרת נכסי בזק לאחר סילוק חובותיה בעת פירוקה) ופירוטיהם, תמורתם, פדיונם וחליפיהם (כל האמור בסעיף 6.1.1(א) זה לעיל ביחד בשטר נאמנות זה - **"מניות בזק המשועבדות"**).

ב. הונפקו מניות הטבה בגין מניות בזק המשועבדות (להלן: **"מניות ההטבה"**) או הונפקו זכויות כאמור, יהיו מניות ההטבה או זכויות אלו, חלק מן הנכסים המשועבדים על פי סעיף 6.1.1 זה. דינן של מניות ההטבה יהיה כדין מניות בזק המשועבדות המקוריות ששועבדו על פי סעיף 6.1.1 זה לעיל לכל דבר ועניין.

ג. שעבוד חשבון המניות המשועבדות

בנוסף על השעבודים המפורטים לעיל, החברה תשעבד בשעבוד קבוע ובמשכון מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') את כל זכויותיה בחשבון נ"ע אשר יתנהל ע"ש החברה, בבנק בישראל ואת כל זכויותיה בחשבון נ"ע אשר יתנהל ע"ש בי תקשורת, בבנק בישראל, אשר בשניהם מופקדות נכון למועד חתימת שטר זה כל מניות בזק המשועבדות (ביחד בשטר נאמנות זה - **"חשבון המניות המשועבדות"**) (לרבות אם יוחלף או ישונה מספרו), כפי שתהינה מעת לעת, לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון, ועל כל הכספים, הפיקדונות והנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או הנמצאים בחשבון המניות או הנזקפים לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לחברה ולבי תקשורת בגין ובקשר עם חשבון המניות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מזכויות החברה ובי תקשורת בחשבון המניות המשועבדות.

וכן תשעבד בשעבוד צף מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') את כל הכספים והנכסים (לרבות ניירות ערך) שיופקדו או שימצאו בחשבון המניות המשועבדות או שייזקפו לזכותו, בעתיד, מעת לעת (דהיינו, שאינם מצויים כיום בחשבון, ואינם משועבדים במסגרת השעבוד הקבוע המפורט לעיל) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שתהינה לחברה ולבי תקשורת בגין ובקשר עם חשבון המניות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות מהם.

ד. הוראות בקשר עם חשבון המניות המשועבד

(1) עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים (כהגדרת מונח זה להלן), זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה משותפות לחברה ולנאמן, כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של החברה והנאמן. על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של החברה.

החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של הנאמן בלבד.

(2) מובהר כי הנאמן מתחייב באופן בלתי חוזר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד') במחזור, בהיעדר אישור מנאמן אגרות החוב (סדרה ג') ומנאמן אגרות החוב (סדרה ד'), לפי העניין, הנאמן לא יתן הסכמתו לשינוי זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות כך שהנאמן יחזול להיות

⁶ מובהר כי התחייבויות החברה כאמור בסעיף זה יכנסו לתוקפן רק החל ממועד קבלת אישור השעבוד, כמפורט בשטר הנאמנות ובכפוף לקבלתו.

מורשה חתימה בחשבון המניות המשועבדות, מבלי שנאמן אגרות החוב (סדרה ג') ונאמן אגרות החוב (סדרה ד') יתווספו כמורשי חתימה בחשבון המניות המשועבדות.

(3) עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, הנאמן לא יהיה רשאי להתנגד או להתלות הסכמתו לביצוע משיכות, ובלבד שהחברה עומדת בהוראות סעיף 5.14 לשטר הנאמנות.

(4) החברה תדאג כי לנאמן תהיה זכות צפייה אינטרנטית בחשבון המניות המשועבדות.

(5) כל העלויות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות, פתיחתו, ניהולו וסגירתו יחולו על החברה.

(6) הנאמן לא ימנע העברת חשבון המניות המשועבדות לחשבון בנק אחר בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, או פיצול חשבון המניות המשועבדות למספר חשבונות נפרדים בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, מעת לעת ולפי דרישתה הראשונה של החברה ותוך שני (2) ימי עסקים לאחר מועד שעבוד החשבון/נות החדשים, הסדרת זכויות החתימה והצפייה, בהתאם לאמור לעיל, וקבלת כל המסמכים הנדרשים, לשביעות רצון הנאמן, בקשר עם שעבוד החשבון/נות כאמור (והכל בהתאם להוראות שטר נאמנות זה), ובכל מקרה כאמור יכללו החשבונות המועברים או המפוצלים, לפי הענין, תחת ההגדרה "חשבון המניות המשועבדות", לכל דבר וענין וישועבדו בהתאם לאמור בשטר זה עוד קודם להתחלת הפעילות בהם, ולנאמן יהיה בהן את אותן זכויות כפי שקיימות בחשבון המניות המשועבדות.

ה. למען הסר ספק, כל מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתרכשנה לאחר מועד כניסת שטר נאמנות זה לתוקף ושתוחזקנה על ידי החברה (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה) לא תשועבדנה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') והוראות סעיף 6.1 לשטר הנאמנות לא יחולו בקשר עימן.

ו. אין באמור בסעיף 6.1.1 זה כדי לחייב את החברה ו/או בי תקשורת או מי מטעמן, לרכוש מניות בזק, לרבות בשל הנפקת מניות או הנפקת זכויות, כתבי התחייבות, או אופציות על ידי בזק, או בכל נסיבות אחרות שהן.

ז. מובהר כי אין בשעבוד מניות בזק המשועבדות בכדי למנוע מהחברה או החברות בשליטתה לבצע כל פעולה של רה-ארגון או שינוי מבנה בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת החברה, לרבות בדרך של מיזוג, ובלבד שבעקבות שינוי כאמור לא תהא משום עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 9.1.20 להלן וכן בכפוף לכך שהנכסים המשועבדים ימשיכו להיות משועבדים לטובת הנאמן.

במקרה שהחברה תבצע שינוי מבנה כאמור, תפעל החברה הלכה למעשה, והנאמן יחתום על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבדים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

ח. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, החברה ו/או בי תקשורת יהיו רשאיות להצביע מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) באסיפות בזק בכל נושא שהוא, לפי שיקול דעתן הבלעדי, ובלבד שבמועד ההצבעה כאמור לא ידוע לחברה כי יש באופן ההצבעה בכדי לפגוע במישרין בשעבוד על מניות בזק המשועבדות או על היכולת לממשו (בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם כמפורט להלן) מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם להוראות הדין המפורטות במגבלות על השעבודים ומימושם (כמפורט להלן) או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות כשלעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשן. כמו כן לקבל לידיהם כל דיבידנד, במזומן או בעין, מכל סוג שהוא, וכל תקבול או חלוקה אחרת מכל סוג שהוא, הנובעים או הקשורים למניות בזק המשועבדות ולמניות ההטבה, והללו יועברו לחשבונות בנק כפי שתורה החברה מעת לעת ויהיו משוחררים מכל שעבוד או זכות אחרת של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

"מועד מימוש הנכסים המשועבדים" - ייחשב המועד בו נודע על התקיימות עילה אחת או יותר מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב (סדרה ה') לפירעון מיידי או בדבר מימוש בטוחות, או המועד בו פנה הנאמן לבית המשפט לצורך מימוש בטוחות או לצורך העמדת אגרות החוב (סדרה ה') לפירעון מיידי, לפי המוקדם מביניהם.

על אף האמור, החל מהמועד בו לא תחול עוד עילה מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב (סדרה ה') לפירעון מיידי או החל מהמועד בו בית המשפט דחה את בקשת הנאמן למימוש בטוחות או העמדת אגרות החוב (סדרה ה') לפירעון מיידי, לפי הענין, יושבו לחברה הזכויות בקשר עם ההצבעה מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) ובקשר עם קבלת הדיבידנדים, כאמור לעיל.

ט. מובהר כי שעבוד מניות בזק המשועבדות ניתן כפי שהוא (as is), היינו שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות לא יפגע בתוקף הבטוחה ועל החברה לא תחול כל חובה לתוספת בטוחות או כל נכס אחר לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בגין שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות.

6.1.2. הצהרות החברה בקשר עם מניות בזק המשועבדות

החברה וכן בי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר זה, מצהירות בזה כדלקמן:

- א. מניות בזק המשועבדות נפרעו במלואן;
- ב. בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם, ולמעט השעבודים הרשומים לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') והנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה על הנכסים המשועבדים, מניות בזק המשועבדות נקיות וחופשיות מכל חוב, שעבוד, משכון, עיקול, תביעה, זכות סירוב, זכות אופציה לרכישתן (כולן או חלקן), מגבלה, או כל זכות צד שלישי אחרת, ובכפוף לקבלת אישור השעבוד לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים ולמימושם מכל גורם שהוא ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין, הסכם או התחייבות (לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה ו/או בי תקשורת) על יצירת ורישום השעבודים המפורטים בשטר זה, ו/או על מימושם ו/או על העברת הבעלות במניות בזק המשועבדות (למעט זכויות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') כמפורט בשטר נאמנות זה).
- בשטר נאמנות זה, "המגבלות על השעבודים ומימושם" - משמעו מגבלות הקבועות בדין, ובכלל זה מגבלות הקבועות בחוק התקשורת ובצו תקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), תשנ"ז-1997 (להלן: "צו תקשורת"); מגבלות הקבועות בהיתר השליטה ואישור השעבוד, ובכלל זאת קבלת אישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב, לכל העברה של אמצעי שליטה, כנדרש על פי חוק התקשורת וצו תקשורת; וכן מגבלות הקבועות ברשיון בזק וברישיונות הנוספים, לרבות קבלת אישור שר התקשורת או אישור ראש המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון (לפי העניין), מראש ובכתב, ככל שנדרש אישור כאמור ובהתאם לקבוע ברישיונות הנוספים.
- בשטר נאמנות זה, "הרישיונות הנוספים" - משמעו הרישיונות שניתנו או שיינתנו על ידי משרד התקשורת או המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון לבזק ולחברות המוחזקות על ידה, למעט הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים ניחים שהוענק לבזק.
- בשטר נאמנות זה, "היתר השליטה" - משמעו, היתר השליטה שניתן ביום [*] ב[*] [*], בין היתר, לחברה, על ידי ראש הממשלה ושר התקשורת, לשליטה בבזק (וכפי שיהיה מעת לעת).
- ג. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, מניות בזק המשועבדות נמצאות וימצאו בבעלותה ובחזקתה הבלעדית של החברה (לרבות באמצעות חברות בשליטתה) ואין לצד שלישי כלשהו זכות כלשהי ביחס אליהן;
- ד. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, לא ניתנה ולא קיימת לצד שלישי כלשהו זכות לרכישת מניות בזק המשועבדות והן לא כפופות לזכות כלשהי, לרבות זכות סירוב ראשונה, אופציה לרכישתן או זכות כלשהי אחרת;
- ה. נתקבלו על ידי החברה כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי כל דין, הסכם והתחייבות ליצירת כל השעבודים המפורטים בשטר הנאמנות לרבות שעבוד מניות בזק המשועבדות.
- ו. החברה ו/או בי תקשורת לא יצרו ולא התחייבו ליצור ו/או לרשום שעבוד שוטף על כלל נכסיהן.
- ז. במועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה החברה ובי תקשורת אינן נמצאות בהליכי פירוק.
- ח. החברה ו/או בי תקשורת לא קיבלו הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה של החברה במניות המשועבדות. החברה מתחייבת בזאת להודיע לנאמן בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך יום עסקים מהמועד שבו יודע לה הדבר.

6.1.3. התחייבויות החברה בקשר עם מניות בזק המשועבדות

החברה ובי תקשורת, בחתימתה בשולי שטר זה, מתחייבות בזה כדלקמן:

- א. להפקיד את מניות בזק המשועבדות בחשבון המניות המשועבדות;

- ב. למעט בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת החברה, לא למכור, לא להעביר, לא להמחות, לא להעניק אופציה לרכישת מניות בזק המשועבדות, לא למסור את מניות בזק המשועבדות או איזה מהזכויות בגין מניות בזק המשועבדות ולא ליצור התחייבויות אחרות לטובת צדדים שלישיים בקשר עם מניות בזק המשועבדות, או כל חלק מהן, לא להרשות לאחר להשתמש בזכויות בקשר עם מניות בזק המשועבדות בכל דרך שהיא, לא להעניק לאחר זכות כלשהי במניות בזק המשועבדות או בגינן ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הנ"ל, לא למחול ולא לוותר, באופן מלא או חלקי, על כל תביעה או זכות של החברה שיש לה או שיהיו לה מעת לעת, במישרין או בעקיפין, בקשר למניות בזק המשועבדות, וכל חלק מהן - ללא הסכמה לכך מאת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות;
- ג. לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך את מניות בזק המשועבדות בזכויות שוות, קודמות או נחותות לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ולא להמחות על דרך שעבוד או על דרך מכר זכות כלשהי שיש לחברה במניות בזק המשועבדות, ללא קבלת הסכמתם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), בכתב ומראש, והכל - למעט השעבודים מדרגה נחותה (כמפורט בסעיף 6.1.7 להלן) ולמעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות;
- ד. לעשות, על חשבונה של החברה, כל שנדרש על פי כל דין וכל שיהיה דרוש לדעת הנאמן, על מנת שכוחו של השעבוד על מניות בזק המשועבדות יהיה תקף כלפי צדדים שלישיים, לרבות נושים אחרים - קיימים או עתידים - של החברה ו/או של בי תקשורת, ובמיוחד, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לגרום לכך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות וכן כל תיקון לשעבוד הנ"ל (ולשם מניעת ספק מובהר בזה ששום תיקון כאמור לא יעשה אלא בהסכמתו בכתב ומראש של הנאמן) ירשם אצל רשם החברות ובכל מרשם או פנקס אחר, ככל שיידרש בעתיד לשם מתן תוקף כאמור, וכן לחתום על כל מסמך שלדעת הנאמן יהיה דרוש לצורך ביצועו של כל רישום כאמור או בקשר עמו;
- ה. להיות אחראיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') לכל פגם בזכות הקניין של החברה או של בי תקשורת, לפי העניין, במניות בזק המשועבדות;
- ו. לשלם במועדם, לפי כל דין, את כל התשלומים אשר יש לשלם על פי כל דין בגין מניות בזק המשועבדות, כגון: המיסים ותשלומי החובה המוטלים על ההכנסות הנובעות ממניות בזק המשועבדות, ולהמציא לנאמן, לפי דרישתו, אסמכתאות עבור התשלומים כאמור. אם החברה לא תשלם את התשלומים כאמור במועדם, שלא בגין השגה בתום לב עליהם (שהוגשה כדין), יהיו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), באמצעות הנאמן, רשאים, אך לא חייבים, בהודעה מראש ובכתב של 21 ימים לפחות, לשלם על חשבון החברה ולחייבה בתשלום בצרף הוצאות (ויובהר, כי אם התשלומים האמורים נושאים קנסות פיגורים, החברה תשלם גם קנסות אלה). כל התשלומים שיעשו על-ידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או הנאמן כאמור בסעיף זה מהווים חלק מהסכומים המובטחים במניות בזק המשועבדות וזאת מבלי לגרוע מחבותה של החברה לשלם את כל התשלומים הנ"ל במועדם. נדחתה ההשגה תהא החברה מחויבת לשלם את כל התשלומים כאמור;
- ז. במקרה של מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות - לפעול ולעשות, על פי דרישתו הראשונה של הנאמן או כל מי שיפעל מטעמו למימוש מניות בזק המשועבדות, את כל הנדרש באופן סביר על מנת לקבל פטור מתשלום כל מס, אגרה, היטל, תשלום חובה או כל תשלום אחר החל או שיחול, המוטל או שיוטל על פי כל דין בקשר עם מניות בזק המשועבדות, ולחתום על כל הצהרה ומסמך הנדרשים באופן סביר בקשר לכך;
- ח. להודיע לנאמן, בכתב, מיד לכשייוודע לחברה או לבי תקשורת על כל כוונה לערוך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של בזק, שעלולים לפגוע בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה');
- ט. בכל במקרה שיונפקו מניות הטבה, המשועבדות על פי סעיף 6.1.1 לשטר הנאמנות, תפעל החברה ובי תקשורת, לבקשת הנאמן, לתיקון רישום השעבוד לטובת הנאמן, כך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות יכלול גם את מניות ההטבה;
- י. לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בניגוד לשטר נאמנות זה בקשר עם מניות בזק המשועבדות או שיפגעו באופן מהותי ביכולת הנאמן לממש את השעבודים על פי שטר זה. מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם לדין או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות לכשעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשן.

יא. סמוך לאחר שיוודע על כך לחברה או לבי תקשורת, החברה או בי תקשורת, לפי העניין, תודיע לנאמן על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולת הוצאה לפועל או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים על מניות בזק המשועבדות או על חלקן. כמו כן, לאחר שנודע על כך לחברה, היא תודיע מיד על דבר קיומו של שעבוד לטובת הנאמן לרשות שעיקלה או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שזם או ביקש את אלה או את חלק מאלה, כמו כן, תנקוט מיד החברה על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים, לפי המקרה.

6.1.4. החברה מתחייבת לעדכן את הנאמן באופן מיידי בסמוך לאחר שנודע לה על כל שינוי בהצהרות ובמצגים שלה על פי הוראות איזה מסעיפים 6.1.2 ו- 6.1.3 לשטר הנאמנות, שיש בו כדי להשפיע על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

6.1.5. החברה מתחייבת כי הוראות סעיפים 6.1.6 ו- 6.1.7 להלן, ייכללו בהסכם השעבוד ואגרת החוב לפיהם יירשמו השעבודים האמורים בשטר זה.

סעיפים 6.1.6 ו- 6.1.7 אינם ניתן לשינוי אלא בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בלבד.

6.1.6. מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות

א. הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') יהיו רשאים לנקוט בכל פעולה המותרת להם על פי כל דין ועל פי אישור השעבוד לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), מבלי להידרש לאישור מבעלי השעבוד הנחות או מי מטעמם (כמפורט בסעיף 6.1.7 להלן) ו/או החברה ו/או בי תקשורת, ובתוך כך, למסור הודעת מימוש ולנקוט לבדו בכל הדרכים החוקיות העומדות לו לשם מימוש השעבוד על הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם) ובכלל זאת, לנקוט בכל הליך משפטי לשם מימוש השעבוד והכל בכפוף להוראות והאישורים הנדרשים מכוח המגבלות על השעבודים ומימושם.

ב. בעל התפקיד שימונה לצורך מימוש השעבוד כפוף, בין היתר לאישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב. סמכויותיו של בעל תפקיד שמונה לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), כפופות לאמור באישור השעבוד.

ג. על אף האמור בסעיף 5.2.2 לשטר הנאמנות, במקרה של מימוש השעבודים כאמור בסעיף 6.1.6 זה, כל סכום אשר יתקבל בגין מימוש השעבודים ישמש ראשית לפירעון חוב החברה בגין אגרות (סדרה ה'), והיתרה שתיוותר, ככל שתיוותר, לאחר פירעון חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ה'), תשמש לצורך פירעון חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרות ג' ו- ד'), בהתאם לתנאיהן.

6.1.7. שעבוד נוסף בדרגה נחותה על מניות בזק המשועבדות

א. הנכסים המשועבדים ישועבדו בשעבוד בדרגה נחותה גם לטובת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), פרי פסו.

ב. מיד עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), יעודכנו השעבודים על הנכסים המשועבדים הרשומים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ויהפכו לשעבודים בדרגה שניה וייחשבו ככאלה מיד עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') ואף טרם בוצע תיקון בשעבוד שנרשם לטובתם.

ג. למען הסדר הטוב יובהר, כי נאמן אגרות החוב (סדרה ד') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ונאמן אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') יהיו רשאים לממש את השעבודים על הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם) מבלי להידרש לאישור הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), ובלבד שהתמורה שתנבע ממימוש כאמור תשמש תחילה לצורך פירעון החוב בגין אגרות החוב (סדרה ה') והיתרה שתיוותר מתמורת המימוש, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ה'), תשמש לצורך ביצוע פירעון החוב בגין אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד').

ד. במקרה שנאמן אגרות החוב (סדרה ג') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או נאמן אגרות החוב (סדרה ד') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') יפעלו למימוש איזה מהשעבודים שלטובתם בקשר עם הנכסים המשועבדים, תעמוד לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') הזכות להצטרף להליכים כאמור או לנקוט בהליכים בעצמם.

ה. החברה ו/או בי תקשורת תמסור לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') הודעה בכתב מיד לאחר שנודע לה על פעולה כלשהי שנקטה על ידי נאמן אגרות החוב (סדרה ג') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או נאמן אגרות החוב (סדרה ד') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לצורך מימוש השעבודים לטובתם. הן בעל

השעבוד הנחות והן מי מטעמו, בין במישרין ובין בעקיפין, לא יהיו רשאים למנוע, לעכב או להגביל בכל צורה שהיא את מימוש השעבוד על הנכסים המשועבדים על ידי הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

ו. החברה מתחייבת כי למעט השעבוד בדרגה נחותה על הנכסים המשועבדים שיוענקו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') – החברה לא תעניק שעבוד כלשהו על מניות בזק המשועבדות, כמפורט במבוא לסעיף 6 לשטר הנאמנות.

6.1.8. [נמחק]

6.1.9. רישום שעבדים

החברה ו/או בי תקשורת, לפי העניין תמציא לנאמן את המסמכים שלהלן בקשר עם כל אחד מהשעבדים על פי שטר זה וזאת בתוך 90 ימים מהמאוחר מבין: (א) מועד קבלת אישור השעבוד; או (ב) מועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ה'). עם המצאת כל המסמכים שלהלן לנאמן יראו בכך כקיום חובותיה של החברה ו/או בי תקשורת לפי העניין לרישום השעבוד הרלוונטי:

א. מקור של אגרת חוב וטופס "פרטי משכנתאות ושעבדים" בנוסח אשר יהיה מקובל על הנאמן, חתומים במקור על ידי החברה או בי תקשורת, לפי העניין, וכן חתומים בחותמת של 'הוגש לבדיקה' ותאריך, של רשם החברות.

ב. תדפיס ממרשם החברה או בי תקשורת, לפי העניין, אצל רשם החברות המעיד, בין השאר, על רישום נכון ומדויק של כל השעבדים לטובת הנאמן.

ג. תצהיר מקורי של נושא המשרה בכיר בחברה או בבי תקשורת (לפי העניין), מאושר על ידי עו"ד, לפיו בין היתר, השעבדים אינם עומדים בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות של החברה או בי תקשורת (לפי העניין), בנוסח אשר יהיה מקובל על הנאמן.

ד. חוות דעת ביחס לכל שעבוד כאמור מאת עו"ד החיצוניים של החברה ושל בי תקשורת (לפי העניין), בין היתר, כי השעבדים נרשמו וכי הינם תקפים וברי אכיפה (בכפוף למגבלות על השעבדים ומימושם המפורטות בסעיף 6.1.2 לשטר הנאמנות), בנוסח המקובל על הנאמן.

ה. הוראה בלתי חוזרת של החברה לבנק – חתומה במקור על ידי החברה, המפרטת את הרכב זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות ומורה לבנק שלא לשנות את הרכב זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות, ושבה תודיע לו החברה גם שכל זכויות החברה בחשבון המניות המשועבדות, משועבדות לטובת הנאמן.

ו. התחייבות של בי תקשורת בנוסח המצורף כנספח א' לשטר זה.

ז. עותק של אישור השעבוד.

6.1.10. בנוסף על האמור בסעיף 6.1.9 לשטר הנאמנות, החברה תעביר לנאמן, בתוך שני ימי עסקים לאחר שהחברה תקבל - תעודות רישום שעבוד בקשר עם השעבדים על מניות בזק המשועבדות וחשבון המניות המשועבדות.

6.2. כרית הריבית

6.2.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ה') לפי שטר נאמנות זה ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') מהחברה בצירוף כל הסכומים המגיעים לפי שטר הנאמנות, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב (סדרה ה'), ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם החברה על פי שטר זה. החברה מתחייבת כי מתוך תמורת ההנפקה שתקבל החברה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') יופקד בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן) סך השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב ("סכום כרית הריבית"), כאשר חשבון הנאמנות וסכום כרית הריבית ישמשו כבטוחה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), וזאת עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ה').

6.2.2. עם פרסום דוח מיידי על-ידי החברה אודות תוצאות ההנפקה הראשונה של אגרות החוב, תעביר החברה לנאמן אישור בכתב מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה, אודות סכום כרית הריבית כולל פירוט חישוב מתאים בקובץ אקסל פעיל.

6.2.3. אם בבוקר של יום ה-2 לכל חודש קלנדארי שלאחר מועד תשלום ריבית כלשהו, ואם אינו יום עסקים אזי ביום העסקים העוקב (להלן: "מועד השלמת הכרית"), יהיה הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית נמוך מסכום תשלום הריבית הקרוב לאחר מועד השלמת הכרית, תעביר החברה לחשבון כרית הריבית סכום השווה לסכום הנדרש לשם השוואת הסכום המופקד בחשבון הנאמנות, במועד השלמת כרית, לסכום תשלום הריבית הקרוב שלאחר מועד השלמת הכרית (להלן: "סכום הכרית השוטף") וזאת בתוך 4 ימי עסקים ממועד השלמת הכרית.

אם במועד השלמת הכרית יהיה הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית גבוה מסכום סכום הכרית השוטף תהא זכאית החברה לקבל לידיה את ההפרש שבין הסכום המצוי בחשבון הנאמנות לבין סכום הכרית השוטף.

במועד השלמת הכרית, תמסור החברה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר סכום הכרית השוטף.

6.2.4. [נמחק]

6.2.5. מובהר כי אי הפקדת סכום כרית הריבית בחשבון הנאמנות תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של יתרת אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור.

6.2.6. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 6.2.5 לעיל, למען הסר ספק יובהר, כי התחייבות החברה להעברת סכום כרית הריבית לחשבון הנאמנות אינה מובטחת במנגנון אשר יבטיח ביצוע התחייבות זו. במקרה בו החברה לא תעמוד בהתחייבותה להעברת הכספים לחשבון הנאמנות, לא תהא לנאמן היכולת למנוע הפרת התחייבות זו, אלא לנקוט באמצעים העומדים לרשותו על פי דין ועל פי שטר הנאמנות, לאכוף על החברה בדיעבד את ביצוע התחייבותה. כמו כן, במקרה כאמור תחול עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

6.2.7. לאחר הפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב (סדרה ה') תהא זכאית החברה לקבל לידיה כל סכום שייוותר בחשבון הנאמנות בניכוי שכר הנאמן והוצאותיו, לרבות העלויות הקשורות לחשבון הנאמנות.

6.3. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטוחות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת. בהתקשרותו בשטר 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 וכן באשר לערכם הכלכלי של הביטוחות אשר הועמדו ו/או יועמדו (ככל שיועמדו) להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר נאמנות זה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות 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. במקרה בו תינתנה בטוחות על ידי החברה בגין הצעה של אגרות חוב, יחולו על הנאמן הוראות החוק לעניין זה ובין היתר יבחן הנאמן, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות כאמור.

6.4. [נמחק]

6.5. שעבודים מצטברים

מובהר, כי כל השעבודים המפורטים בסעיפים 6.1 ו- 6.2 לעיל הינם מצטברים ובלתי תלויים זה בזה והם לא ישפיעו אחד על השני לרבות לא על בטוחות אחרות קיימות, או שתהיינה קיימות, בידי הנאמן ובידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ולא יושפעו מהן, וכן לא יהיה בקיום בטוחות נוספות כדי למנוע או לעכב את מימוש השעבודים על איזה מהנכסים המשועבדים.

7. [נמחק]

8. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב (סדרה ה'), תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגינן, פרי פסו, בינן לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

9. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות

9.1. בקרות אחד או יותר מהמקרים המפורטים להלן וכל עוד הם מתקיימים, יהיו הנאמן וכן מחזיקי אגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את יתרת הסכום המגיע למחזיקים על פי אגרות החוב או לממש בטוחות שניתנו להבטחת התחייבויות החברה כלפי המחזיקים על פי אגרות החוב ויחולו הוראות סעיף 9.2 לפי העניין:

9.1.1. אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת בגין אגרות החוב, או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי אגרות החוב, וההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימים ממועד ההפרה.

9.1.2. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה משינוי מבני בחברה ו/או כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 9.1.20 להלן).

9.1.3. אם יינתן לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

9.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 45 ימים

ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.5. אם יוטל עיקול על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסיה של החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.6. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על החברה ו/או על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסיה של החברה, כולם או רובם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

"רוב נכסי החברה" - נכס או מספר נכסים המהווים למעלה מ- 50% ממאזן החברה.

9.1.7. אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 9.1.20 להלן ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינן בהם להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב (סדרה ה')) ; או - אם תוגש בקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

9.1.8. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה תוך 55 ימים.

9.1.9. [נמחק]

9.1.10. אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה או התחייבות פיננסית אחרת (לרבות התחייבויות פיננסיות אחרות מצטברות, שאינן אגרות חוב) בהיקף העולה על 300 מיליון ש"ח הועמדה לפירעון מיידי.

9.1.11. [נמחק]

9.1.12. אם החברה הפרה את התחייבויותיה ביחס למניות בזק כאמור בסעיף 5.2 לעיל.

9.1.13. [נמחק]

9.1.14. אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, לרבות מחיקה או חיסול לצורכי מיזוג או במסגרת עסקת החלפת מניות, למעט מיזוג בו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 9.1.20 להלן.

9.1.15. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימים ממועד ההפרה.

9.1.16. אם יתברר כי מצג ממצגי החברה באגרת החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון - ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד ההפרה.

9.1.17. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

9.1.18. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד הסגירה (כהגדרתו לעיל), וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.

9.1.19. אם החברה לא פרסמה דוח כספי, שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.

9.1.20. בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב וכן כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

9.1.21. אם אגרות החוב (סדרה ה') נמחקו מהמסחר בבורסה.

9.1.22. אם הופרה התחייבות השליטה בחברה כמפורט בסעיף 5.5 לעיל.

- 9.1.23. אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שאינה עומדת בתנאי סעיף 5.7 לעיל.
- 9.1.24. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 9.1.25. אם החברה תפר את התחייבותה להשלים את סכום כרית הריבית כמפורט בסעיף 6.2.3 לעיל.
- 9.1.26. אם החברה תנפיק סדרה חדשה של אגרות חוב או תרחיב סדרה חדשה של אגרות חוב בניגוד להוראות סעיף 3.2 לעיל.
- 9.1.27. אם החברה תרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ה') בניגוד להוראות סעיף 3.2 לעיל.
- 9.1.28. אם החברה תפר אילו מהתחייבויותיה שבסעיף 5.2 לעיל.
- 9.1.29. אם החברה תפר את ההתחייבות שבסעיף 5.4 לעיל.
- 9.1.30. החל מתום 24 חודשים ממועד הסגירה, במקרה בו תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים ו/או בתוצאותיה הכספיות הרבעוניות של החברה, לפי העניין, למשך תקופה של שני רבעונים רצופים. "עסק חי" משמע: הערת עסק חי הנובעת מספקות משמעותיים בדבר יכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.
- 9.1.31. אם בוצעה עסקה בניגוד לאמור בסעיף 5.12 לעיל.
- 9.1.32. בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, כהגדרת המונח בסעיף 9.1.6 לעיל (למעט אם תמורת המכירה שימשה לביצוע פדיון מוקדם בהתאם למנגנון הקבוע לעניין זה בסעיף 5.2 לעיל).
- 9.1.33. אם החברה חדלה להיות תאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.
- 9.1.34. [נמחק]
- 9.1.35. [נמחק]
- 9.1.36. אם החברה לא עמדה בהתחייבותה כאמור בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד ההפרה.
- 9.1.37. אם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לפי העניין, מימשו את השעבודים הנחותים לטובתם על הנכסים המשועבדים.
- 9.1.38. אם חלו אילו מהעילות שבסעיפים 9.1.2 עד 9.1.7 לעיל או בסעיף 9.1.14 ביחס לבי תקשורת או לבי תקשורת 1, למעט אם במועד הרלוונטי בי תקשורת לא החזיקה במניות בזק המשועבדות, כאמור בסעיף 6.1.1(ז) בשטר הנאמנות.
- במקרים כאמור יחולו ההוראות בסעיף 9.2 להלן.
- למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי ו/או במימוש בטוחות כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.
- 9.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו:
- 9.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') ו/או מימוש בטוחות בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, וכן יהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לפי דרישת מחזיק באגרות חוב (סדרה ה'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה'), אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל. מועד כינוס אסיפה כאמור יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 9.2.5 להלן).
- 9.2.2. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.
- 9.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לשטר זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 9.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב ללא שיהוי להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') ו/או לממש בטוחות.

9.2.4. על אף כל האמור בסעיף 9.2 זה, הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו רשאים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות, אלא לאחר שחלפה התקופה שנקבעה בסעיפיו הקטנים של סעיף 9.1 לעיל, ככל שנקבעה, אשר במהלכה רשאת החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות (להלן: **"תקופת הריפוי"**), והעילה לא נשמטה. ואולם הנאמן רשאי לקצר את תקופת הריפוי אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

9.2.5. על אף כל האמור בסעיף 9.2 זה, הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב, 10 ימים מראש לפני העמדת אגרות החוב (סדרה ה') לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (להלן: **"תקופת ההודעה"**), על כוונתם לעשות כן; ואולם הנאמן או מחזיקים באגרות החוב (סדרה ה') אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו).

9.2.6. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במגנ"א יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.

9.2.7. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי מיד לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם בהתאם להוראות סעיף 25 להלן.

9.2.8. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 9.2.1 לשטר זה) ו/או את 10 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 9.2.5) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

9.2.9. אין באמור בסעיף זה כדי לפגוע או להתנות על זכויות הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם להוראות סעיף 135ט לחוק ניירות ערך או בהתאם להוראות הדין.

9.2.10. אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות כאמור בסעיף זה לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה') והוראות שטר זה ו/או על פי דין.

10. תביעות והליכים בידי הנאמן

10.1. בנוסף על כל הוראה בשטר הנאמנות וכזכות וסמכות עצמאית, הנאמן יהא רשאי לנקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי ובין אם לאו, והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 10 זה, מובהר, כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 9 לעיל ולא מכח סעיף 10 זה.

10.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 10.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

10.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד האפשרי הראשון הסביר. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר. מובהר, כי על אף האמור בסעיף 10.1 לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

10.4. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההחלטות בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

10.5. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות מבית משפט אליו פנה הנאמן, לפי שקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה בו סבר הוא שיש צורך

בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידית או מימוש בטוחות שניתנו (ככל שיינתנו) עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידית בוטל או הוסר.

11. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידית ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, בין היתר, כנגד החברה, יוחזקו על ידי בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה - לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות הסבירים שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו.

שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה בסעיף 24 להלן).

שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 24.4.1.2 להלן.

רביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים (ככל שתחול), פיגורי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פאסו, ובאופן יחסי לסכום הקרן ו/או הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם.

חמישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פאסו, וזאת, ביחס לקרן - בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו וביחס לריבית, סכומי הריבית שהיה על החברה לשלם (וטרם שולמו) בגין התקופה שבגינה טרם שולמה הריבית עד למועד העמדת אגרות החוב לפירעון מיידית, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

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

יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה

12. סמכות לדרוש מימון

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 לביצוע התשלום הבא (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את הסכום שנדרש על ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

יובהר, כי למרות האמור בסעיף 11 לעיל ובסעיף 12 זה, הנאמן יפעל באופן סביר לגביית החזר הוצאות אשר על החברה לשאת בהן על פי הוראות שטר הנאמנות, וכל סכום אשר יתקבל מהחברה בהקשר זה ישמש בידו לפי סדר העדיפות המנוי בסעיף 11 לעיל.

13. סמכות לעכב חלוקת כספים

13.1. למרות האמור בסעיף 11 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה נמוך מ-1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה כאמור בסעיף 17.

13.2. לכשתגעה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 11 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח, יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאוחר מאחת לשלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם, אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מהסך האמור.

14. הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן

14.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 11 ו-12 לעיל. הודעה כאמור תימסר באופן הקבוע בסעיף 25 להלן לפני ביצוע תשלום כאמור.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע

באגרות החוב, אך ורק על היתרה הבלתי מסולקת של הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

14.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 14.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

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

14.4. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועד, כאמור בסעיף 14.3 לעיל, ותודיע למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

14.5. הנאמן ישקיע במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 14.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 17 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממיושם ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות, העמלות, תשלומי החובה ושכר טרחתו.

14.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה עד לתום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 14.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, הוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון: שכר נותני שירותים וכיו"ב), ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף 14.5 לעיל, בשינויים המחויבים. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.

14.7. החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים ותשפה את הנאמן בגין נזק כספי שייגרם לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת), בחוסר תום לב או במרמה.

14.8. החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן ולא תעשה בהם כל שימוש ותשקיעם בהתאם להוראות שטר זה. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום 7 שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

15. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

15.1. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

15.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין איגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

15.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 14 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

16. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

16.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן והריבית בהתאם להוראות סעיפים 13, 14 ו-15 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.

16.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

16.3. 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.

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

17. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידי, בתאגיד בנקאי בישראל אשר דורג על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (AA2.il) של מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לכך, בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל שדורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (AA2.il) של מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לכך או בפקדונות בנקאיים יומיים וזאת כפי שימצא למתאים, עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל מממוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות שטר זה, לפי העניין.

18. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

- 18.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.
- 18.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לנאמן או לכל נציג מורשה של הנאמן בכפוף להוראות כל דין לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור.
- 18.3. בכפוף להוראות סעיף 2.8 לעיל וככל שהדבר אינו מנוגד להוראות כל דין ו/או הסכם לגרום לכך כי נושא משרה הבכיר בכספים בחברה יתן, ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או לנציג מורשה כאמור בסעיף 18.2 לעיל, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע, המצוי בידי או אשר ניתן להכינו באופן סביר, בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.
- 18.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש, וזאת ללא התחשבות בתקופות הריפוי הקבועות בסעיף 9.1 (על סעיפי המשנה שלו), ככל שקיימות כאלו בסעיפים האמורים.
- 18.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) המצוי בידה או אשר ניתן להכניס באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לו לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או בא כוחו על פי שטר הנאמנות, לרבות מידע אשר נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבויות לסודיות כאמור בשטר נאמנות זה.
- 18.6. 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.
- 18.7. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 18.5 לעיל.
- 18.8. בסמוך לאחר פרסומו של כל דוח כספי שנתי של החברה ולא יאוחר מיום 10 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה בכיר בחברה על כך שלפי מיטב ידיעת החברה בתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה, לרבות הפרה של תנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת. אישור כאמור יכלול התייחסות ספציפית לסעיף 5.14 לשטר זה.
- 18.9. ככל שלא יתקבל אישור השעבוד (בהתאם לא יכנס לתוקפו סעיף 6.1 לשטר נאמנות זה), לא יאוחר מעשרה ימי עסקים לאחר פרסום הדוח הכספי של החברה ליום 30 ביוני ומפרסום הדוחות השנתיים של החברה תמציא החברה לנאמן אישור חתום בחתימת נושא משרה בחברה בדבר עמידת החברה בהתחייבויות שבפתיח לסעיף 6 לשטר זה לו יצורף פלט שעבודים עדכני של מרשמי החברה ומרשמי בי תקשורת ברשם החברות.
- 18.10. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 29 להלן.
- 18.11. 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.

18.12. למסור לנאמן, על פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

18.13. כמו כן, תעדיכן החברה את הנאמן בכתב על כל שינוי כתובתה ו/או שמה. פרסום המידע כאמור במערכת המגני"א, ייחשב כעדכון לנאמן לצרכי סעיף זה.

18.14. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

יובהר, כי גם על מידע שימסר לנאמן ו/או נציגו המורשה, על פי הוראות סעיף 18 זה לעיל יחול האמור בסעיף 2.8 לעיל.

19. התחייבויות נוספות

19.1. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 9.2 לעיל, מתחייבת החברה: (1) לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולשלם לנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם מכח שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא ('האצה' 'Acceleration'), וזאת תוך 7 ימים ממועד מסירת דרישתו הראשונה של הנאמן בכתב; ו- (2) למסור לנאמן, לבקשתו, כל תצהיר או הצהרות ו/או לחתום על כל מסמך ו/או לבצע ו/או לגרום לביצוע כל הפעולות הסבירות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם לדין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, והכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו הדרושים כדי לאכוף על החברה את התחייבותה כאמור בסעיף 19.1 זה ולמימוש בטוחות (ככל שניתנו).

19.2. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 9.2 לעיל, יהיו הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, בהתאם לשיקול הדעת הבלעדי של הנאמן או המחזיקים, זכאים: (1) לדרוש את תשלומם המיידי של כל הסכומים אותם התחייבה החברה לשלם באופן מואץ כאמור בסעיף 19.1 לעיל; (2) לאחוז מיד בכל הצעדים שימצא לנכון לנקטם לשם מימוש ואכיפת הבטוחות (כולן או חלקן) שבידיו, להבטחת פירעון כל או חלק מהסכומים המגיעים למחזיקים ולנאמן על פי שטר הנאמנות, בכל אופן סביר שימצא נכון ומועיל; (3) לממש, במלואה או בחלקה, כל בטוחה שניתנה לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בכל דרך שיוחלט עליה ובהתאם לדין הרלוונטי בטרטוריה הרלוונטית לכל בטוחה; (4) למנות על ידי בית משפט נאמן או כונס נכסים או כונס נכסים מנהל על הנכסים משועבדים, כולם או מקצתם.

20. דיווח על ידי הנאמן

20.1. הנאמן יערוך בכל שנה, במועד שיקבע לכך בחוק ובהיעדר קביעת מועד כאמור עד לתום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "**הדוח השנתי**"), ויגיש אותו לרשות ולבורסה.

20.2. הדוח השנתי יכלול את הפירוט שיקבע מעת לעת בחוק. הגשת הדוח השנתי לרשות ולבורסה, כמוה כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.

20.3. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

20.4. הנאמן יעדכן את החברה לפני דיווח לפי סעיף 35 לחוק.

21. שכר הנאמן

21.1. הנאמן יהיה זכאי לתשלומים של שכר טרחה והוצאות בקשר למילוי תפקידו, בהתאם למפורט להלן. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35(א) או 35(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ה') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

21.2. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.

21.3. מחזיקי אגרות החוב ישתתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות (שיפוי לנאמן).

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

21.4.1. בגין שנת הנאמנות הראשונה שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), או חלק ממנה, שכר טרחה שנתי בסך של [*] ש"ח בגין כל שנת נאמנות החל משנת הנאמנות השנייה ואילך, או כל חלק ממנה, שכר טרחה שנתי בסך של [*] ש"ח.

הסכומים על פי סעיף 21.3 לעיל יקראו "**השכר השנתי**".

21.5. בנוסף, הנאמן יהיה זכאי להחזר בגין ההוצאות הסבירות שיוציא כהגדרתן להלן: סכומים

אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ולרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

21.6. הנאמן יהיה זכאי לתשלום נוסף, בסך של 500 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה בגין פעולות מיוחדות שיידרש להן במסגרת תפקידו כנאמן (הכל כפוף לשטר הנאמנות) לרבות:

(א) פעולות הנובעות מהפרה של הוראות שטר הנאמנות על-ידי החברה;

(ב) פעולות בקשר להעמדת איגרת החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך;

(ג) פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;

(ד) פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או פעולה הנדרשת בשל דרישת החברה או הנובעת ממנה או לצורך מילוי תפקידו כנאמן סביר, או עקב שינוי בדין ו/או בהוראות החוק (לרבות, אך לא רק, תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן, לפיהן יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או להכין דוחות נוספים. החברה תישא בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו;

(ה) פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין, כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיטול החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם.

21.1. הסכומים האמורים בסעיף 21 זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימי עסקים ממועד הוצאת דרישת התשלום על ידי הנאמן.

21.2. בגין כל אסיפת בעלי מניות בה ייטול הנאמן חלק, לרבות נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם שכר נוסף של 600 ש"ח לשיבה.

21.3. מע"מ אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן, על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.

21.4. כל הסכומים האמורים בסעיף 21 זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן שיהיה ידוע במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים בסעיף 21 זה.

21.5. כל הסכומים האמורים בסעיף 21 זה, ייהנו מעדיפות על פני כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.

21.6. השכר לנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר הנאמנות, גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר הנאמנות תנוהל בהשגחת בית משפט.

22. סמכויות הנאמן

22.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה להזמין את חוות דעתו או את עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), 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 הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. החברה תישא במלוא שכ"ט וההוצאות הסבירות של העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד - ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים מאגרות החוב (סדרה ה') - שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה. כמו כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל יועץ כזה (לרבות מראש), והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.

22.2. כמו כן, לבקשת החברה וככל שיהא בכך צורך וככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל

שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן והחברה יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כיועצים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם ובלבד שלא יהיה בכך כדי לעכב פעולות הנדרשות לביצוע לדעתו של הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), לרבות באמצעות יועצים כאמור. עם זאת, האמור לעיל לא יחול ככל שמונה יועץ מסוים על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב וככל שהעיקוב הכרוך בהליך שלעיל עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

22.3. 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 חמורה (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 ברור, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

22.4. 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.

22.5. 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 חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

23. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

בכפוף למסירת הודעה לחברה מראש, ובלבד שאין בכך לדעת הנאמן כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים/ים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור בתוך 3 ימי עסקים במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות חברות מאוחדות בדוחותיה הכספיים). מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. מובהר, כי פרסום תוצאות החלטה של מחזיקי אגרות החוב לעניין מינוי שלוחים יהווה מתן הודעה כאמור ובלבד שקודם למינוי כאמור, הנאמן מסר לחברה את כל המידע והפירוט כאמור לעיל. למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או הוצאותיו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה באשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות סעיף 21 לעיל. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה לצורכי סעיף זה.

24. שיפוי לנאמן

24.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 24.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה וגורמים אחרים מטעם הנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות ו/או לפי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (להלן: "**הזכאים לשיפוי**") ובלבד שלא יהיה כפל שיפוי או פיצוי באותו עניין:

24.1.1. בגין כל הוצאה סבירה, נזק, תשלום או חיוב כספי על פי פסק דין או פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילת מי מהם קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או נמנעו מלבצע (לפי העניין) 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 והכל בקשר לשטר נאמנות זה; וכן

24.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ו/או שימוש בסמכויות והרשאות על פי שטר זה או על פי דין או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל. ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות, ובלבד שיהיו סבירות, לרבות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או מימוש של איזה מהנכסים המשועבדים תחת הבטחות (ככל שתהיינה), תביעות ודרישות בנוגע

לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי :

א. העניין בגינו ניתן השיפוי אינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום זכאותם);

ב. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב;

ג. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא במסגרת תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות השטר ו/או הוראות הדין;

ד. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת);

ה. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

ו. הזכאים לשיפוי הודיעו לחברה בכתב בסמוך לאחר שנודע להם על כל תביעה ו/או דרשה כאמור ואפשרו לחברה לנהל את ההליכים (למעט במקרים בהם ההליכים מנוהלים על ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים);

מובהר כי גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי בשל האמור בס"ק (ב) – (ה) לעיל, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים, מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה כי בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי בגין אילו מהתנאים המפורטים בסעיפים (ב) עד (ה) לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 24.1 זה תקרא "**התחייבות השיפוי**".

24.2. מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 24.1 לעיל וכפוף לחוק ניירות ערך, 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 לשיעור רצונו פיקדון כספי מאת החברה ובמקרה בו החברה לא תעמיד פיקדון כספי מכל טעם שהוא, מאת מחזיקי אגרות החוב לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: "**כרית המימון**"). הנאמן יפנה למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד על פי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום כרית המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

24.3. התחייבות השיפוי:

24.3.1. תחול על החברה בגין המקרים הבאים: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

24.3.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו באגרות החוב הרלוונטיות במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן) במקרים הבאים: (1) פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות כאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר נאמנות זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) במקרה של אי תשלום על ידי החברה של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי', לפי העניין, החלה עליה על פי סעיף 24.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 24.7 להלן). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לס"ק (2) זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 24.3.1.

24.4. בכל מקרה בו החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או במקרה בו חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 24.3.2 לעיל ו/או המחזיקים התבקשו להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 24.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

24.4.1. הכספים יגבו באופן הבא:

א. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

ב. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן) כל אחד לפי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 11 לעיל.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

24.5. המועד הקובע לקביעת חבות בהתחייבות השיפוי ו/או המועד הקובע לתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

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

24.5.2. 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) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

24.6. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 24 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

24.7. ההחזר למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 11 לעיל.

הודעות

25.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (לרבות מחזיקי אגרות חוב הרשומים במרשם שמנהלת החברה) תינתן על ידי פרסום דיווח מיידי במגנ"א של רשות ניירות ערך, ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (1) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (2) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה במגנ"א כאמור.

25.2. 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. החברה תהא רשאית להוסיף בדיווח נפרד את התייחסותה ו/או תגובתה לדיווח האמור. כל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור במגנ"א.

25.3. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

25.4. 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 אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במגנ"א יבוא חלק מסירתן לנאמן או לחברה, כאמור לעיל בסעיף זה, לפי העניין.

25.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, או באמצעות שליח, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען) ו/או בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, או ביום בו אושרה קבלת הדואר האלקטרוני או ביום בו וודאה טלפונית קבלת הפקס, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

25.6. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

26.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב או כי הדבר הוא לתועלת מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה. יובהר כי הוראות סעיף 26.1 זה לא יחולו לגבי הנושאים הבאים:

מועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב, הקטנת שיעור הריבית הנקובה בתנאי אגרת

החוב, עילות להעמדה לפירעון מיידי, התחייבות החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות לפי סעיף 5.14 לעיל, מגבלות על חלוקה לפי סעיף 5.7 לעיל, מגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 3.2.2 לעיל, יצירת שעבוד בניגוד לסעיף 6.1.3(ג) לעיל, בכפוף להוראות הדין, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

26.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

26.2.1. למעט לגבי שינוי במועדי התשלומים על פי אגרת החוב, בשיעורי הריבית, בעילות להעמדה לפירעון מיידי, בשעבוד השלילי, באמות המידה הפיננסיות, במגבלות על חלוקה, במגבלות על הרחבת סדרה, וכן למעט שינוי זהות הנאמן או שכרו, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, אם שוכנע הנאמן כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב וכן למעט הנושאים המפורטים בסעיף 26.1 לעיל.

26.2.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

26.3. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 26.1 או סעיף 26.2 לעיל בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

26.4. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסור לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב ללא שיהוי ובהקדם האפשרי הניתן.

26.5. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

27. מרשם מחזיקי אגרות החוב

27.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

27.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שבידו, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשי החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק 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.

28. תעודות ופיצול תעודות

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

28.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

29. דיווח לנאמן

29.1. בנוסף לאמור בסעיף 18 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. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

29.1.2. דוחות כספיים רבעוניים סקורים של החברה מיד לאחר פרסומם על ידי החברה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

29.1.3. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

29.1.4. [נמחק]

- 29.1.5. כל מסמך דוח או הודעה אשר לפי הוראות כל דין על החברה להעביר לנאמן.
- 29.2. הפכה החברה לתאגיד שאינו מדווח, כהגדרתו להלן, תמסור החברה לנאמן, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומידיים כמפורט בהוראות החוזר המאוחד של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון- הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות, כפי שתהיינה מעת לעת. יובהר כי אין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה על פי כל דין.
- בסעיף זה: **"תאגיד שאינו מדווח"** - תאגיד שאינו "תאגיד מדווח" כהגדרתו בחוק ניירות ערך ואינו תאגיד אשר נסחר בבורסה מחוץ לישראל, כמפורט בתוספת השניה או השלישית לחוק ניירות ערך.
- פרסום דוחות ו/או הודעות ו/או דיווחים כאמור לעיל במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירתם לידי הנאמן.
30. **באי כוח**
- החברה ממנה בזאת את הנאמן לאגרות החוב בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את אותן הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לאותן פעולות שהחברה חייבת לעשותן על פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר זה וזאת בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.
- אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוחיו מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוחיו כאמור לעיל.
31. **תחולת חוק ניירות ערך**
- בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.
32. **אסיפות של מחזיקי אגרות החוב**
- האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים **בתוספת השנייה** לשטר זה.
33. [נמחק]
34. **כללי**
- מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (להלן ביחד: **"ויתור"**) מצד הנאמן או החברה לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי, על פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן או החברה, לפי העניין, על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, כל שינוי בהתחייבויות הנאמן או החברה כאמור, מחייב קבלת הסכמת הנאמן או החברה מראש ובכתב (ובכלל זה "כתב" לרבות פקס או דואר אלקטרוני). כל הסכמה אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה. זכויות הנאמן והחברה לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן ו/או לחברה על פי דין.
35. **אחריות הנאמן**
- 35.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35(ט1) לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.
- 35.2. פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ט2) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.
36. **הסכמים אחרים**
- בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר הנאמנות, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר הנאמנות ובכשירותו כנאמן.
37. **מענים**
- מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

38. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.

39. הסמכה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

בי קומיוניקיישנס בע"מ

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ה: _____, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

עו"ד, _____

אנו הח"מ, בי תקשורת (אס פי2) בע"מ ובי תקשורת (אס פי1) בע"מ (להלן: "**החברות הבנות**"), כל אחת לחוד, מאשרות ומתחייבות, בין היתר בהתאם להחלטות הדירקטוריון מיום _____, כי:

1. הננו מודעות להתחייבויות בי קומיוניקיישנס בע"מ ("**החברה**") למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') על פי שטר הנאמנות מיום _____ (להלן: "**שטר הנאמנות**"), ובכלל זה לתשלום הסכומים המובטחים על פי שטר הנאמנות ו/או כפי שיוגדרו במסמכי השעבוד, בתנאי שאין בכך כדי לצמצם את ההתחייבויות על פי שטר הנאמנות.
2. נקיים את הוראות שטר הנאמנות הרלוונטיות אלינו ובהתאם אנו נפעל כאמור בשטר הנאמנות ועל פי כל המתחייב ממנו ביחס אלינו וזאת לאחר שהאורגנים המוסמכים הבינו את מהות ההתחייבויות כאמור, לרבות בקשר עם מניות בזק המשועבדות (כהגדרתן בשטר הנאמנות), ובכלל זה אנו מסכימות ומתחייבות בהתחייבות בלתי חוזרת, לשעבד את מניות בזק המשועבדות בשעבוד מדרגה ראשונה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ובשעבוד מדרגה שניה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג') וכן מתחייבות שלא לשעבד את מניות בזק המשועבדות כהגדרתן בסעיף 6.1 בשטר הנאמנות וכן כל מניית הטבה שתוקצה לנו בגין מניות בזק המשועבדות, ככל שתוקצה והכל בכפוף לשטר הנאמנות. ידוע לנו כי התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת והאיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים והכל כפוף לשטר נאמנות זה. כמו כן, אנו מתחייבות כי ככל שלא יתקבל אישור השעבוד, ובהתאם לא ירשמו השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן וכן לטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ד') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות, נקיים את התחייבותנו לשעבוד שלילי, כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
3. אנו מצהירות בזאת כי נכון למועד זה, לא יצרנו ולא התחייבנו ליצור שעבוד כלשהו על מניות בזק המשועבדות, לרבות על אילו מהזכויות הנלוות למניות אלו ו/או הקנינו זכויות כלשהן במניות בזק המשועבדות והכל למעט המפורט בשטר הנאמנות.
4. אנו מאשרות בזאת את נכונות ההצהרות אשר ניתנו על-ידי החברה במסגרת סעיף 6.1.2 לשטר הנאמנות, ככל שהן חלות לגבינו ולגבי מניות בזק המשועבדות על-ידינו. מובהר כי התחייבותנו זו מוגבלת למניות בזק המשועבדות על ידנו בלבד והתמורה שתתקבל בגינן, וכי בשום מקרה לא יהיו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') רשאים לתבוע מאיתנו כל סכום אחר ו/או נוסף אותה תהיה חייבת החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ואשר יהיה מעבר לאותן בטוחות. עוד מובהר כי אין באמור לעיל משום מתן התחייבות על-ידינו לשעבד את זכויותינו בנכסים אחרים לרבות במקרה בו החברה תידרש או תבקש להעמיד בטוחות נוספות ו/או חלופיות על-פי שטר הנאמנות. מובהר כי האמור לעיל עומד בבסיס התחייבותנו כאמור בשטר הנאמנות. כל עוד לא נפרעו אגרות החוב במלואן או הוסרו השעבודים, לפי העניין, יישארו כל התחייבויותינו בתוקפן המלא, וזאת גם במקרה של הסדר חובות, פשיטת רגל או פירוק של החברה ו/או של החברות הבנות.
5. אנו מוותרות בזאת מראש על כל זכויות או טענות שחוק הערבות, התשכ"ז-1967 (או כל הוראת חוק שתבוא במקומו) (בסעיף זה: "**חוק הערבות**") מעניקים, ובכלל זה על זכויות, פטורים והפטורים מכוח סעיפים 6, 7, 8, 11 ו-15 (א) לחוק הערבות.
6. אנו מסכימות כי זכויות חזרה לחברה שיהיו לנו לפי חוק הערבות, או לפי כל דין בקשר לחוב וכן כל זכות לקבל בהעברה או להשתתף בבטוחות כלשהן שהועמדו על-ידינו לטובת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), תהינה נחותות ונדחות לזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (לרבות במסגרת הליכי חדלות פירעון ו/או הסדר בחברה). בנוסף, כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה ה') במלואן, אנו מתחייבים בזאת לא לבצע כל פעולה שתכליתה להשיג זכויות כלשהן בבטוחות שהועמדו על-ידינו לטובת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') וטרם שוחררו וכן, לא להגיש תביעה ו/או הוכחת חוב בפשיטת רגל, פירוק או הסדר תשלום אחר, בקשר לחברה, וזאת על אף כל תשלום שיבוצע על-ידינו בקשר לאגרות החוב (סדרה ה') (לרבות בדרך של מימוש השעבודים על הנכסים המשועבדים).
7. אנו מצהירות ומאשרות את נכונות המצגים האמורים בשטר הנאמנות לגבינו.
8. כמו כן, אנו מצהירות כי אישור הדירקטוריון המופיע לעיל מהווה אישור לפי סעיף 282 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בי תקשורת (אס פי1) בע"מ

בי תקשורת (אס פי2) בע"מ

אני, עו"ד _____, שהנני עוה"ד של בי תקשורת (אס פי1) בע"מ מאשר בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על שטר נאמנות זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את בי תקשורת (אס פי1) בע"מ כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות בי תקשורת (אס פי1) בע"מ והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

עו"ד, _____

אני, עו"ד _____, שהנני עוה"ד של בי תקשורת (אס פי2) בע"מ מאשר בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על שטר נאמנות זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את בי תקשורת (אס פי2) בע"מ כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות בי תקשורת (אס פי2) בע"מ והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

עו"ד, _____

אנו הח"מ, [*], מאשרות ומתחייבות, בין היתר בהתאם להחלטות הדירקטוריון מיום [*] כי נקיים את הוראות סעיף 5.5 לשטר נאמנות זה. ידוע לנו כי התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת הואיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים והכל כפוף לשטר נאמנות זה.

[*]

אני, עו"ד [*], שהנני עוה"ד של [*] מאשר/ת בזה כי ה"ה _____, חתם בפני על שטר נאמנות זה והוא מוסמך בחתימתו לחייב את [*] ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות [*] והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

[*], עו"ד

בי קומיוניקיישנס בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ה')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 בנובמבר, והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ה') 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") תפרע את קרן אגרות החוב שבתעודה זו בתשלום אחד של 100% מקרן אגרות החוב (סדרה ה') אשר ישולם ביום 30 בנובמבר, 2024, והכל בכפוף למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום _____ 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 שנתית בשיעור של 3.85%, אשר תשולם במועדים ובתנאים והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

3. אגרת חוב זו אינה צמודה למטבע או מדד כלשהו.

4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ה' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו, בכפוף לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר הנאמנות, אשר נחתם בין החברה לבין הנאמן, ואין מובטחות במועד הנפקתן לראשונה בשעבוד כלשהו.

5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, במועד התשלום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.

7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.

8. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות למחזיק 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, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף. על אף האמור לעיל, ככל שתנפיק החברה סדרת אגרות חוב נוספת וסדרה נוספת זו לא תהיה מגובה בבטחונות (וכל עוד אינה מגובה בבטחונות), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהיינה עדיפות על זו של אגרות החוב (סדרה ה').

9. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 7 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על ידי החברה ביום [*] ב[*] [*].

בי קומיוניקיישנס בע"מ

על ידי:

מורשה חתימה: [*] מורשה חתימה: [*]

אני הח"מ, [*], עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ח: [*] ו[*] וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

[*], עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

- "מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -** כהגדרתם בסעיף 1.5 לשטר הנאמנות לעיל.
- "יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -** כהגדרתו בהוראות הבנקאות (שירות ללקוח) (דרכי חישוב ריבית), תשנ"א-1990.
- "קרן" -** סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה').
- "החברה לרישומים" -** החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת עמה תתקשר החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים.
- "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" או "הסדרה הרלוונטית" -** סדרת אגרות חוב (סדרה ה') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב של סדרה ה', אשר תונפקה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.
- "יום מסחר" -** כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "מסלוקת הבורסה" -** מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "הבורסה" -** הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- 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 לחברה אגרות חוב (סדרה ה') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ה')"**). אגרות החוב (סדרה ה') תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד והכל כמפורט בסעיפים 3 עד 5 להלן.
- 2.2 הגדלת הסדרה
- לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.
- 2.3 הנפקת ניירות ערך נוספים
- לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.

3. הקרו

- 3.1 קרן אגרות החוב (סדרה ה')
- אגרות החוב (סדרה ה') תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד (100%) שישולם ביום 30 בנובמבר 2024.

4. הריבית

- 4.1 אגרות החוב (סדרה ה') תישאנה ריבית שנתית בשיעור של 3.85%.
- 4.2 הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי תהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תשולם החל מחודש מאי 2020, וכן פעמיים בשנה, בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2024, כאשר התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 במאי 2020 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בנובמבר 2024.
- 4.3 תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 במאי 2020 וישולם בגין תקופה שתחילתה יום מסחר אחד לאחר מועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ה') והמסתיימת במועד התשלום האמור ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה לפי הריבית השנתית כאמור לעיל.
- 4.4 תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק בשנים.
- 4.5 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') תשולם בתשלומים דו שנתיים בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום (להלן: **"תקופת הריבית"**). תקופת הריבית הראשונה של אגרות

החוב (סדרה ה') תתחיל יום מסחר אחד לאחר מועד ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ה') ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב (סדרה ה'), תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה). הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

4.5. התשלום האחרון של הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם ביחד עם התשלום על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

4.6. ריבית פיגורים: כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, "ריבית פיגורים" פירושה תוספת ריבית של 3% על בסיס שנתי מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב במועד הרלוונטי, מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות 2 ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה של ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים ומועד תשלומה של הריבית הכוללת לאותה תקופה.

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת (להלן: "היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום הקובע, 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 אחרי ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.3. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 27 לשטר הנאמנות ו-5.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיפים 14.3-14.8 לשטר הנאמנות.

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

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

5.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ה') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראו סעיפים 14.3 - 14.8 לשטר הנאמנות.

7. העברה של אגרות החוב

7.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (בידי מחזיק רשום) 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 בצורך תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

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

7.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא לרבות תשלומי מיסים והיטלים אחרים על כתב ההעברה של

אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה.

7.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה אגרת החוב על פי הוראות סעיף 8 להלן למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך (עד לכמות סבירה כפי שייקבע על ידי החברה), באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

7.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה בפנקס, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת חוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתעודת אגרת חוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר הנעבר, והוא ייחשב כמחזיק לצורכי שטר הנאמנות.

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

8. פיצול תעודת אגרות החוב

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 28 לשטר הנאמנות.

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

9.1. פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שטרם נפרעו מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ה') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם, תפעל החברה כדלקמן:

(א) תוך 45 ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדות. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

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

(ג) במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב.

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

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

9.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרה ה'), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ה') ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

(א) תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

(ב) נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

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

(ד) כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות.

(ה) עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מידי על כך וכן תשלח העתק של הדוח המידי לנאמן, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.

(ו) מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות

החוב (סדרה ה') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן.

(ז) לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב הרלוונטית אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

(ח) במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

(ט) טרם ביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף זה, יועבר על ידי החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בכירה בחברה, המאשר את עמידתה (או אי עמידתה) באמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות.

(י) פדיון מוקדם חלקי יבוצע פרו רטה לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות על ידו במועד הקובע. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת והכול כחלק מסכום הפדיון המוקדם החלקי שיקבע ע"פ הוראות סעיף (יא) להלן.

(יא) הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו: קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

10. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

11. מגבלות על חלוקה

מובהר, כי לא חלה על החברה כל מגבלה, מכוח שטר הנאמנות או אגרות החוב (סדרה ה'), ביחס לביצוע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות, לרבות ביחס לרכישה עצמית) למעט כמפורט בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

12.1. סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

12.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

12.3. מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות.

12.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי, המפורטת בסעיף 9 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

13. שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

לעניין זה ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

14. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

15. קבלות כהוכחה

לעניין זה ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות.

16. החלפת תעודת אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה ה') ובכפוף 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. מיסים, היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה

החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

הודעות 17.

לעניין זה ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.

תוספת שניה לשטר הנאמנות

בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, כינוס אסיפה של מחזיקי איגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:

זימון אסיפה

1. הנאמן יזמן, לא יאוחר מתום ארבעה עשר (14) ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות (לפי סעיף 20 לשטר הנאמנות) אסיפת מחזיקים האסיפה תכנס לא יאוחר מתום שישים (60) ימים ממועד הגשת הדוח האמור. על סדר יומה של האסיפה האמורה ייכלל, מינוי הנאמן לתקופה שתקבע, דיון בדוח השנתי על ענייני הנאמנות וכן כל נושא אחר שנקבע על סדר היום כאמור בסעיף 35ב לחוק ניירות ערך.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי דרישה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
3. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
4. נאמן שנדרש לכנס אסיפת מחזיקים לפי הוראות סעיף 2, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 21 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
5. הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו הסביר לשנות את מועד כינוס אסיפה שזומנה על ידו לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 21 להלן.
6. הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תתקיים באמצעים אלקטרוניים.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
8. לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1 או 2 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
9. הורה בית המשפט כאמור בסעיף 8 לעיל, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שקבע בית המשפט.
10. החברה רשאית לזמן, בכל עת, אסיפה של מחזיקי איגרות החוב בתיאום עם הנאמן. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד לנאמן הודעה בכתב על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה. אסיפה כאמור תזומן למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון.
11. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

12. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי החוק או לפי שטר זה.
13. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

הודעה על כינוס אסיפה

14. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות פרק ז' לחוק ("דיווח אלקטרוני") ותימסר לחברה על ידי הנאמן לפני הדיווח האלקטרוני ובהתאם לקבוע בתקנות.
15. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיפים 29 ו-31 להלן.

סדר היום באסיפה

16. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיפים 1 ו-2 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 18 לבקשת מחזיק.
17. ככל שתזומן אסיפה כאמור בסעיף 10 לעיל תקבע החברה את סדר היום באסיפה.
18. מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא

מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

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

מקום כינוס אסיפה

20. אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה או במקום אחר עליו יודיע הנאמן או החברה. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה. החברה תישא בעלויות כינוס האסיפה במען שאינו במשרדה.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

21. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים.

יו"ר האסיפה

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

23. הנאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים והחברה בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

24. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוגי, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

25. החברה (ו/או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה) אינה זכאית לקבל פרוטוקול השיחות והדיונים בחלק של אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות מחזיקים המתנהלות ללא החברה.

מנין חוקי ; אסיפה נדחית או נמשכת

26. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזוה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן :

26.1. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות ובכפוף למניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת המניין החוקי הנדרש לקיום אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוחם, שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

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

26.3. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות ובכפוף למניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 26.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

26.4. על אף האמור בסעיף 26.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים כאמור בסעיף 2 לעיל, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור באותו סעיף (קרי : בחמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

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

נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת ; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 14 ו-15 לעיל.

השתתפות והצבעה

28. הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר ובכפוף להוראות כל דין, יהיה רשאי לפצל את האסיפה לאסיפות סוג ולקבוע מי יהיה רשאי להשתתף בכל סוג של אסיפה.

29. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו, ולפי הוראות סעיף 31 להלן.
30. החלטה באסיפת המחזיקים תתקבל בהצבעה במניין קולות.
31. כתב הצבעה יישלח על ידי הנאמן לכל מחזיקי אגרות החוב; מחזיק באגרות חוב רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן.
- כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 26 לעיל.
- כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לעיל לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 27 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיפים 27 או 26.3 ו-26.4 לעיל.
32. כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה. במקרה של מחזיקים במשותף באגרות חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
33. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה ובגין חלק אחר להימנע, הכל כפי ראות עיניו.
34. מחזיק באגרות חוב שהוא חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיהם לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

35. החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.
36. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
37. הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו להלן, כי תוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

38. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.
39. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
40. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
41. כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
42. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
43. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף 43 זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

פניה למחזיקי אגרות חוב

44. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (להלן: "הודעת עמדה").
45. זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, לפי הוראות פרק 1' לחוק, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.
46. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים באגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיף 44 ו-45 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

בחינת ניגודי עניינים

47. כונסה אסיפת מחזיקים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה – "עניין מנוגד"), בהתאם להוראות כל דין כפי שיהיו באותה העת; הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.
48. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:
- 48.1. מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4.2 בשטר הנאמנות);

- 48.2. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה ;
- 48.3. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כן : כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב הצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
49. קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.
50. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.
51. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.
52. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 48.3 לתוספת זו או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

53. אין בהוראות סעיפים 2, 4, 7, 16, 18 ו-19 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם ; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.
- באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 2, 4, 7, 16, 18, 19, 29, 31, 8, 9, 15, 27, 26, 45 ו-21 וכקבוע בחוק.

נספח ג' 8

**הסכם שעבוד ביקום סדרות ג'
וד'**

אגרת חוב

ללא הגבלה בסכום

שנערכה ונחתמה ביום ____ לחודש ____ שנת 2019 ב- _____

בין

בי קומיוניקיישנס בע"מ
מס' חברה 51-283274-2
מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן
(להלן: "הממשכנת")

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
מס' חברה 51-368347-4
מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב
כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
(להלן: "נאמן אג"ח ג'" ו-"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')", בהתאמה)

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
מס' חברה 51-368347-4
מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב
כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
(להלן: "נאמן אג"ח ד'" ו-"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')", בהתאמה)

והואיל: והממשכנת הינה הבעלים של המניות (כהגדרתן בסעיף 4.1.1 להלן) בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ;

והואיל: וביום ____ נחתם שטר נאמנות מתוקן בין הממשכנת לבין נאמן אג"ח ג' (להלן: "שטר נאמנות ג'"). שטר נאמנות ג' מצורף כנספח א' לאגרת חוב זאת ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה;

והואיל: וביום ____ נחתם שטר נאמנות בין הממשכנת לבין נאמן אג"ח ד' (להלן: "שטר נאמנות ד'"). שטר נאמנות ד' מצורף כנספח ב' לאגרת חוב זאת ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה;

והואיל: וביום ____ אישר בית המשפט המחוזי הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הכולל, בין היתר, את שטר הנאמנות ג' וכן הנפקה פרטית לאינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ של 310 מ' ע.ג. אגרות חוב של הממשכנת מסדרה ג'; וכן אישר בית המשפט במסגרת ההסדר האמור הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') בהיקף של 58 מיליון ש"ח ע.ג. וזאת למי שהיו רשומים, במועד אישור ההסדר, כמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של הממשכנת (ההסדר על נספחו פורסם במגנ"א ביום ____, מס' אסמכתא: ____; להלן: "ההסדר");

והואיל: והוסכם בשטרי הנאמנות הנ"ל שהממשכנת תבטיח את פירעונם של כל הסכומים המובטחים (כהגדרתם בסעיף 2 להלן), בין היתר, על ידי יצירת השעבוד על פי סעיף 4.1 לאגרת חוב זו להלן לטובת נאמן אג"ח ג' עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ונאמן אג"ח ד' עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') (להלן: "בעלי השעבוד"), הכל כמפורט להלן;

והואיל: וברצון הצדדים לעגן את יחסיהם המשפטיים בכל הקשור לשעבוד על הנכסים המשועבדים (כהגדרתם בסעיף 4.1 להלן) לטובת נאמן אג"ח ג', וכן לטובת נאמן אג"ח ד'.

לפיכך מצהירה ומתחייבת הממשכנת כדלהלן:

1. הגדרות

באגרת חוב זו תהיה למונחים שלהלן המשמעות הרשומה בצד, אלא אם נאמר במפורש אחרת:

1.1. "בעלי השעבוד", "שטר נאמנות ג'", "שטר נאמנות ד'" - כהגדרתו של כל אחד מן המונחים האמורים במבוא לאגרת חוב זו.

1.2. "קבוצת בי קום" - הממשכנת, בי תקשורת (אספי 1) בע"מ ח.פ. 514405414 ("בי תקשורת 1"), בי תקשורת (אספי 2) בע"מ, ח.פ. 514405398 ("בי תקשורת 2"), וכל חברה אחרת המצויה

בבעלות מלאה ישירה של החברה, במישרין או בעקיפין, כפי שיהיו מעת לעת.

- 1.3. **"אמצעי שליטה"** - כהגדרתם בחוק התקשורת.
- 1.4. **"בזק"** - בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, מס' התאגדות 52-003193-1.
- 1.5. **"דיבידנד"** - כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999, לרבות מניות הטבה ו/או כל מניות אחרות שתוצאנה ו/או תחולקנה, אם תוצאנה או תחולקנה, בגין, בקשר ו/או במקום המניות.
- 1.6. **"דין"** - כהגדרתו בחוק הפרשנות, התשמ"א - 1981, ובכלל זה, למען הסר ספק, כל היתר או אישור רלבנטי שניתן על ידי רשות מוסמכת וכל צו או הוראה שניתנה על ידי רשות מוסמכת כאמור.
- 1.7. **"ההיתרים"** - משמעם היתר השליטה ואישור השעבוד, כפי שיהיו מעת לעת.
- 1.8. **"היתר השליטה"** - משמעו, היתר השליטה שניתן ביום _____, בין היתר, לממשכנת, על ידי ראש הממשלה ושר התקשורת, לשליטה בבזק (וכפי שיהיה מעת לעת).
- 1.9. **"אישור השעבוד"** - אישור משרד התקשורת, מראש ובכתב, וכל אישור אחר שיידרש לפי רישיון בזק ובהתאם למגבלות על השעבודים ומימושם (כהגדרתם להלן) להענקת השעבודים המפורטים בסעיף 4.1.1 להלן לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ולטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים (ככל שיהיו) (כהגדרתם להלן)¹.
- 1.10. **"חוק התקשורת"** - חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982.
- 1.11. **"המניות" או "מניות בזק המשועבדות"** - כהגדרתן בסעיף 4.1.1(א) להלן.
- 1.12. **"מניות ההטבה" או "המניות הנוספות" או "מניות נוספות"** - כהגדרתן בסעיף 4.1.1(ב) להלן;
- 1.13. **"המניות המוחרגות בבזק"** - מניות בזק שתחזיק מעת לעת קבוצת בי קום שאינן המניות או המניות הנוספות כהגדרתן באגרת חוב זו (דהיינו, אינן כפופות לשעבוד על פי אגרת חוב זו), אך למעט 714,169,560 מניות בזק המוחזקות נכון למועד חתימת אגרת חוב זו ישירות על ידי בי תקשורת 2.
- 1.14. **"הסכומים המובטחים"** - כהגדרתם בסעיף 2 להלן.
- 1.15. **"צו התקשורת"** - צו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז - 1997.
- 1.16. **"רישיון בזק"** - הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק, בהתאם לחוק התקשורת.
- 1.17. **"הרישיונות"** - רישיון בזק והרישיונות הנוספים, כפי שיהיו מעת לעת.
- 1.18. **"הרישיונות הנוספים"** - הרישיונות שניתנו או שיינתנו על ידי משרד התקשורת ו/או המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון לבזק ולחברות המוחזקות על ידה, למעט הרישיון הכללי.
- 1.19. **"השרים"** - כהגדרתם באישור השעבוד.
- 1.20. **"המגבלות על השעבודים ומימושם"** - מגבלות הקבועות בדיון, ובכלל זה מגבלות הקבועות בחוק התקשורת ובצו התקשורת; מגבלות הקבועות בהיתר השליטה ואישור השעבוד, ובכלל זאת קבלת אישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב, לכל העברה של אמצעי שליטה, כנדרש על פי חוק התקשורת וצו התקשורת; וכן מגבלות הקבועות ברישיון בזק וברישיונות הנוספים, לרבות קבלת אישור שר התקשורת או אישור ראש המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון (לפי העניין), מראש ובכתב, ככל שנדרש אישור כאמור ובהתאם לקבוע ברישיונות הנוספים.
- 1.21. **"שטרי הנאמנות"** - שטר הנאמנות סדרה ג' ושטר הנאמנות סדרה ד'.
- 1.22. **"מחזיקי אגרות החוב"** - מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') יחד.
- 1.23. **"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה)"** - כהגדרתם בשטרי הנאמנות.
- 1.24. **"המממנים הנוספים"** - כהגדרתם בשטרי הנאמנות.
- 1.25. **"אגרות החוב"** - אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') יחד.
- 1.26. **"חשבון המניות המשועבדות"** - חשבון מס' _____, אשר יתנהל ביחד ולחוד ע"ש בעלי השעבוד, בסניף _____ של בנק _____ בע"מ.
- 1.27. **"הודעת מימוש"** - הודעה אשר תימסר על ידי מי מבעלי השעבוד לבעל השעבוד האחר – לפיו

¹ נכון למועד זה טרם התקבל אישור השעבוד.

התקבלה החלטה להעמדת חוב הממשכנת לאותו בעל שעבוד לפירעון מיידי ו/או למימוש הנכסים המשועבדים לטובת אותו בעל השעבוד. הודעת המימוש תכלול פירוט של העילה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות בגין התקבלה ההחלטה להעמדת החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות על ידי בעל השעבוד.

1.28. **"יתרת החוב נטו"** - יתרת חוב ביחס לאגרות החוב נכון למועד מסוים ("מועד בדיקת החובות"), תחושב כיתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד'), לפי העניין, בצירוף ריבית שנצברה בגין אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד'), לפי העניין נכון למועד בדיקת החובות ובניכוי כל סכום במזומן המוחזק בידי נאמן אג"ח ג' או נאמן אג"ח ד', לפי העניין, לא כולל סכומים המצויים במועד בדיקת החובות בחשבון המניות המשועבדות, ככל שקיימים.

1.29. **"מועד מימוש הנכסים המשועבדים"** - המועד בו נודע על התקיימות עילה אחת או יותר מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטרי הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי או בדבר מימוש בטוחות, או המועד בו נאמן אג"ח ג' או נאמן אג"ח ד' פנה לבית המשפט לצורך מימוש בטוחות או לצורך העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, לפי המוקדם מביניהם.

2. מהות אגרת החוב

אגרת חוב זאת נערכת להבטחת הקיום המלא, המדויק ובמועד של כל התחייבויות הממשכנת לפי שטרי הנאמנות ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של כל הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב לפי שטרי הנאמנות, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב, ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם הממשכנת על פי שטרי הנאמנות ואגרות החוב שהונפקו על ידי הממשכנת בהתאם להוראות שטרי הנאמנות (להלן: **"הסכומים המובטחים"**).

3. סכום החוב המובטח

ללא הגבלה בסכום.

4. משכון ושעבוד

4.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של התחייבויות הממשכנת לפי שטרי הנאמנות ובתור בטוחה לסילוק המלא והמדויק של כל הסכומים המובטחים, משעבדת וממשכנת בזה הממשכנת לזכות בעלי השעבוד (ביחד ולחוד, פרו ראטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו) את כל הנכסים והזכויות המפורטים להלן:

א. שעבוד מדרגה ראשונה על מניות בזק - שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על 14,204,153 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי הממשכנת, וכן על כל הזכויות הנלוות למניות אלו ו/או שתנבענה ממניות אלו, לרבות הזכות לדיבידנד במזומן ואו בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות אלו וכן כל ההכנסות והתמורות וכל הזכויות המוקנות שיש ושתהיינה לממשכנת בגין ובקשר עם מניות אלו (לרבות, אך לא רק, האופציות, הכספים והנכסים, מניות הטבה, אם תוצאה; דיבידנדים מכל מין וסוג שהוא, אם יחולקו; זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל מין וסוג שהוא; זכויות לשיפוי ולפיצוי וכל נכס אחר בגין מניות אלו והתמורה שתקבל ממכירתן של מניות אלו והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהיינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא, וכן הזכות להשתתף בחלוקת יתרת נכסי בזק לאחר סילוק חובותיה בעת פירוקה) ופירותיהם, תמורתם, פדיונם וחליפיהם (כל האמור בסעיף 4.1.1 א זה לעיל ביחד באגרת חוב זו - **"מניות בזק המשועבדות"**).

ב. הונפקו מניות הטבה בגין מניות בזק המשועבדות (להלן: **"מניות ההטבה"**) או הונפקו זכויות כאמור, יהיו מניות ההטבה או זכויות אלו, חלק מן הנכסים המשועבדים על פי סעיף 4 זה. דינן של מניות ההטבה יהיה כדין מניות בזק המשועבדות המקוריות ששועבדו על פי סעיף 4 זה לעיל לכל דבר ועניין.

ג. שעבוד חשבון המניות המשועבדות - שעבוד קבוע ובמשכון מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד לטובת בעלי השעבוד של כל זכויותיה של הממשכנת בחשבון ני"ע אשר יתנהל ע"ש הממשכנת, בבנק בישראל אשר בו מופקדות נכון למועד חתימת אגרת חוב זו כל מניות בזק המשועבדות (להלן: **"חשבון המניות המשועבדות"**) (לרבות אם יוחלף או ישונה מספרו), כפי שתהיינה מעת לעת, לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון, ועל כל הכספים, הפיקדונות והנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או הנמצאים בחשבון המניות המשועבדות או הנזקפים לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לממשכנת בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מזכויות הממשכנת בחשבון המניות המשועבדות.

וכן שעבוד צף, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום לטובת בעלי השעבוד את כל הכספים והנכסים (לרבות ניירות ערך) שיופקדו או שימצאו בחשבון המניות המשועבדות או שייזקפו לזכותו, בעתיד, מעת לעת (דהיינו, שאינם מצויים כיום בחשבון, ואינם משועבדים במסגרת השעבוד הקבוע המפורט לעיל) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שתהיינה לממשכנת בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות

(הנכסים המשועבדים על פי סעיף 4.1 לעיל, ייקראו להלן, ביחד ובנפרד: "הנכסים המשועבדים").

4.2. הוראות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות

א. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים (כהגדרת מונח זה להלן), זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה משותפות לממשכנת ולבעלי השעבוד, כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של הממשכנת ובעלי השעבוד. על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של הממשכנת.

החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של בעלי השעבוד בלבד.

ב. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, בעלי השעבוד לא יהיו רשאים להתנגד או להתלות הסכמתם לביצוע משיכות, ובלבד שהממשכנת עומדת בהוראות סעיף 5.14 לשטרי הנאמנות.

ג. הממשכנת תדאג כי לבעלי השעבוד תהיה זכות צפייה אינטרנטית בחשבון המניות המשועבדות.

ד. כל העלויות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות, פתיחתו, ניהולו וסגירתו יחולו על הממשכנת.

ה. בעלי השעבוד לא ימנעו העברת חשבון המניות המשועבדות לחשבון בנק אחר בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, או פיצול חשבון המניות המשועבדות למספר חשבונות נפרדים בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, מעת לעת ולפי דרישתה הראשונה של הממשכנת ותוך שני (2) ימי עסקים לאחר מועד שעבוד החשבון/נות החדשים, הסדרת זכויות החתימה והצפייה, בהתאם לאמור לעיל, וקבלת כל המסמכים הנדרשים, לשביעות רצון בעלי השעבוד, בקשר עם שעבוד החשבון/נות כאמור (והכל בהתאם להוראות אגרת חוב זו), ובכל מקרה כאמור יכללו החשבונות המועברים או המפוצלים, לפי הענין, תחת ההגדרה "חשבון המניות המשועבדות", לכל דבר וענין וישועבדו בהתאם לאמור באגרת חוב זו עוד קודם להתחלת הפעילות בהם.

4.3. למען הסר ספק, כל מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתירכשנה לאחר מועד כניסת שטרי הנאמנות לתוקף ושתוחזקנה על ידי הממשכנת (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה) לא תשועבדנה לטובת בעלי השעבוד והוראות סעיף 4 זה לא יחולו בקשר עימן.

4.4. אין באמור בסעיף 4 זה כדי לחייב את הממשכנת או מי מטעמה, לרכוש מניות בזק, לרבות בשל הנפקת מניות או הנפקת זכויות, כתבי התחייבות, או אופציות על ידי בזק, או בכל נסיבות אחרות שהן.

4.5. מובהר כי אין בשעבוד מניות בזק המשועבדות בכדי למנוע מהממשכנת או חברות בשליטתה לבצע כל פעולה של רה-ארגון או שינוי מבנה בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת הממשכנת, לרבות בדרך של מיזוג, ובלבד שבעקבות שינוי כאמור לא תהא משום עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 9.1.20 לשטרי הנאמנות וכן בכפוף לכך שהנכסים המשועבדים ימשיכו להיות משועבדים לטובת הנאמן.

במקרה שהממשכנת תבצע שינוי מבנה כאמור, תפעל הממשכנת הלכה למעשה, ובעלי השעבוד יחתמו על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת בעלי השעבוד.

4.6. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, הממשכנת תהיה רשאית להצביע מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) באסיפות בזק בכל נושא שהוא, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שבמועד ההצבעה כאמור לא ידוע לחברה כי יש באופן ההצבעה בכדי לפגוע במישרין בשעבוד על מניות בזק המשועבדות או על היכולת לממש (בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושים כמפורט להלן) מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם להוראות הדין המפורטות במגבלות על השעבודים ומימושים (כמפורט להלן) או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות כשלעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשן. כמו כן לקבל לידיה כל דיבידנד, במזומן או בעין, מכל סוג שהוא, וכל תקבול או חלוקה אחרת מכל סוג שהוא, הנובעים או הקשורים למניות בזק המשועבדות ולמניות ההטבה, והללו יועברו לחשבונות בנק כפי שתורה הממשכנת מעת לעת ויהיו משוחררים מכל שעבוד או זכות אחרת של מחזיקי אגרות החוב.

על אף האמור, החל מהמועד בו לא תחול עוד עילה מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטרי הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי או החל מהמועד בו בית המשפט דחה את בקשת נאמן אג"ח ג' או נאמן אג"ח ד' למימוש בטוחות או העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, לפי

הענין, יושבו לממשכנת הזכויות בקשר עם ההצבעה מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) ובקשר עם קבלת הדיבידנדים, כאמור לעיל.

4.7. מובהר כי שעבוד מניות בזק המשועבדות ניתן כפי שהוא (as is), היינו שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות לא יפגע בתוקף הבטוחה ועל הממשכנת לא תחול כל חובה לתוספת בטוחות או כל נכס אחר לטובת מחזיקי אגרות החוב בגין שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות.

4.8. עם פירעון אגרות החוב (סדרה ד') במלואן, ככל שתפרענה, יוסרו השעבודים בקשר עם הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן לאג"ח ד' ונאמן אג"ח ד' יוסר מחשבון המניות המשועבדות. נאמן אג"ח ג' יחתום על כל תיקון שיידרש לצורך הסרת נאמן אג"ח ד' מהשעבודים על הנכסים המשועבדים ומחשבון המניות המשועבדות כאמור. הממשכנת בחתימתה בשולי אגרת חוב זו, מתחייבת לחתום על כל מסמך שיידרש ולבצע כל פעולה שתידרש לצורך הסרת נאמן אג"ח ד' מהשעבודים על הנכסים המשועבדים ומחשבון המניות המשועבדות כאמור.

4.9. הרכוש המשועבד ישועבד, ימושכן וימומש על פי אגרת חוב זו בכפוף להוראות הדין בכלל והוראות חוק התקשורת וצו התקשורת, ההיתרים והרישיונות (כהגדרתם לעיל), בפרט.

5. הצהרות הממשכנת

הממשכנת מצהירה בזה כדלקמן:

5.1. מניות בזק המשועבדות נפרעו במלואן.

5.2. בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם, מניות בזק המשועבדות נקיות וחופשיות מכל חוב, שעבוד, משכון, עיקול, תביעה, זכות סירוב, זכות אופציה לרכישתן (כולן או חלקן), מגבלה, או כל זכות צד שלישי אחרת, ובכפוף לקבלת אישור השעבוד לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים ולמימושם מכל גורם שהוא ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין, הסכם או התחייבות (לרבות מסמכי ההתאגדות של הממשכנת) על יצירת ורישום השעבודים המפורטים באגרת חוב זו, ו/או על מימושם ו/או על העברת הבעלות במניות בזק המשועבדות (למעט זכויות של מחזיקי אגרות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') וזכויות המממנים הנוספים כמפורט בשטרי הנאמנות).

5.3. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, מניות בזק המשועבדות נמצאות וימצאו בבעלותה ובחזקתה הבלעדית של הממשכנת (לרבות באמצעות חברות בשליטתה) ואין לצד שלישי כלשהו זכות כלשהי ביחס אליהן.

5.4. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, לא ניתנה ולא קיימת לצד שלישי כלשהו זכות לרכישת מניות בזק המשועבדות והן לא כפופות לזכות כלשהי, לרבות זכות סירוב ראשונה, אופציה לרכישתן או זכות כלשהי אחרת.

5.5. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, נתקבלו על ידי הממשכנת כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי כל דין, הסכם והתחייבות ליצירת כל השעבודים המפורטים באגרת חוב זו לרבות שעבוד מניות בזק המשועבדות.

5.6. הממשכנת לא יצרה ולא התחייבה ליצור ו/או לרשום שעבוד שוטף על כלל נכסיה.

5.7. במועד כניסתם לתוקף של שטרי הנאמנות, הממשכנת אינה נמצאת בהליכי פירוק.

5.8. הממשכנת לא קיבלה הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה במניות המשועבדות. הממשכנת מתחייבת בזאת להודיע לבעלי השעבוד בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך יום עסקים מהמועד שבו יודע לה הדבר.

6. התחייבויות הממשכנת

הממשכנת מתחייבת בזה כדלקמן:

6.1. להפקיד את מניות בזק המשועבדות בחשבון המניות המשועבדות.

6.2. למעט בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת הממשכנת, לא למכור, לא להעביר, לא להמחות, לא להעניק אופציה לרכישת מניות בזק המשועבדות, לא למסור את מניות בזק המשועבדות או איזה מהזכויות בגין מניות בזק המשועבדות ולא ליצור התחייבויות אחרות לטובת צדדים שלישיים בקשר עם מניות בזק המשועבדות, או כל חלק מהן, לא להרשות לאחר להשתמש בזכויות בקשר עם מניות בזק המשועבדות בכל דרך שהיא, לא להעניק לאחר זכות כלשהי במניות בזק המשועבדות או בגינן ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הנ"ל, לא למחול ולא לוותר, באופן מלא או חלקי, על כל תביעה או זכות של הממשכנת שיש לה או שיהיו לה מעת לעת, במישרין או בעקיפין, בקשר למניות בזק המשועבדות, וכל חלק מהן - ללא הסכמה לכך מאת מחזיקי אגרות החוב, בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטרי הנאמנות.

6.3. לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך את מניות בזק המשועבדות בזכויות שוות, קודמות או נחותות לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב ולא להמחות על דרך שעבוד או על דרך מכר זכות

כלשהי שיש לממשכנת במניות בזק המשועבדות, ללא קבלת הסכמתם של מחזיקי אגרות החוב, בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטרי הנאמנות.

6.4. לעשות, על חשבונה של הממשכנת, כל שנדרש על פי כל דין וכל שיהיה דרוש לדעת בעלי השעבוד, על מנת שכוחו של השעבוד על מניות בזק המשועבדות יהיה תקף כלפי צדדים שלישיים, לרבות נושים אחרים - קיימים או עתידיים - של הממשכנת, ובמיוחד, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לגרום לכך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות וכן כל תיקון לשעבוד הנ"ל (ולשם מניעת ספק מובהר בזה ששום תיקון כאמור לא יעשה אלא בהסכמתם בכתב ומראש של בעלי השעבוד) ירשם אצל רשם החברות ובכל מרשם או פנקס אחר, ככל שיידרש בעתיד לשם מתן תוקף כאמור, וכן לחתום על כל מסמך שלדעת בעלי השעבוד יהיה דרוש לצורך ביצועו של כל רישום כאמור או בקשר עמו.

6.5. להיות אחראית כלפי מחזיקי אגרות החוב לכל פגם בזכות הקניין של הממשכנת במניות בזק המשועבדות.

6.6. לשלם במועד, לפי כל דין, את כל התשלומים אשר יש לשלם על פי כל דין בגין מניות בזק המשועבדות, כגון: המיסים ותשלומי החובה המוטלים על ההכנסות הנובעות ממניות בזק המשועבדות, ולהמציא לבעלי השעבוד, לפי דרישתם, אסמכתאות עבור התשלומים כאמור. אם הממשכנת לא תשלם את התשלומים כאמור במועד, שלא בגין השגה בתום לב עליהם (שהוגשה כדין), יהיו מחזיקי אגרות החוב, באמצעות בעלי השעבוד, רשאים, אך לא חייבים, בהודעה מראש ובכתב של 21 ימים לפחות, לשלם על חשבון הממשכנת ולחייבה בתשלום בצרף הוצאות (ויובהר, כי אם התשלומים האמורים נושאים קנסות פיגורים, הממשכנת תשלם גם קנסות אלה). כל התשלומים שיעשו על-ידי מחזיקי אגרות החוב או בעלי השעבוד כאמור בסעיף זה מהווים חלק מהסכומים המובטחים במניות בזק המשועבדות וזאת מבלי לגרוע מחבותה של הממשכנת לשלם את כל התשלומים הנ"ל במועד. נדחתה ההשגה תהא הממשכנת מחויבת לשלם את כל התשלומים כאמור.

6.7. במקרה של מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות - לפעול ולעשות, על פי דרישתם הראשונה של בעלי השעבוד או כל מי שיפעל מטעמם למימוש מניות בזק המשועבדות, את כל הנדרש באופן סביר על מנת לקבל פטור מתשלום כל מס, אגרה, היטל, תשלום חובה או כל תשלום אחר החל או שיחול, המוטל או שיוטל על פי כל דין בקשר עם מניות בזק המשועבדות, ולחתום על כל הצהרה ומסמך הנדרשים באופן סביר בקשר לכך.

6.8. להודיע לבעלי השעבוד, בכתב, מיד לכשייוודע לממשכנת על כל כוונה לערוך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של בזק, שעלולים לפגוע בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב.

6.9. בכל במקרה שיונפקו מניות הטבה, המשועבדות על פי סעיף 4.1.1 לאגרת החוב, תפעל הממשכנת, לבקשת בעלי השעבוד, לתיקון רישום השעבוד לטובת בעלי השעבוד, כך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות יכלול גם את מניות ההטבה.

6.10. לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בניגוד לשטרי הנאמנות בקשר עם מניות בזק המשועבדות או שיפגעו באופן מהותי ביכולת בעלי השעבוד לממש את השעבודים על פי אגרת חוב זו. מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם לדין או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות לכשעצמה, כפגיעה ביכולת בעלי השעבוד לממשן.

6.11. סמוך לאחר שיוודע על כך לממשכנת, הממשכנת תודיע לבעלי השעבוד על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולת הוצאה לפועל או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים על מניות בזק המשועבדות או על חלקן. כמו כן, לאחר שנודע על כך לממשכנת, היא תודיע מיד על דבר קיומו של שעבוד לטובת בעלי השעבוד לרשות שעיקלה או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שיזם או ביקש את אלה או את חלק מאלה. כמו כן, תנקוט מיד הממשכנת על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים, לפי המקרה.

6.12. הממשכנת מתחייבת לעדכן את בעלי השעבוד באופן מיידי בסמוך לאחר שנודע לה על כל שינוי בהצהרות ובמצגים שלה על פי הוראות איזה מסעיפים 5 (על תתי סעיפיו) ו- 6.11-6.1 לאגרת חוב זו, שיש בו כדי להשפיע על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7. מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות

מימוש השעבוד יבוצע בהתאם לאישור השעבוד, שיינתן (ככל שיינתן), בהתאם להוראות שיקבעו בו בקשר עם אישור להחזקת אמצעי שליטה מכח שעבוד.

7.1. בעלי השעבוד יהיו רשאים לנקוט בכל פעולה המותרת להם על פי כל דין ועל פי אישור השעבוד לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), וזאת, בכפוף להוראות והאישורים הנדרשים מכוח המגבלות על השעבודים ומימושם.

7.2. זהות בעל התפקיד שימונה לצורך מימוש השעבוד כפופה לאישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב. סמכויותיו של בעל תפקיד שמונה לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק

המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), כפופות לאמור באישור השעבוד.

7.3. בכפוף לאמור בסעיף 7 זה לעיל, הממשכנת מסכימה כי בהתקיים איזו מהעילות לפרעון מידי ו/או מימוש בטוחות כקבוע בשטרי הנאמנות, לכל אחד מהנאמנים הסמכות לנקוט בכל הליכי המימוש וההוצאה לפועל המוקנים על פי הוראות כל דין לבעלי שעבודים והממשכנת תמציא לנאמנים העתק כל מסמך רלוונטי בקשר עם הרכוש המשועבד הנדרש לצורך ביצוע תפקידם, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בשטר הנאמנות.

7.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, כל אחד מהנאמנים יהיה רשאי, בכל עת לאחר מועד מימוש המניות, בהתאם להוראות אגרת חוב זו ובכפוף להוראות שטר הנאמנות הרלוונטי, לפנות לבית המשפט ו/או למשרד ההוצאה לפועל ולבקשו לממש את הרכוש המשועבד, לרבות על ידי מינוי כונס נכסים על הרכוש המשועבד ו/או מנהל מיוחד לשם ניהול הרכוש המשועבד, ולחזור ולפנות לבית המשפט לשם ביטול מינוי כזה או החלפתו. כונס הנכסים שימונה כאמור, יהיה רשאי בין היתר, בכפוף להוראות בית המשפט, מבלי לגרוע מסמכותו לנקוט בכל הליך על פי הוראות כל דין (ובכל מקרה בלי להיזקק להסכמה נוספת מצד מהממשכנת או חליפיה) ובכפוף לאמור בכל דין לרבות אישור השעבוד:

7.4.1. לקבל לרשותו, בכפוף להוראות הדין שתהינה בתוקף באותה עת, את הרכוש המשועבד ולהחזיק בו ולגבות כל הכנסה המופקת ממנו;

7.4.2. לעשות או לגרום לעשיית כל הפעולות, התקשרויות בהסכמים שונים, בנוגע לרכוש המשועבד, כולו או חלקו, ובנוגע למימוש, והוא לא יישא בכל אחריות לאיזה שהוא הפסד או נזק העלול להיגרם על ידי כך ובלבד שפעל בתום לב, מתוך אינטרס להשיא את הרווחים ולא התרשל;

7.4.3. למכור או להסכים למכירת הרכוש המשועבד כולו או חלקו, להעבירו או להסכים להעברתו בכל אופן אחר לפי תנאים שימצא לנכון, ולעשות את כל הנדרש על מנת לקבל פטור, הנחה או חזר מתשלום כל מס, אגרה, היטל וכיו"ב שיחול ו/או המוטל ו/או שיוטל ו/או חל בקשר עם מכירת הרכוש המשועבד;

7.4.4. מובהר כי כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד ו/או הנאמן, לפי העניין יהיה רשאי בכפוף להוראות כל דין, לפנות לבית המשפט בבקשה כי מתוך הכספים שיתקבלו מניהול הרכוש המשועבד, ישולמו תחילה כל ההוצאות הסבירות שייגרמו אגב ניהול הרכוש המשועבד ו/או בקשר עמו או תוך השימוש בסמכויות אשר ניתנו לנאמן ו/או לבאים מכוחו ו/או מטעמו לרבות כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד.

8. שעבוד נוסף בדרגה זהה על מניות בזק המשועבדות

8.1. הנכסים המשועבדים משועבדים בשעבוד בדרגה זהה לטובת בעלי השעבוד כמפורט בסעיף 4.1.1 לעיל.

8.2. כל אחד מ: בעלי השעבוד, מחזיקי אגרות החוב (להלן יחדיו ולחוד: "**הזכאים**") רשאי, באופן עצמאי בהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם להוראות שטר הנאמנות הרלוונטי), לממש את השעבוד על מניות בזק המשועבדות, מניות ההטבה או חשבון המניות המשועבדות מבלי להידרש לאישור הזכאים האחרים ו/או הממשכנת, ובתוך כך, למסור הודעת מימוש ולנקוט לבדו בכל הדרכים החוקיות העומדות לו לשם מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות ו/או חשבון המניות המשועבדות ובכלל זאת, לנקוט בכל הליך משפטי לשם מימוש השעבוד והכל בכפוף לאמור בסעיף 7 לעיל.

8.3. לאור המגבלות החלות בקשר עם מימוש מניות בזק המשועבדות (כמפורט בסעיף 7 לעיל), מימוש השעבודים על ידי זכאי כלשהו משמעו עשוי להיות מימוש כלל מניות בזק המשועבדות.

8.4. במקרה שזכאי כלשהו יפעל למימוש השעבודים שלטובתו, תעמוד לזכאים האחרים הזכות להצטרף להליכים כאמור או לנקוט בהליכים בעצמם.

8.5. הממשכנת תמסור לבעל השעבוד הרלוונטי ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לפי העניין הודעה בכתב מיד לאחר שנודע לה על פעולה כלשהי שנקטה על ידי בעל השעבוד האחר או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), לפי העניין, לצורך מימוש השעבודים לטובתם.

8.6. בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד) שיתבקש להתמנות על ידי מי מהזכאים יהיה בעל תפקיד עליו הסכימו הזכאים (ובהיעדר הסכמה, על ידי בית המשפט). בעל תפקיד שימונה ימונה כבעל תפקיד עבור כלל הזכאים ויפעל למימוש כלל מניות בזק המשועבדות והעברת התמורות לזכאים בהתאם ליחס יתרת החובות הבלתי מובטחים.

8.7. בעלי השעבוד מתחייבים בזאת באגרת חוב זו, שלא להתנגד להליך המימוש שנקוט מי מהזכאים האחרים ובלבד שהתקיימו הוראות סעיף זה בקשר עם מימוש כאמור.

8.8. יובהר כי, השעבוד על הנכסים המשועבדים, ייווצר ויירשם לטובת הזכאים (פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל) כלפי כל אחד מהם כפי שזו תהיה במועד הבדיקה (הרלבנטית)). אף זכאי לא יהיה אחראי לנזק שיגרם לזכאי אחר מכוח האחזקה המשותפת ו/או מימוש השעבוד על ידי זכאי אחר.

8.9. על אף האמור בסעיף 10.2 להלן, במקרה של מימוש השעבודים כאמור בסעיף 8 זה, כל סכום אשר יתקבל בגין מימוש השעבודים יחולק בין הזכאים פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו וישמש לצורך פירעון על חשבון יתרת חוב הממשכנת כלפיו.

8.10. הממשכנת מתחייבת כי למעט השעבוד בדרגה זהה על הנכסים המשועבדים המוענקים לבעלי השעבוד, ולמעט השעבוד מדרגה בכירה על מניות בזק המשועבדות שייתכן ובעתיד יינתן, כמפורט בסעיף 9 להלן – הממשכנת לא תעניק שעבוד כלשהו על מניות בזק המשועבדות, כמפורט בסעיף 6 לשטרי הנאמנות.

9. שעבוד נוסף בדרגה בכירה על הנכסים המשועבדים

9.1. ככל שהממשכנת גייסה את סכום החוב הנוסף (כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטרי הנאמנות) במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') או גיוס החוב מהמממנים הנוספים (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 3.3 לשטרי הנאמנות) בהתאם להוראות סעיף 3.3 לשטרי הנאמנות, תהא הממשכנת רשאית לשעבד את הנכסים המשועבדים לטובת המממנים הנוספים בשעבודים בדרגה בכירה לשעבוד המוענק לבעלי השעבוד, מבלי שתצטרך לקבל על כך אישור מבעלי השעבוד או ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

9.2. לפחות שני (2) ימי עסקים טרם הענקת השעבוד הבכיר לנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או למממנים הנוספים, לפי העניין, תעביר הממשכנת הודעה בכתב לנאמן, אשר בה יאשר נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בממשכנת כי היקף החוב הנוסף ישמש רק לצורך יצירת נזילות לצרכי הוצאות תפעול לא צפויות של הממשכנת וכי היקף החוב הנוסף תואם את הוראות סעיף 3.3.2 לשטרי הנאמנות. מובהר כי לא חלה על בעלי השעבוד חובה לערוך בדיקה כלשהי בקשר עם נכונות ההודעה אשר תמסר להם כאמור לעיל, ובעלי השעבוד רשאים לסמוך על ההודעה האמורה.

9.3. מיד עם גיוס החוב הנוסף, יעודכנו השעבודים על הנכסים המשועבדים ויהפכו לשעבודים בדרגה שניה וייחשבו ככאלה מיד עם גיוס החוב הנוסף ואף טרם בוצע תיקון בשעבוד שנרשם לטובת בעלי השעבוד.

9.4. כמו כן, החל ממועד גיוס החוב הנוסף ועד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה משותפות לחברה ולנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או למממנים הנוספים, לפי העניין, כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של הממשכנת, הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של הממשכנת. מובהר כי, במקרה כאמור בס"ק 9.4 זה, יוסרו זכויות החתימה של בעלי השעבוד.

9.5. החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, בלבד.

9.6. למען הסדר הטוב, תוך חמישה עשר (15) ימים ממועד גיוס החוב הנוסף, הממשכנת תפעל הלכה למעשה, ובעלי השעבוד יחתמו על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת בעלי השעבוד כשעבודים מדרגה שניה ולצורך הסרת זכויות החתימה של בעלי השעבוד מחשבון המניות המשועבדות.

9.7. למען הסדר הטוב יובהר, כי בעלי השעבוד ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') יהיו רשאים לממש את השעבודים על הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם) מבלי להידרש לאישור הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, ובלבד שהתמורה שתנבע ממימוש כאמור תשמש תחילה לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המימוש, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב הממשכנת בגין אגרות החוב (סדרה ה'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל). הממשכנת מתחייבת לכלול התחייבות זו במסמכי השעבוד של החוב הנוסף.

9.8. במקרה שמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') יפעלו למימוש איזה מהשעבודים שלטובתם בקשר עם הנכסים המשועבדים, תעמוד לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המשקיעים המסווגים או המממנים הנוספים, לפי העניין, הזכות להצטרף להליכים כאמור או לנקוט בהליכים בעצמם.

9.9. הממשכנת מתחייבת שלא לפעול בכל מועד שהוא להרחבת החוב הנוסף מעבר לסכום החוב הנוסף (כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטרי הנאמנות), כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן ובמועדן.

9.10. הממשכנת מתחייבת כי ככל שבמועד פרעון החוב הנוסף תהיינה אגרות חוב (סדרה ג' או ד') במחזור, היא תפעל מיד עם פרעון החוב הנוסף להסרת השעבוד הבכיר ותיקון השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן ולטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג'), לשעבודים ראשונים בדרגה וכן, להסדרת זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות בהתאם לאמור בסעיף 6.1.1(ד).

10. מכירת נכסי הממשכנת

10.1. הממשכנת תהא רשאית למכור איזה מנכסיה, לרבות מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, לצד ג' כלשהו ובלבד שיתקיימו התנאים שלהלן:

10.1.1. במועד המכירה לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

10.1.2. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות - לאחר מכירה כאמור הממשכנת תעמוד ב-LTV בהתאם למפורט בסעיף 5.14 לשטרי הנאמנות, ככל שנדרש, או לחלופין, במקרה של מכירת כלל מניות בזק המשועבדות (ביחד עם מניות בזק המשועבדות שבבעלות בי תקשורת 2), תמורת המכירה נטו (כהגדרתה להלן) בגין מכירה כאמור בצירוף כספים פנויים המצויים בידי הממשכנת ובי תקשורת 2 (לרבות כספים שיהיו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין) שווים לפחות לסכום הדרוש לצורך פירעון מלוא חוב הממשכנת בגין החוב הנוסף, ככל שקיים, אגרות החוב בהתאם להוראות שטרי הנאמנות.

10.2. הממשכנת ובי תקשורת 2 יעשו שימוש במלוא תמורת מכירת הנכס הנמכר שתתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים הכרוכים במכירת המניות כאמור (להלן: **"תמורת המכירה נטו"**) לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב הממשכנת בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג'). על אף האמור בסעיף זה, במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות, ככל שנכון למועד המכירה קיים החוב הנוסף, תשמש תמורת המכירה נטו בגין מכירת מניות בזק המשועבדות ראשית לצורך פירעון החוב הנוסף במלואו ולאחר מכן, הממשכנת ובי תקשורת 2 יעשו שימוש בתמורת המכירה נטו, בגין מניות בזק המשועבדות, כולה או חלקה, לפי העניין ראשית לצורך פירעון חוב הממשכנת בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, בגין מניות בזק המשועבדות ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב הממשכנת בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') כאמור.

10.3. לשם ביצוע מכירה של מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, כאמור תיתן הממשכנת לבעלי השעבוד הוראה בכתב לשחרר מהשעבודים את המניות שברצון הממשכנת למכור (להלן: **"הוראת השחרור"** ו- **"המניות הנמכרות"**). הוראת השחרור תציין את מחיר המכירה של המניות הנמכרות. הוראת השחרור תאושר בכתב על ידי בעלי השעבוד תוך יום עסקים אחד ממועד קבלתה, ובלבד שהומצאה לבעלי השעבוד הוראה בלתי חוזרת שתיתן על ידי הממשכנת לרוכש המניות הנמכרות, המאושרת על ידו, לפיו כל תמורת המכירה נטו תופקד בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

10.4. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות כאמור, שחרור המניות הנמכרות מהשעבוד (ככל שניתן, כאמור בסעיף 4 לשטרי הנאמנות) על ידי בעלי השעבוד יבוצע מיידי, עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין. הממשכנת תהא רשאית למנות נאמן לצורך ביצוע עסקת המכירה ובמקרה כאמור, לפני הפקדת תמורת המכירה נטו כאמור, ימסרו בעלי השעבוד לנאמן שימונה הודעה המופנית לרשם החברות (כשהיא חתומה במקור) בדבר ביטול/עדכון השעבודים (לפי העניין) שניתנו לטובת בעלי השעבוד וכל מסמך אחר שידרש לצורך שחרור המניות הנמכרות והנאמן לעסקת המכירה יחזיק במסמכים אלו בנאמנות ויעבירם לממשכנת עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

10.5. על הפדיון המוקדם כאמור יחול סעיף 9.2 לתנאים שמעבר לדף שבשטרי הנאמנות.

11. הוצאות ועמלות

11.1. כל ההוצאות והעמלות המפורטות להלן כפי שיהיו מעת לעת (וכן כל ההוצאות והעמלות בקשר ליצירת אגרת חוב זו ו/או הבטחות על פיה, ו/או בקשר עם מימוש אגרת חוב זו), וכן לרבות הוצאות סבירות שייגרמו לנאמן ו/או לבעלי השעבוד בקשר עם השמירה על והאכיפה של זכויות בעלי השעבוד על פי אגרת חוב זו (לרבות תביעות משפטיות) יחולו על הממשכנת והממשכנת מתחייבת לשלמן, כחלק מן החוב המובטח.

11.2. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, תשלומים הנדרשים על פי דין לרבות מסים ותשלומי חובה החלים על הממשכנת על פי דין, בגין הרכוש המשועבד יחולו על הממשכנת והממשכנת מתחייבת לשלמן.

11.3. כל ההוצאות והעמלות הנ"ל, תהיינה בגדר סכומים מובטחים ותהיינה מובטחות על ידי אגרת

חוב זה עד לסילוק המלא בפועל.

11.4. האמור בסעיף 10 זה לגבי עמלות והוצאות נכון, אלא אם כן הוסכם ו/או יוסכם אחרת בין בעלי השעבוד ובין הממשכנת בכתב.

פרשנות והגדרות 12.

12.1. המבוא לאגרת חוב זו מהווה חלק בלתי נפרד ממנה.

12.2. שטרי הנאמנות, על נספחיהם והתיקונים להם נחשבים ככלולים באגרת חוב זו ומהווים חלק בלתי נפרדים מהם ויראו את כל הוראותיהם ככלולות באגרת חוב זו. ההוראות באגרת חוב זו באות להוסיף על הוראות שטרי הנאמנות ולא לגרוע מהן. במקרה של סתירה בין הוראות אגרת חוב זו או הוראות שטרי הנאמנות לבין אישור השעבוד והתנאים הרגולטוריים האחרים, כפי שיהיו במועד הרלוונטי, יגברו הוראות אישור השעבוד והתנאים הרגולטוריים האחרים, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.

12.3. השעבוד הנוצר על פי אגרת חוב זו הינו עד לפירעון מלוא של חובה של הממשכנת כלפי בעלי השעבוד ו/או על פי אגרת חוב זו, והכל בהתאם ובכפוף להוראות מסמכים אלה. הארכת תוקפו של השעבוד ושינוי אגרת חוב זו, בנוגע לאמצעי השליטה המשועבדים בבזק, למניותיהן או לזכויות מכוחם, ובכלל זה שינוי העילות למימוש השעבוד, כפופים להוראות הדין, לרבות אישור השעבוד שיהיה בתוקף באותה עת.

12.4. כותרות הסעיפים באות לשמש מראי מקומות בלבד ואין להשתמש בהן בפירוש אגרת חוב זו.

12.5. בכל מקרה בו, על פי אגרת חוב זו רשאים בעלי השעבוד לבצע פעולה כלשהי, אין הם חייבים לעשות כן.

12.6. באגרת חוב זו:

12.6.1. לשון יחיד כולל רבים, ולהיפך;

12.6.2. לשון מין זכר כוללת מין נקבה, ולהיפך;

12.6.3. "לרבות" משמעו, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור.

הודעות והתראות 13.

כל הודעה שתישלח אל הצדדים, לפי העניין, באמצעות הדואר במכתב רשום או לפי הכתובת העדכנית ביותר המופיעה להלן, תחשב להודעה חוקית שנתקבלה על ידי הנמען תוך 72 שעות מזמן שנשלח המכתב הכולל את ההודעה. כל הודעה שתיתן למי מהצדדים, לפני העניין, בכל דרך אחרת תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הנמען, לפי העניין, בעת הינתנה (ובלבד שניתנה ביום עסקים בשעות העבודה הרגילות) או במועד פרסומה על פי הוראות הדין.

13.1. **הממשכנת:** בי קומיוניקיישנס בע"מ, מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן, לידי עו"ד עמי ברלב; פקס: 03-9399832.

13.2. **נאמן אגח ג':** רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. לידי: עו"ד שקמה רייך; פקס: 03-6389222.

13.3. **נאמן אגח ד':** רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. לידי: עו"ד שקמה רייך; פקס: 03-6389222.

יחס למסמכים אחרים 14.

האמור באגרת חוב זו, או באיזה מהוראותיה, כפוף להוראות אישור השעבוד ויתר התנאים הרגולטוריים, ובכל מקרה של סתירה ביניהם, יחולו הוראות אישור השעבוד או יתר התנאים הרגולטוריים, לפי העניין.

בכפוף לאמור לעיל:

14.1. אין באמור באגרת חוב זו בכדי לפגוע או לגרוע מהתחייבויות הממשכנת כלפי בעלי השעבוד על פי שטרי הנאמנות ו/או מסמכים נוספים שהממשכנת תחתום כלפי בעלי השעבוד או מהזכויות של הממשכנת ו/או בעלי השעבוד ו/או הנאמן על פי המסמכים האמורים.

14.2. בכפוף לאמור בשטר הנאמנות, אין באמור באגרת חוב זו כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכות כלשהי של הנאמן על פי מסמך או התחייבות כלשהם אשר חתמה ו/או תחתום הממשכנת כלפי הנאמן.

הדין המהותי ומקום השיפוט 15.

15.1. על אגרת חוב זו והשעבוד הנוצר מכוחה יחולו דיני מדינת ישראל.

15.2. מקום השיפוט הייחודי בכל הקשור לאמור באגרת חוב זו נקבע בזה כדלקמן: בבית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

במקרה שסעיף מסעיפי אגרת חוב זו, או יישומו בהתאם לאגרת החוב, הופך או מוצהר על ידי בית משפט מוסמך כבלתי חוקי, בטל או בלתי ניתן לאכיפה, יתר אגרת החוב תישאר בתוקף מלא. הממשכנת מסכימה להחליף סעיף בטל או בלתי ניתן לאכיפה כאמור בסעיף תקף וניתן לאכיפה אשר ישיג, עד כמה שניתן, את המטרה הכלכלית, העסקית ומטרות אחרות של אותו סעיף בטל או בלתי ניתן לאכיפה.

* *

*

- חתימה בעמוד נפרד -

לראיה באנו על החתום :

בי קומיוניקיישנס בע"מ

תפקיד החותם

שם החותם

תפקיד החותם

שם החותם

אישור עו"ד

אני הח"מ _____ עו"ד, שהנני עורך הדין של **בי קומיוניקיישנס בע"מ** (מספר מזהה 51-283274-2) (להלן: "**החברה**") מאשר בזה כי על המסמך דלעיל חתמה החברה הנ"ל באמצעות ה"ה _____, ת.ז. _____ ו- _____ ת.ז. _____ שהינם נושאי משרה בחברה, כאמור בסעיף 39 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, וזאת על פי החלטת החברה שנתקבלה כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה, וכי החתימות הנ"ל מחייבות את החברה לכל דבר וענין.

חתימה

תאריך

נספח ג9

הסכם שעבוד ביקום סדרה ה'

אגרת חוב

ללא הגבלה בסכום

שנערכה ונחתמה ביום ____ לחודש ____ שנת 2019 ב- _____

בין

בי קומיוניקיישנס בע"מ
מס' חברה 51-283274-2
מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן
(להלן: "הממשכנת")

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
מס' חברה 51-368347-4
מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב
כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
(להלן: "נאמן אג"ח ה'" ו-"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')", בהתאמה)

הואיל: והממשכנת הינה הבעלים של המניות (כהגדרתן בסעיף 4.1.1 להלן) בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ;

והואיל: וביום ____ נחתם שטר נאמנות בין הממשכנת לבין נאמן אג"ח ה' (להלן: "שטר נאמנות ה'"). שטר נאמנות ה' מצורף כנספח א' לאגרת חוב זאת ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה;

והואיל: וביום ____ אישר בית המשפט המחוזי הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הכולל, בין היתר, את שטר הנאמנות ה' וכן הנפקה של אגרות חוב (סדרה ה') בהיקף של 100 מיליון ש"ח ע.ג. וזאת למי שיהיו רשומים, במועד אישור ההסדר, כמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של הממשכנת (ההסדר על נספחיו פורסם במגנ"א ביום ____, מס' אסמכתא: ____; להלן: "ההסדר");

והואיל: והוסכם בשטר הנאמנות הנ"ל שהממשכנת תבטיח את פירעונם של כל הסכומים המובטחים (כהגדרתם בסעיף 2 להלן), בין היתר, על ידי יצירת השעבוד על פי סעיף 4.1 לאגרת חוב זו להלן לטובת נאמן אג"ח ה' עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') (להלן: "בעל השעבוד"), הכל כמפורט להלן;

והואיל: וברצון הצדדים לעגן את יחסייהם המשפטיים בכל הקשור לשעבוד על הנכסים המשועבדים (כהגדרתם בסעיף 4.1 להלן) לטובת נאמן אג"ח ה'.

לפיכך מצהירה ומתחייבת הממשכנת כדלהלן:

1. הגדרות

- באגרת חוב זו תהיה למונחים שלהלן המשמעות הרשומה בצד, אלא אם נאמר במפורש אחרת:
- 1.1 "בעל השעבוד", "שטר נאמנות ה'" - כהגדרתו של כל אחד מן המונחים האמורים במבוא לאגרת חוב זו.
 - 1.2 "קבוצת בי קום" - הממשכנת, בי תקשורת (אספי 1) בע"מ ח.פ. 514405414 ("בי תקשורת 1"), בי תקשורת (אספי 2) בע"מ, ח.פ. 514405398 ("בי תקשורת 2"), וכל חברה אחרת המצויה בבעלות מלאה ישירה של החברה, במישרין או בעקיפין, כפי שיהיו מעת לעת.
 - 1.3 "אמצעי שליטה" - כהגדרתם בחוק התקשורת.
 - 1.4 "בזק" - בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, מס' התאגדות 52-003193-1.
 - 1.5 "דיבידנד" - כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999, לרבות מניות הטבה ו/או כל מניות אחרות שתוצאנה ו/או תחולקנה, אם תוצאנה או תחולקנה, בגין, בקשר ו/או במקום המניות.
 - 1.6 "דין" - כהגדרתו בחוק הפרשנות, התשמ"א - 1981, ובכלל זה, למען הסר ספק, כל היתר או אישור רלבנטי שניתן על ידי רשות מוסמכת וכל צו או הוראה שניתנה על ידי רשות מוסמכת כאמור.
 - 1.7 "ההיתרים" - משמעם היתר השליטה ואישור השעבוד, כפי שיהיו מעת לעת.

- 1.8. **"היתר השליטה"** - משמעו, היתר השליטה שניתן ביום _____, בין היתר, לממשכנת, על ידי ראש הממשלה ושר התקשורת, לשליטה בבזק (וכפי שיהיה מעת לעת).
 - 1.9. **"אישור השעבוד"** - אישור משרד התקשורת, מראש ובכתב, וכל אישור אחר שיידרש לפי רישיון בזק ובהתאם למגבלות על השעבודים ומימושים (כהגדרתם להלן) להענקת השעבודים המפורטים בסעיף 4.1.1 להלן לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ולטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')¹.
 - 1.10. **"חוק התקשורת"** - חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982.
 - 1.11. **"המניות" או "מניות בזק המשועבדות"** - כהגדרתן בסעיף 4.1.1(א) להלן.
 - 1.12. **"מניות ההטבה" או "המניות הנוספות" או "מניות נוספות"** - כהגדרתן בסעיף 4.1.1(ב) להלן;
 - 1.13. **"המניות המוחרגות בבזק"** - מניות בזק שתחזיק מעת לעת קבוצת בי קום שאינן המניות או המניות הנוספות כהגדרתן באגרת חוב זו (דהיינו, אינן כפופות לשעבוד על פי אגרת חוב זו), אך למעט 714,169,560 מניות בזק המוחזקות נכון למועד חתימת אגרת חוב זו ישירות על ידי בי תקשורת 2.
 - 1.14. **"הסכומים המובטחים"** - כהגדרתם בסעיף 2 להלן.
 - 1.15. **"צו התקשורת"** - צו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז - 1997.
 - 1.16. **"רישיון בזק"** - הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק, בהתאם לחוק התקשורת.
 - 1.17. **"הרישיונות"** - רישיון בזק והרישיונות הנוספים, כפי שיהיו מעת לעת.
 - 1.18. **"הרישיונות הנוספים"** - הרישיונות שניתנו או שיינתנו על ידי משרד התקשורת ו/או המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון לבזק ולחברות המוחזקות על ידה, למעט הרישיון הכללי.
 - 1.19. **"השרים"** - כהגדרתם באישור השעבוד.
 - 1.20. **"המגבלות על השעבודים ומימושים"** - מגבלות הקבועות בד"ן, ובכלל זה מגבלות הקבועות בחוק התקשורת ובצו התקשורת; מגבלות הקבועות בהיתר השליטה ואישור השעבוד, ובכלל זאת קבלת אישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב, לכל העברה של אמצעי שליטה, כנדרש על פי חוק התקשורת וצו התקשורת; וכן מגבלות הקבועות ברישיון בזק וברישיונות הנוספים, לרבות קבלת אישור שר התקשורת או אישור ראש המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון (לפי העניין), מראש ובכתב, ככל שנדרש אישור כאמור ובהתאם לקבוע ברישיונות הנוספים.
 - 1.21. **"מחזיקי אגרות החוב"** - מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').
 - 1.22. **"אגרות החוב (סדרה ג')"** ו- **"אגרות החוב (סדרה ד')"**, **"נאמן אגרות החוב (סדרה ג')"**, **"נאמן אגרות החוב (סדרה ד')"**, **"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')"**, **"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')"** - כהגדרתם בשטר הנאמנות.
 - 1.23. **"אגרות החוב"** - אגרות החוב (סדרה ה').
 - 1.24. **"חשבון המניות המשועבדות"** - חשבון מס' _____, אשר יתנהל ע"ש בעל השעבוד, בסניף _____ של בנק _____ בע"מ.
 - 1.25. **"מועד מימוש הנכסים המשועבדים"** - המועד בו נודע על התקיימות עילה אחת או יותר מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי או בדבר מימוש בטוחות, או המועד בו פנה נאמן אג"ח ה' לבית המשפט לצורך מימוש בטוחות או לצורך העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, לפי המוקדם מבניהם.
2. **מהות אגרת החוב**
- אגרת חוב זאת נערכה להבטחת הקיום המלא, המדויק ובמועד של כל התחייבויות הממשכנת לפי שטר הנאמנות ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של כל הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב, ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם הממשכנת על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב שהונפקו על ידי הממשכנת בהתאם להוראות שטר הנאמנות (להלן: **"הסכומים המובטחים"**).
3. **סכום החוב המובטח**
- ללא הגבלה בסכום.

¹ נכון למועד זה טרם התקבל אישור השעבוד.

4.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של התחייבויות הממשכנת לפי שטר הנאמנות ובתור בטוחה לסילוק המלא והמדויק של כל הסכומים המובטחים, משעבדת וממשכנת בזה הממשכנת לזכות בעל השעבוד את כל הנכסים והזכויות המפורטים להלן:

א. שעבוד מדרגה ראשונה על מניות בזק - שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על 14,204,153 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי הממשכנת, וכן על כל הזכויות הנלוות למניות אלו ו/או שתנבענה ממניות אלו, לרבות הזכות לדיבידנד במזומן ואו בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות אלו וכן כל ההכנסות והתמורות וכל הזכויות המוקנות שיש ושתהיינה לממשכנת בגין ובקשר עם מניות אלו (לרבות, אך לא רק, האופציות, הכספים והנכסים, מניות הטבה, אם תוצאנה; דיבידנדים מכל מין וסוג שהוא, אם יחולקו; זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל מין וסוג שהוא; זכויות לשיפוי ולפיצוי וכל נכס אחר בגין מניות אלו והתמורה שתקבל ממכירתן של מניות אלו והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהיינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא, וכן הזכות להשתתף בחלוקות יתרת נכסי בזק לאחר סילוק חובותיה בעת פירוקה) ופירותיהם, תמורתם, פדיונם וחליפיהם (כל האמור בסעיף 4.1.1 זה לעיל ביחד באגרת חוב זו - "מניות בזק המשועבדות").

ב. הונפקו מניות הטבה בגין מניות בזק המשועבדות (להלן: "מניות ההטבה") או הונפקו זכויות כאמור, יהיו מניות ההטבה או זכויות אלו, חלק מן הנכסים המשועבדים על פי סעיף 4 זה. דינן של מניות ההטבה יהיה כדין מניות בזק המשועבדות המקוריות ששועבדו על פי סעיף 4 זה לעיל לכל דבר ועניין.

ג. שעבוד חשבון המניות המשועבדות - שעבוד קבוע ובמשכון מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד לטובת בעל השעבוד של כל זכויותיה של הממשכנת בחשבון ני"ע אשר יתנהל ע"ש הממשכנת, בבנק בישראל אשר בו מופקדות נכון למועד חתימת אגרת חוב זו כל מניות בזק המשועבדות (להלן: "חשבון המניות המשועבדות") (לרבות אם יוחלף או ישונה מספרו), כפי שתהיינה מעת לעת, לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון, ועל כל הכספים, הפיקדונות והנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או הנמצאים בחשבון המניות המשועבדות או הנזקפים לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לממשכנת בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מזכויות הממשכנת בחשבון המניות המשועבדות.

וכן שעבוד צף, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום לטובת בעל השעבוד את כל הכספים והנכסים (לרבות ניירות ערך) שיופקדו או שימצאו בחשבון המניות המשועבדות או שייזקפו לזכותו, בעתיד, מעת לעת (דהיינו, שאינם מצויים כיום בחשבון, ואינם משועבדים במסגרת השעבוד הקבוע המפורט לעיל) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שתהיינה לממשכנת בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מהם.

(הנכסים המשועבדים על פי סעיף 4.1 לעיל, ייקראו להלן, ביחד ובנפרד: "הנכסים המשועבדים").

4.2. הוראות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות

א. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים (כהגדרת מונח זה להלן), זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה משותפות לממשכנת ולבעל השעבוד, כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של הממשכנת ובעל השעבוד. על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של הממשכנת.

החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של בעל השעבוד בלבד.

ב. מובהר כי נאמן אג"ח ה' מתחייב באופן בלתי חוזר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד') במחזור, בהיעדר אישור מנאמן אגרות החוב (סדרה ג') ומנאמן אגרות החוב (סדרה ד'), לפי העניין, נאמן אג"ח ה' לא יתן הסכמתו לשינוי זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות כך שנאמן אג"ח ה' יחדול להיות מורשה חתימה בחשבון המניות המשועבדות, מבלי שנאמן אגרות החוב (סדרה ג') ונאמן אגרות החוב (סדרה ד') יתווספו כמורשי חתימה בחשבון המניות המשועבדות.

ג. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, בעל השעבוד לא יהיה רשאי להתנגד או להתלות הסכמתו לביצוע משיכות, ובלבד שהממשכנת עומדת בהוראות סעיף 5.14 לשטר הנאמנות.

ד. הממשכנת תדאג כי לבעל השעבוד תהיה זכות צפייה אינטרנטית בחשבון המניות המשועבדות.

ה. כל העלויות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות, פתיחתו, ניהולו וסגירתו יחולו על הממשכנת.

ו. בעל השעבוד לא ימנע העברת חשבון המניות המשועבדות לחשבון בנק אחר בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, או פיצול חשבון המניות המשועבדות למספר חשבונות נפרדים בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, מעת לעת ולפי דרישתה הראשונה של הממשכנת ותוך שני (2) ימי עסקים לאחר מועד שעבוד החשבון/נות החדשים, הסדרת זכויות החתימה והצפייה, בהתאם לאמור לעיל, וקבלת כל המסמכים הנדרשים, לשביעות רצון בעל השעבוד, בקשר עם שעבוד החשבון/נות כאמור (והכל בהתאם להוראות אגרת חוב זו), ובכל מקרה כאמור יכללו החשבונות המועברים או המפוצלים, לפי הענין, תחת ההגדרה "חשבון המניות המשועבדות", לכל דבר וענין וישועבדו בהתאם לאמור באגרת חוב זו עוד קודם להתחלת הפעילות בהם.

4.3. למען הסר ספק, כל מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתרכשנה לאחר מועד כניסת שטר הנאמנות לתוקף ושתוחזקנה על ידי הממשכנת (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה) לא תשועבדנה לטובת בעל השעבוד והוראות סעיף 4 זה לא יחולו בקשר עימן.

4.4. אין באמור בסעיף 4 זה כדי לחייב את הממשכנת או מי מטעמה, לרכוש מניות בזק, לרבות בשל הנפקת מניות או הנפקת זכויות, כתבי החתיבות, או אופציות על ידי בזק, או בכל נסיבות אחרות שהן.

4.5. מובהר כי אין בשעבוד מניות בזק המשועבדות בכדי למנוע מהממשכנת או חברות בשליטתה לבצע כל פעולה של רה-ארגון או שינוי מבנה בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת הממשכנת, לרבות בדרך של מיזוג, ובלבד שבעקבות שינוי כאמור לא תהא משום עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 9.1.20 לשטר הנאמנות וכן בכפוף לכך שהנכסים המשועבדים ימשיכו להיות משועבדים לטובת הנאמן.

במקרה שהממשכנת תבצע שינוי מבנה כאמור, תפעל הממשכנת הלכה למעשה, ובעל השעבוד יחתום על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת בעל השעבוד.

4.6. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, הממשכנת תהיה רשאית להצביע מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) באסיפות בזק בכל נושא שהוא, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שבמועד ההצבעה כאמור לא ידוע לחברה כי יש באופן ההצבעה בכדי לפגוע במישרין בשעבוד על מניות בזק המשועבדות או על היכולת לממשו (בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם כמפורט להלן) מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם להוראות הדין המפורטות במגבלות על השעבודים ומימושם (כמפורט להלן) או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות כשלעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשן. כמו כן לקבל לידיה כל דיבידנד, במזומן או בעין, מכל סוג שהוא, וכל תקבול או חלוקה אחרת מכל סוג שהוא, הנובעים או הקשורים למניות בזק המשועבדות ולמניות ההטבה, והללו יועברו לחשבונות בנק כפי שתורה הממשכנת מעת לעת והיו משוחררים מכל שעבוד או זכות אחרת של מחזיקי אגרות החוב.

על אף האמור, החל מהמועד בו לא תחול עוד עילה מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי או החל מהמועד בו בית המשפט דחה את בקשת נאמן אג"ח ה' למימוש בטוחות או העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, לפי הענין, יושבו לממשכנת הזכויות בקשר עם ההצבעה מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) ובקשר עם קבלת הדיבידנדים, כאמור לעיל.

4.7. מובהר כי שעבוד מניות בזק המשועבדות ניתן כפי שהוא (as is), היינו שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות לא יפגע בתוקף הבטוחה ועל הממשכנת לא תחול כל חובה לתוספת בטוחות או כל נכס אחר לטובת מחזיקי אגרות החוב בגין שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות.

4.8. הרכוש המשועבד ישועבד, ימושכן וימומש על פי אגרת חוב זו בכפוף להוראות הדין בכלל והוראות חוק התקשורת וצו התקשורת, ההיתרים והרישיונות (כהגדרתם לעיל), בפרט.

5. הצהרות הממשכנת

הממשכנת מצהירה בזה כדלקמן:

5.1. מניות בזק המשועבדות נפרעו במלואן.

5.2. בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם, ולמעט השעבודים הרשומים לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') והנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה על הנכסים המשועבדים, מניות בזק המשועבדות נקיות וחופשיות מכל חוב, שעבוד, משכון, עיקול, תביעה, זכות סירוב, זכות אופציה לרכישתן (כולן או חלקן), מגבלה, או כל זכות צד שלישי אחרת, ובכפוף לקבלת אישור השעבוד לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים ולמימושם מכל גורם

שהוא ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין, הסכם או התחייבות (לרבות מסמכי ההתאגדות של הממשכנת) על יצירת ורישום השעבודים המפורטים באגרת חוב זו, ו/או על מימושם ו/או על העברת הבעלות במניות בזק המשועבדות.

5.3. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, מניות בזק המשועבדות נמצאות וימצאו בבעלותה ובחזקתה הבלעדית של הממשכנת (לרבות באמצעות חברות בשליטתה) ואין לצד שלישי כלשהו זכות כלשהי ביחס אליהן.

5.4. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, לא ניתנה ולא קיימת לצד שלישי כלשהו זכות לרכישת מניות בזק המשועבדות והן לא כפופות לזכות כלשהי, לרבות זכות סירוב ראשונה, אופציה לרכישתן או זכות כלשהי אחרת.

5.5. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, נתקבלו על ידי הממשכנת כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי כל דין, הסכם והתחייבות ליצירת כל השעבודים המפורטים באגרת חוב זו לרבות שעבוד מניות בזק המשועבדות.

5.6. הממשכנת לא יצרה ולא התחייבה ליצור ו/או לרשום שעבוד שוטף על כלל נכסיה.

5.7. במועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות, הממשכנת אינה נמצאת בהליכי פירוק.

5.8. הממשכנת לא קיבלה הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה במניות המשועבדות. הממשכנת מתחייבת בזאת להודיע לבעל השעבוד בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך יום עסקים מהמועד שבו יודע לה הדבר.

6. התחייבויות הממשכנת

הממשכנת מתחייבת בזה כדלקמן:

6.1. להפקיד את מניות בזק המשועבדות בחשבון המניות המשועבדות.

6.2. למעט בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת הממשכנת, לא למכור, לא להעביר, לא להמחות, לא להעניק אופציה לרכישת מניות בזק המשועבדות, לא למסור את מניות בזק המשועבדות או איזה מהזכויות בגין מניות בזק המשועבדות ולא ליצור התחייבויות אחרות לטובת צדדים שלישיים בקשר עם מניות בזק המשועבדות, או כל חלק מהן, לא להרשות לאחר להשתמש בזכויות בקשר עם מניות בזק המשועבדות בכל דרך שהיא, לא להעניק לאחר זכות כלשהי במניות בזק המשועבדות או בגינן ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הנ"ל, לא למחול ולא לוותר, באופן מלא או חלקי, על כל תביעה או זכות של הממשכנת שיש לה או שיהיו לה מעת לעת, במישרין או בעקיפין, בקשר למניות בזק המשועבדות, וכל חלק מהן - ללא הסכמה לכך מאת מחזיקי אגרות החוב, בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות.

6.3. לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך את מניות בזק המשועבדות בזכויות שוות, קודמות או נחותות לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב ולא להמחות על דרך שעבוד או על דרך מכר זכות כלשהי שיש לממשכנת במניות בזק המשועבדות, ללא קבלת הסכמתם של מחזיקי אגרות החוב, בכתב ומראש, והכל - למעט השעבודים מדרגה נחותה (כמפורט בסעיף 8 להלן) ולמעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות.

6.4. לעשות, על חשבונה של הממשכנת, כל שנדרש על פי כל דין וכל שיהיה דרוש לדעת בעל השעבוד, על מנת שכוחו של השעבוד על מניות בזק המשועבדות יהיה תקף כלפי צדדים שלישיים, לרבות נושים אחרים - קיימים או עתידיים - של הממשכנת, ובמיוחד, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לגרום לכך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות וכן כל תיקון לשעבוד הנ"ל (ולשם מניעת ספק מובהר בזה ששום תיקון כאמור לא יעשה אלא בהסכמתו בכתב ומראש של בעל השעבוד) ירשם אצל רשם החברות ובכל מרשם או פנקס אחר, ככל שיידרש בעתיד לשם מתן תוקף כאמור, וכן לחתום על כל מסמך שלדעת בעל השעבוד יהיה דרוש לצורך ביצועו של כל רישום כאמור או בקשר עמו.

6.5. להיות אחראית כלפי מחזיקי אגרות החוב לכל פגם בזכות הקניין של הממשכנת במניות בזק המשועבדות.

6.6. לשלם במועד, לפי כל דין, את כל התשלומים אשר יש לשלם על פי כל דין בגין מניות בזק המשועבדות, כגון: המיסים ותשלומי החובה המוטלים על ההכנסות הנובעות ממניות בזק המשועבדות, ולהמציא לבעל השעבוד, לפי דרישתו, אסמכתאות עבור התשלומים כאמור. אם הממשכנת לא תשלם את התשלומים כאמור במועד, שלא בגין השגה בתום לב עליהם (שהוגשה כדיון), יהיו מחזיקי אגרות החוב, באמצעות בעל השעבוד, רשאים, אך לא חייבים, בהודעה מראש ובכתב של 21 ימים לפחות, לשלם על חשבון הממשכנת ולחייבה בתשלומם בצרוף הוצאות (ויובהר, כי אם התשלומים האמורים נושאים קנסות פיגורים, הממשכנת תשלם גם קנסות אלה). כל התשלומים שיעשו על-ידי מחזיקי אגרות החוב או בעל השעבוד כאמור בסעיף זה מהווים חלק מהסכומים המובטחים במניות בזק המשועבדות וזאת מבלי לגרוע מחבותה של הממשכנת לשלם את כל התשלומים הנ"ל במועד. נדחתה ההשגה תהא הממשכנת מחויבת לשלם את כל התשלומים כאמור.

- 6.7. במקרה של מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות - לפעול ולעשות, על פי דרישתו הראשונה של בעל השעבוד או כל מי שיפעל מטעמו למימוש מניות בזק המשועבדות, את כל הנדרש באופן סביר על מנת לקבל פטור מתשלום כל מס, אגרה, היטל, תשלום חובה או כל תשלום אחר החל או שיחול, המוטל או שיוטל על פי כל דין בקשר עם מניות בזק המשועבדות, ולחתום על כל הצהרה ומסמך הנדרשים באופן סביר בקשר לכך.
- 6.8. להודיע לבעל השעבוד, בכתב, מיד לכשייוודע לממשכנת על כל כוונה לערוך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של בזק, שעלולים לפגוע בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב.
- 6.9. בכל במקרה שיונפקו מניות הטבה, המשועבדות על פי סעיף 4.1.1 לאגרת החוב, תפעל הממשכנת, לבקשת בעל השעבוד, לתיקון רישום השעבוד לטובת בעל השעבוד, כך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות יכלול גם את מניות ההטבה.
- 6.10. לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בניגוד לשטר הנאמנות בקשר עם מניות בזק המשועבדות או שיפגעו באופן מהותי ביכולת בעל השעבוד לממש את השעבודים על פי אגרת חוב זו. מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם לדין או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות לכשעצמה, כפגיעה ביכולת בעל השעבוד לממשן.
- 6.11. סמוך לאחר שיוודע על כך לממשכנת, הממשכנת תודיע לבעל השעבוד על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולת הוצאה לפועל או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים על מניות בזק המשועבדות או על חלקן. כמו כן, לאחר שנודע על כך לממשכנת, היא תודיע מיד על דבר קיומו של שעבוד לטובת בעל השעבוד לרשות שעיקלה או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שזים או ביקש את אלה או את חלק מאלה. כמו כן, תנקוט מיד הממשכנת על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים, לפי המקרה.
- 6.12. הממשכנת מתחייבת לעדכן את בעל השעבוד באופן מיידי בסמוך לאחר שנודע לה על כל שינוי בהצהרות ובמצגים שלה על פי הוראות איזה מסעיפים 5 (על תתי סעיפיו) ו- 6.11-6.1 לאגרת חוב זו, שיש בו כדי להשפיע על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7. מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות

מימוש השעבוד יבוצע בהתאם לאישור השעבוד, שיינתן (ככל שיינתן), בהתאם להוראות שיקבעו בו בקשר עם אישור להחזקת אמצעי שליטה מכח שעבוד.

- 7.1. בעל השעבוד יהיה רשאי לנקוט בכל פעולה המותרת לו על פי כל דין ועל פי אישור השעבוד לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), מבלי להידרש לאישור מבעלי השעבוד הנחות או מי מטעמם (כמפורט בסעיף 6.1.7 לשטר הנאמנות) ו/או הממשכנת ו/או בי תקשורת 2, ובתוך כך, למסור הודעת מימוש ולנקוט לבדו בכל הדרכים החוקיות העומדות לו לשם מימוש השעבוד על הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם) ובכלל זאת, לנקוט בכל הליך משפטי לשם מימוש השעבוד והכל בכפוף להוראות והאישורים הנדרשים מכוח המגבלות על השעבודים ומימושים.
- 7.2. זהות בעל התפקיד שימונה לצורך מימוש השעבוד כפופה לאישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב. סמכויותיו של בעל תפקיד שמונה לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), כפופות לאמור באישור השעבוד.
- 7.3. בכפוף לאמור בסעיף 7 זה לעיל, הממשכנת מסכימה כי בהתקיים איזו מהעילות לפרעון מיידי ו/או מימוש בטוחות כקבוע בשטר הנאמנות, לנאמן אג"ח ה' הסמכות לנקוט בכל הליכי המימוש וההוצאה לפועל המוקנים על פי הוראות כל דין לבעלי שעבודים והממשכנת תמציא לנאמן אג"ח ה' העתק כל מסמך רלוונטי בקשר עם הרכוש המשועבד הנדרש לצורך ביצוע תפקידו, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בשטר הנאמנות.
- 7.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, נאמן אג"ח ה' יהיה רשאי, בכל עת לאחר מועד מימוש המניות, בהתאם להוראות אגרת חוב זו ובכפוף להוראות שטר הנאמנות, לפנות לבית המשפט ו/או למשרד ההוצאה לפועל ולבקשו לממש את הרכוש המשועבד, לרבות על ידי מינוי כונס נכסים על הרכוש המשועבד ו/או מנהל מיוחד לשם ניהול הרכוש המשועבד, ולחזור ולפנות לבית המשפט לשם ביטול מינוי כזה או החלפתו. כונס הנכסים שימונה כאמור, יהיה רשאי בין היתר, בכפוף להוראות בית המשפט, מבלי לגרוע מסמכותו לנקוט בכל הליך על פי הוראות כל דין (ובכל מקרה בלי להיזקק להסכמה נוספת מצד מהממשכנת או חליפיה) ובכפוף לאמור בכל דין לרבות אישור השעבוד:

7.4.1. לקבל לרשותו, בכפוף להוראות הדין שתהיינה בתוקף באותה עת, את הרכוש המשועבד ולהחזיק בו ולגבות כל הכנסה המופקת ממנו;

7.4.2. לעשות או לגרום לעשיית כל הפעולות, התקשרויות בהסכמים שונים, בנוגע לרכוש המשועבד, כולו או חלקו, ובנוגע למימושו, והוא לא יישא בכל אחריות לאיזה שהוא

הפסד או נזק העלול להיגרם על ידי כך ובלבד שפעל בתום לב, מתוך אינטרס להשיא את הרווחים ולא התרשל;

7.4.3. למכור או להסכים למכירת הרכוש המשועבד כולו או חלקו, להעבירו או להסכים להעברתו בכל אופן אחר לפי תנאים שימצא לנכון, ולעשות את כל הנדרש על מנת לקבל פטור, הנחה או חזר מתשלום כל מס, אגרה, היטל וכיו"ב שיחול ו/או המוטל ו/או שיוטל ו/או חל בקשר עם מכירת הרכוש המשועבד;

7.4.4. מובהר כי כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד ו/או נאמן אג"ח ה', לפי העניין יהיה רשאי בכפוף להוראות כל דין, לפנות לבית המשפט בבקשה כי מתוך הכספים שיתקבלו מניהול הרכוש המשועבד, ישולמו תחילה כל ההוצאות הסבירות שייגרמו אגב ניהול הרכוש המשועבד ו/או בקשר עמו או תוך השימוש בסמכויות אשר ניתנו לנאמן אג"ח ה' ו/או לבאים מכוחו ו/או מטעמו לרבות כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד.

8. שעבוד בדרגה נחותה

8.1. החברה תרשום שעבודים בדרגה נחותה על הנכסים המשועבדים, בכפוף ובהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 6.1.7 לשטר הנאמנות.

9. מכירת נכסי הממשכנת

9.1. הממשכנת תהא רשאית למכור איזה מנכסיה, לרבות מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, לצד ג' כלשהו ובלבד שיתקיימו התנאים שלהלן:

9.1.1. במועד המכירה לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

9.1.2. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות - לאחר מכירה כאמור הממשכנת תעמוד ב-LTV בהתאם למפורט בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות, ככל שנדרש, או לחלופין, במקרה של מכירת כלל מניות בזק המשועבדות (ביחד עם מניות בזק המשועבדות שבבעלות בי תקשורת 2), תמורת המכירה נטו (כהגדרתה להלן) בגין מכירה כאמור בצירוף כספים פנויים המצויים בידי הממשכנת ובי תקשורת 2 (לרבות כספים שיהיו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין) שווים לפחות לסכום הדרוש לצורך פירעון מלוא חוב הממשכנת בגין אגרות החוב, אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

9.2. הממשכנת ובי תקשורת 2 יעשו שימוש במלוא תמורת מכירת הנכס הנמכר שתתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים הכרוכים במכירת המניות כאמור (להלן: "**תמורת המכירה נטו**") לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב הממשכנת בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ג'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב. על אף האמור בסעיף זה, במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות, תשמש תמורת המכירה נטו בגין מכירת מניות בזק המשועבדות ראשית לצורך פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב ולאחר מכן, הממשכנת ובי תקשורת 2 יעשו שימוש בתמורת המכירה נטו, בגין מניות בזק המשועבדות, כולה או חלקה, לפי העניין ראשית לצורך פירעון חוב הממשכנת בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, בגין מניות בזק המשועבדות ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב הממשכנת בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') כאמור.

9.3. לשם ביצוע מכירה של מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, כאמור תיתן הממשכנת לבעל השעבוד הוראה בכתב לשחרר מהשעבודים את המניות שברצון הממשכנת למכור (להלן: "**הוראת השחרור**") ו- "**המניות הנמכרות**"). הוראת השחרור תציין את מחיר המכירה של המניות הנמכרות. הוראת השחרור תאושר בכתב על ידי בעל השעבוד תוך יום עסקים אחד ממועד קבלתה, ובלבד שהומצאה לבעל השעבוד הוראה בלתי חוזרת שתיתן על ידי הממשכנת לרוכש המניות הנמכרות, המאושרת על ידו, לפיו כל תמורת המכירה נטו תופקד בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

9.4. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות כאמור, שחרור המניות הנמכרות מהשעבוד (ככל שניתן, כאמור בסעיף 4 לשטר הנאמנות) על ידי בעל השעבוד יבוצע מיידי, עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין. הממשכנת תהא רשאית למנות נאמן לצורך ביצוע עסקת המכירה ובמקרה כאמור, לפני הפקדת תמורת המכירה נטו כאמור, ימסור בעל השעבוד לנאמן שימונה הודעה המופנית לרשם החברות (כשהיא חתומה במקור) בדבר ביטול/עדכון השעבודים (לפי העניין) שניתנו לטובת בעל השעבוד וכל מסמך אחר שיידרש לצורך שחרור המניות הנמכרות והנאמן לעסקת המכירה יחזיק במסמכים אלו בנאמנות ויעבירם לממשכנת עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת

- המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשוועדות, לפי העניין.
- 9.5. על הפדיון המוקדם כאמור יחול סעיף 9.2 לתנאים שמעבר לדף שבשטר הנאמנות.

10. הוצאות ועמלות

- 10.1. כל ההוצאות והעמלות המפורטות להלן כפי שיהיו מעת לעת (וכן כל ההוצאות והעמלות בקשר ליצירת אגרת חוב זו ו/או הבטוחות על פיה, ו/או בקשר עם מימוש אגרת חוב זו), וכן לרבות הוצאות סבירות שייגרמו לנאמן ו/או לבעל השעבוד בקשר עם השמירה על והאכיפה של זכויות בעל השעבוד על פי אגרת חוב זו (לרבות תביעות משפטיות) יחולו על הממשכנת והממשכנת מתחייבת לשלמן, כחלק מן החוב המובטח.
- 10.2. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, תשלומים הנדרשים על פי דין לרבות מסים ותשלומי חובה החלים על הממשכנת על פי דין, בגין הרכוש המשוועד יחולו על הממשכנת והממשכנת מתחייבת לשלמן.
- 10.3. כל ההוצאות והעמלות הנ"ל, תהיינה בגדר סכומים מובטחים ותהיינה מובטחות על ידי אגרת חוב זו עד לסילוקן המלא בפועל.
- 10.4. האמור בסעיף 10 זה לגבי עמלות והוצאות נכון, אלא אם כן הוסכם ו/או יוסכם אחרת בין בעל השעבוד ובין הממשכנת בכתב.

11. פרשנות והגדרות

- 11.1. המבוא לאגרת חוב זו מהווה חלק בלתי נפרד ממנה.
- 11.2. שטר הנאמנות, על נספחיו והתיקונים לו נחשבים ככלולים באגרת חוב זו ומהווים חלק בלתי נפרד ממנה ויראו את כל הוראותיו ככלולות באגרת חוב זו. ההוראות באגרת חוב זו באות להוסיף על הוראות שטר הנאמנות ולא לגרוע מהן. במקרה של סתירה בין הוראות אגרת חוב זו או הוראות שטר הנאמנות לבין אישור השעבוד והתנאים הרגולטוריים האחרים, כפי שיהיו במועד הרלוונטי, יגברו הוראות אישור השעבוד והתנאים הרגולטוריים האחרים, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.
- 11.3. השעבוד הנוצר על פי אגרת חוב זו הינו עד לפירעון מלוא של חובה של הממשכנת כלפי בעל השעבוד ו/או על פי אגרת חוב זו, והכל בהתאם ובכפוף להוראות מסמכים אלה. הארכת תוקפו של השעבוד ושינוי אגרת חוב זו, בנוגע לאמצעי השליטה המשוועדים בבזק, למניותיהן או לזכויות מכוחם, ובכלל זה שינוי העילות למימוש השעבוד, כפופים להוראות הדין, לרבות אישור השעבוד שיהיה בתוקף באותה עת.
- 11.4. כותרות הסעיפים באות לשמש מראי מקומות בלבד ואין להשתמש בהן בפירוש אגרת חוב זו.
- 11.5. בכל מקרה בו, על פי אגרת חוב זו רשאי בעל השעבוד לבצע פעולה כלשהי, אין הוא חייב לעשות כן.
- 11.6. באגרת חוב זו:
- 11.6.1. לשון יחיד כולל רבים, ולהיפך;
- 11.6.2. לשון מין זכר כוללת מין נקבה, ולהיפך;
- 11.6.3. "לרבות" משמעו, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור.

12. הודעות והתראות

- כל הודעה שתישלח אל הצדדים, לפי העניין, באמצעות הדואר במכתב רשום או לפי הכתובת העדכנית ביותר המופיעה להלן, תחשב להודעה חוקית שנתקבלה על ידי הנמען תוך 72 שעות מזמן שנשלח המכתב הכולל את ההודעה. כל הודעה שתינתן למי מהצדדים, לפני העניין, בכל דרך אחרת תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הנמען, לפי העניין, בעת הינתנה (ובלבד שניתנה ביום עסקים בשעות העבודה הרגילות) או במועד פרסומה על פי הוראות הדין.
- 12.1. **הממשכנת:** בי קומיוניקיישנס בע"מ, מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן, לידי עו"ד עמי ברלב; פקס: 03-9399832.
- 12.2. **נאמן אג"ח ה':** רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. לידי: עו"ד שקמה רייך; פקס: 03-6389222.

13. יחס למסמכים אחרים

- האמור באגרת חוב זו, או באיזה מהוראותיה, כפוף להוראות אישור השעבוד ויתר התנאים הרגולטוריים, ובכל מקרה של סתירה ביניהם, יחולו הוראות אישור השעבוד או יתר התנאים הרגולטוריים, לפי העניין.
- בכפוף לאמור לעיל:
- 13.1. אין באמור באגרת חוב זו בכדי לפגוע או לגרוע מהתחייבויות הממשכנת כלפי בעל השעבוד על

פי שטר הנאמנות ו/או מסמכים נוספים שהממשכנת תחתום כלפי בעל השעבוד או מהזכויות של הממשכנת ו/או בעל השעבוד ו/או הנאמן על פי המסמכים האמורים.

13.2. בכפוף לאמור בשטר הנאמנות, אין באמור באגרת חוב זו כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכות כלשהי של הנאמן על פי מסמך או התחייבות כלשהם אשר חתמה ו/או תחתום הממשכנת כלפי הנאמן.

14. הדין המהותי ומקום השיפוט

14.1. על אגרת חוב זו והשעבוד הנוצר מכוחה יחולו דיני מדינת ישראל.

14.2. מקום השיפוט הייחודי בכל הקשור לאמור באגרת חוב זו נקבע בזה כדלקמן: בבית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

15. שונות

במקרה שסעיף מסעיפי אגרת חוב זו, או יישומו בהתאם לאגרת החוב, הופך או מוצהר על ידי בית משפט מוסמך כבלתי חוקי, בטל או בלתי ניתן לאכיפה, יתר אגרת החוב תישאר בתוקף מלא. הממשכנת מסכימה להחליף סעיף בטל או בלתי ניתן לאכיפה כאמור בסעיף תקף וניתן לאכיפה אשר ישיג, עד כמה שניתן, את המטרה הכלכלית, העסקית ומטרות אחרות של אותו סעיף בטל או בלתי ניתן לאכיפה.

* *

*

- חתימה בעמוד נפרד -

לראיה באנו על החתום :

בי קומיוניקיישנס בע"מ

תפקיד החותם

שם החותם

תפקיד החותם

שם החותם

אישור עו"ד

אני הח"מ _____ עו"ד, שהנני עורך הדין של **בי קומיוניקיישנס בע"מ** (מספר מזהה 51-283274-2) (להלן: "**החברה**") מאשר בזה כי על המסמך דלעיל חתמה החברה הנ"ל באמצעות ה"ה _____, ת.ז. _____ ו- _____ ת.ז. _____ שהינם נושאי משרה בחברה, כאמור בסעיף 39 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, וזאת על פי החלטת החברה שנתקבלה כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה, וכי החתימות הנ"ל מחייבות את החברה לכל דבר וענין.

חתימה

תאריך

נספח ג10

**הסכם שעבוד אספי2 סדרות ג'
וד'**

אגרת חוב

ללא הגבלה בסכום

שנערכה ונחתמה ביום ____ לחודש ____ שנת 2019 ב- _____

בין

בי תקשורת (אס פי) בע"מ

מס' חברה 51-440539-8

מרחוב _____

(להלן: "הממשכנת")

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מס' חברה 51-368347-4

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
(להלן: "נאמן אג"ח ג'" ו-"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')", בהתאמה)

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מס' חברה 51-368347-4

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
(להלן: "נאמן אג"ח ד'" ו-"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')", בהתאמה)

והואיל: והממשכנת הינה הבעלים של המניות (כהגדרתן בסעיף 4.1.1 להלן) בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ;

והואיל: ובי קומיוניקיישנס בע"מ, מספר מזהה 51-283274-2 (להלן: "בי קום" או "החברה") מצהירה כי היא מחזיקה במלוא הון מניותיה של בי תקשורת (אס פי) בע"מ (ח.פ. 4-51-440541) (להלן: "החברה האם"), אשר מחזיקה במלוא הון מניותיה של הממשכנת, ולפיכך בי קום הינה בעלת השליטה, בעקיפין, בממשכנת (בי קום, החברה האם והממשכנת ייקראו ביחד להלן: "קבוצת בי קום");

והואיל: וביום ____ נחתם שטר נאמנות מתוקן בין בי קום לבין נאמן אג"ח ג' (להלן: "שטר נאמנות ג'"). שטר נאמנות ג' מצורף כנספח א' לאגרת חוב זאת ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה;

והואיל: וביום ____ נחתם שטר נאמנות בין בי קום לבין נאמן אג"ח ד' (להלן: "שטר נאמנות ד'"). שטר נאמנות ד' מצורף כנספח ב' לאגרת חוב זאת ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה;

והואיל: וביום ____ אישר בית המשפט המחוזי הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הכולל, בין היתר, את שטר הנאמנות ג' וכן הנפקה פרטית לאינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ של 310 מ' ע.ג. אגרות חוב של בי קום מסדרה ג'; וכן אישר בית המשפט במסגרת ההסדר האמור הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') בהיקף של 58 מיליון ש"ח ע.ג. וזאת למי שהיו רשומים, במועד אישור ההסדר, כמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של בי קום (ההסדר על נספחיו פורסם במגנ"א ביום ____, מס' אסמכתא: ____; להלן: "ההסדר");

והואיל: והוסכם בשטרי הנאמנות הנ"ל שהממשכנת תבטיח את פירעונם של כל הסכומים המובטחים (כהגדרתם בסעיף 2 להלן), בין היתר, על ידי יצירת השעבוד על פי סעיף 4.1 לאגרת חוב זו להלן לטובת נאמן אג"ח ג' עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ונאמן אג"ח ד' עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') (להלן: "בעלי השעבוד"), הכל כמפורט להלן; ובמסגרת זאת חתמה הממשכנת על התחייבות חברה בת משעבדת בשולי שטר הנאמנות ג' ושטר הנאמנות ד';

והואיל: וברצון הצדדים לעגן את יחסייהם המשפטיים בכל הקשור לשעבוד על הנכסים המשועבדים (כהגדרתם בסעיף 4.1 להלן) לטובת נאמן אג"ח ג', וכן לטובת נאמן אג"ח ד'.

לפיכך מצהירה ומתחייבת הממשכנת כדלהלן:

- באגרת חוב זו תהיה למונחים שלהלן המשמעות הרשומה בצדס, אלא אם נאמר במפורש אחרת:
- 1.1. **"בי קום"**, **"קבוצת בי קום"**, **"בעלי השעבוד"**, **"שטר נאמנות ג"**, **"שטר נאמנות ד"**, **"החברה האם"** - כהגדרתו של כל אחד מן המונחים האמורים במבוא לאגרת חוב זו.
 - 1.2. **"אמצעי שליטה"** - כהגדרתם בחוק התקשורת.
 - 1.3. **"בזק"** - בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, מס' התאגדות 1-52-003193.
 - 1.4. **"דיבידנד"** - כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999, לרבות מניות הטבה ו/או כל מניות אחרות שתוצאנה ו/או תחולקנה, אם תוצאנה או תחולקנה, בגין, בקשר ו/או במקום המניות.
 - 1.5. **"דין"** - כהגדרתו בחוק הפרשנות, התשמ"א - 1981, ובכלל זה, למען הסר ספק, כל היתר או אישור רלבנטי שניתן על ידי רשות מוסמכת וכל צו או הוראה שניתנה על ידי רשות מוסמכת כאמור.
 - 1.6. **"ההיתרים"** - משמעם היתר השליטה ואישור השעבוד, כפי שיהיו מעת לעת.
 - 1.7. **"היתר השליטה"** - משמעו, היתר השליטה שניתן ביום _____, בין היתר, לממשכנת, על ידי ראש הממשלה ושר התקשורת, לשליטה בבזק (וכפי שיהיה מעת לעת).
 - 1.8. **"אישור השעבוד"** - אישור משרד התקשורת, מראש ובכתב, וכל אישור אחר שיידרש לפי רישיון בזק ובהתאם למגבלות על השעבודים ומימושים (כהגדרתם להלן) להענקת השעבודים המפורטים בסעיף 4.1.1 להלן לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ולטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים (ככל שיהיו) (כהגדרתם להלן)¹.
 - 1.9. **"חוק התקשורת"** - חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982.
 - 1.10. **"המניות" או "מניות בזק המשועבדות"** - כהגדרתן בסעיף 4.1.1(א) להלן.
 - 1.11. **"מניות ההטבה" או "המניות הנוספות" או "מניות נוספות"** - כהגדרתן בסעיף 4.1.1(ב) להלן;
 - 1.12. **"המניות המוחזקות בבזק"** - מניות בזק שתחזיק מעת לעת קבוצת בי קום שאינן המניות או המניות הנוספות כהגדרתן באגרת חוב זו (דהיינו, אינן כפופות לשעבוד על פי אגרת חוב זו), אך למעט 14,204,153 מניות בזק המוחזקות נכון למועד חתימת אגרת חוב זו ישירות על ידי בי קום.
 - 1.13. **"הסכומים המובטחים"** - כהגדרתם בסעיף 2 להלן.
 - 1.14. **"צו התקשורת"** - צו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז - 1997.
 - 1.15. **"רישיון בזק"** - הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק, בהתאם לחוק התקשורת.
 - 1.16. **"הרישיונות"** - רישיון בזק והרישיונות הנוספים, כפי שיהיו מעת לעת.
 - 1.17. **"הרישיונות הנוספים"** - הרישיונות שניתנו או שיינתנו על ידי משרד התקשורת ו/או המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון לבזק ולחברות המוחזקות על ידה, למעט הרישיון הכללי.
 - 1.18. **"השרים"** - כהגדרתם באישור השעבוד.
 - 1.19. **"המגבלות על השעבודים ומימושים"** - מגבלות הקבועות בדין, ובכלל זה מגבלות הקבועות בחוק התקשורת ובצו התקשורת; מגבלות הקבועות בהיתר השליטה ואישור השעבוד, ובכלל זאת קבלת אישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב, לכל העברה של אמצעי שליטה, כנדרש על פי חוק התקשורת וצו התקשורת; וכן מגבלות הקבועות ברישיון בזק וברישיונות הנוספים, לרבות קבלת אישור שר התקשורת או אישור ראש המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון (לפי העניין), מראש ובכתב, ככל שנדרש אישור כאמור ובהתאם לקבוע ברישיונות הנוספים.
 - 1.20. **"שטרי הנאמנות"** - שטר הנאמנות סדרה ג' ושטר הנאמנות סדרה ד'.
 - 1.21. **"מחזיקי אגרות החוב"** - מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') יחד.
 - 1.22. **"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה)"** - כהגדרתם בשטרי הנאמנות.
 - 1.23. **"המממנים הנוספים"** - כהגדרתם בשטרי הנאמנות.
 - 1.24. **"אגרות החוב"** - אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') יחד.

¹ נכון למועד זה טרם התקבל אישור השעבוד.

1.25. "חשבון המניות המשועבדות" - חשבון מס' _____, אשר יתנהל ביחד ולחוד ע"ש בעלי השעבוד, בסניף _____ של בנק _____ בע"מ.

1.26. "הודעת מימוש" - הודעה אשר תימסר על ידי מי מבעלי השעבוד לבעל השעבוד האחר – לפיו התקבלה החלטה להעמדת חוב החברה לאותו בעל שעבוד לפירעון מיידי ו/או למימוש הנכסים המשועבדים לטובת אותו בעל השעבוד. הודעת המימוש תכלול פירוט של העילה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות בגין התקבלה ההחלטה להעמדת החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות על ידי בעל השעבוד.

1.27. "יתרת החוב נטו" - יתרת חוב ביחס לאגרות החוב נכון למועד מסוים ("מועד בדיקת החובות"), תחושב כיתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד'), לפי העניין, בצירוף ריבית שנצברה בגין אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד'), לפי העניין נכון למועד בדיקת החובות ובניכוי כל סכום במזומן המוחזק בידי נאמן אג"ח ג' או נאמן אג"ח ד', לפי העניין, לא כולל סכומים המצויים במועד בדיקת החובות בחשבון המניות המשועבדות, ככל שקיימים.

1.28. "מועד מימוש הנכסים המשועבדים" - המועד בו נודע על התקיימות עילה אחת או יותר מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטרי הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי או בדבר מימוש בטוחות, או המועד בו נאמן אג"ח ג' או נאמן אג"ח ד' פנה לבית המשפט לצורך מימוש בטוחות או לצורך העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, לפי המוקדם מביניהם.

2. מהות אגרת החוב

אגרת חוב זאת נערכת להבטחת הקיום המלא, המדויק ובמועד של כל התחייבויות בי קום לפי שטרי הנאמנות ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של כל הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב לפי שטרי הנאמנות, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב, ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם בי קום על פי שטרי הנאמנות ואגרות החוב שהונפקו על ידי בי קום בהתאם להוראות שטרי הנאמנות (להלן: "הסכומים המובטחים").

3. סכום החוב המובטח

ללא הגבלה בסכום.

4. משכון ושעבוד

4.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של התחייבויות בי קום לפי שטרי הנאמנות ובתור בטוחה לסילוק המלא והמדויק של כל הסכומים המובטחים, משעבדת וממשכנת בזה הממשכנת לזכות בעלי השעבוד (ביחד ולחוד, פרו ראטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו) את כל הנכסים והזכויות המפורטים להלן:

א. שעבוד מדרגה ראשונה על מניות בזק - שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על 714,169,560 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי הממשכנת, וכן על כל הזכויות הנלוות למניות אלו ו/או שתנבענה ממניות אלו, לרבות הזכות לדיבידנד במזומן ואו בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות אלו וכן כל ההכנסות והתמורות וכל הזכויות המוקנות שיש ושתהיינה לממשכנת בגין ובקשר עם מניות אלו (לרבות, אך לא רק, האופציות, הכספים והנכסים, מניות הטבה, אס תוצאה; דיבידנדים מכל מין וסוג שהוא, אס יחולקו; זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל מין וסוג שהוא; זכויות לשיפוי ולפיצוי וכל נכס אחר בגין מניות אלו והתמורה שתקבל ממכירתן של מניות אלו והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהיינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא, וכן הזכות להשתתף בחלוקת יתרת נכסי בזק לאחר סילוק חובותיה בעת פירוקה) ופירותיהם, תמורתם, פדיונם וחליפיהם (כל האמור בסעיף 4.1.1 זה לעיל ביחד באגרת חוב זו - "מניות בזק המשועבדות").

ב. הונפקו מניות הטבה בגין מניות בזק המשועבדות (להלן: "מניות ההטבה") או הונפקו זכויות כאמור, יהיו מניות ההטבה או זכויות אלו, חלק מן הנכסים המשועבדים על פי סעיף 4 זה. דינן של מניות ההטבה יהיה כדין מניות בזק המשועבדות המקוריות ששועבדו על פי סעיף 4 זה לעיל לכל דבר ועניין.

ג. שעבוד חשבון המניות המשועבדות - שעבוד קבוע ובמשכון מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד לטובת בעלי השעבוד של כל זכויותיה של הממשכנת בחשבון ני"ע אשר יתנהל ע"ש הממשכנת, בבנק בישראל אשר בו מופקדות נכון למועד חתימת אגרת חוב זו כל מניות בזק המשועבדות (להלן: "חשבון המניות המשועבדות") (לרבות אס יוחלף או ישונה מספרו), כפי שתהיינה מעת לעת, לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון, ועל כל הכספים, הפיקדונות והנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או הנמצאים בחשבון המניות המשועבדות או הנזקפים לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לממשכנת בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מזכויות הממשכנת בחשבון המניות המשועבדות.

וכן שעבוד צף, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום לטובת בעלי השעבוד את כל הכספים

והנכסים (לרבות ניירות ערך) שיופקדו או שימצאו בחשבון המניות המשועבדות או שייזקפו לזכותו, בעתיד, מעת לעת (דהיינו, שאינם מצויים כיום בחשבון, ואינם משועבדים במסגרת השעבוד הקבוע המפורט לעיל) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שהייתה לממשכנת בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מהם.

(הנכסים המשועבדים על פי סעיף 4.1 לעיל, ייקראו להלן, ביחד ובנפרד: "**הנכסים המשועבדים**").

4.2. הוראות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות

א. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים (כהגדרת מונח זה להלן), זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה משותפות לממשכנת ולבעלי השעבוד, כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של הממשכנת ובעלי השעבוד. על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של הממשכנת.

החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של בעלי השעבוד בלבד.

ב. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, בעלי השעבוד לא יהיו רשאים להתנגד או להתלות הסכמתם לביצוע משיכות, ובלבד שהחברה עומדת בהוראות סעיף 5.14 לשטרי הנאמנות.

ג. הממשכנת תדאג כי לבעלי השעבוד תהיה זכות צפייה אינטרנטית בחשבון המניות המשועבדות.

ד. כל העלויות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות, פתיחתו, ניהולו וסגירתו יחולו על הממשכנת.

ה. בעלי השעבוד לא ימנעו העברת חשבון המניות המשועבדות לחשבון בנק אחר בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, או פיצול חשבון המניות המשועבדות למספר חשבונות נפרדים בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, מעת לעת ולפי דרישתה הראשונה של הממשכנת ותוך שני (2) ימי עסקים לאחר מועד שעבוד החשבון/נות החדשים, הסדרת זכויות החתימה והצפייה, בהתאם לאמור לעיל, וקבלת כל המסמכים הנדרשים, לשביעות רצון בעלי השעבוד, בקשר עם שעבוד החשבון/נות כאמור (והכל בהתאם להוראות אגרת חוב זו), ובכל מקרה כאמור יכללו החשבונות המועברים או המפוצלים, לפי הענין, תחת ההגדרה "חשבון המניות המשועבדות", לכל דבר וענין וישועבדו בהתאם לאמור באגרת חוב זו עוד קודם להתחלת הפעילות בהם.

4.3. למען הסר ספק, כל מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתירכשנה לאחר מועד כניסת שטרי הנאמנות לתוקף ושתוחזקנה על ידי הממשכנת (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה) לא תשועבדנה לטובת בעלי השעבוד והוראות סעיף 4 זה לא יחולו בקשר עימן.

4.4. אין באמור בסעיף 4 זה כדי לחייב את הממשכנת או מי מטעמה, לרכוש מניות בזק, לרבות בשל הנפקת מניות או הנפקת זכויות, כתבי התחייבות, או אופציות על ידי בזק, או בכל נסיבות אחרות שהן.

4.5. מובהר כי אין בשעבוד מניות בזק המשועבדות בכדי למנוע מהממשכנת או חברות בשליטתה לבצע כל פעולה של רה-ארגון או שינוי מבנה בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת הממשכנת, לרבות בדרך של מיזוג, ובלבד שבעקבות שינוי כאמור לא תהא משום עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 9.1.20 לשטרי הנאמנות וכן בכפוף לכך שהנכסים המשועבדים ימשיכו להיות משועבדים לטובת הנאמן.

במקרה שהממשכנת תבצע שינוי מבנה כאמור, תפעל הממשכנת הלכה למעשה, ובעלי השעבוד יחתמו על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת בעלי השעבוד.

4.6. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, הממשכנת תהיה רשאית להצביע מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) באסיפות בזק בכל נושא שהוא, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שבמועד ההצבעה כאמור לא ידוע לחברה כי יש באופן ההצבעה בכדי לפגוע במישרין בשעבוד על מניות בזק המשועבדות או על היכולת לממשו (בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושים כמפורט להלן) מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם להוראות הדין המפורטות במגבלות על השעבודים ומימושים (כמפורט להלן) או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות כשלעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשן. כמו כן לקבל לידיה כל דיבידנד, במזומן או בעין, מכל סוג שהוא, וכל תקבול או חלוקה אחרת מכל סוג שהוא, הנובעים או הקשורים למניות בזק המשועבדות ולמניות ההטבה, והללו יועברו לחשבונות בנק כפי שתורה הממשכנת מעת לעת ויהיו משוחררים מכל שעבוד או זכות אחרת של מחזיקי אגרות החוב.

על אף האמור, החל מהמועד בו לא תחול עוד עילה מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטרי הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי או החל מהמועד בו בית המשפט דחה את בקשת נאמן אג"ח ג' או נאמן אג"ח ד' למימוש בטוחות או העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, לפי הענין, יושבו לממשכנת הזכויות בקשר עם ההצבעה מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) ובקשר עם קבלת הדיבידנדים, כאמור לעיל.

4.7. מובהר כי שעבוד מניות בזק המשועבדות ניתן כפי שהוא (as is), היינו שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות לא יפגע בתוקף הבטוחה ועל הממשכנת לא תחול כל חובה לתוספת בטוחות או כל נכס אחר לטובת מחזיקי אגרות החוב בגין שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות.

4.8. עם פירעון אגרות החוב (סדרה ד') במלואן, ככל שתפרענה, יוסרו השעבודים בקשר עם הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן לאג"ח ד' ונאמן אג"ח ד' יוסר מחשבון המניות המשועבדות. נאמן אג"ח ג' יחתום על כל תיקון שיידרש לצורך הסרת נאמן אג"ח ד' מהשעבודים על הנכסים המשועבדים ומחשבון המניות המשועבדות כאמור. הממשכנת בחתימתה בשולי אגרת חוב זו, מתחייבת לחתום על כל מסמך שיידרש ולבצע כל פעולה שתידרש לצורך הסרת נאמן אג"ח ד' מהשעבודים על הנכסים המשועבדים ומחשבון המניות המשועבדות כאמור.

4.9. הרכוש המשועבד ישועבד, ימושכן וימומש על פי אגרת חוב זו בכפוף להוראות הדין בכלל והוראות חוק התקשורת וצו התקשורת, ההיתרים והרישיונות (כהגדרתם לעיל), בפרט.

5. הצהרות הממשכנת

הממשכנת מצהירה בזה כדלקמן :

5.1. מניות בזק המשועבדות נפרעו במלואן.

5.2. בכפוף למגבלות על השעבודים ומימוש, מניות בזק המשועבדות נקיות וחופשיות מכל חוב, שעבוד, משכון, עיקול, תביעה, זכות סירוב, זכות אופציה לרכישתן (כולן או חלקן), מגבלה, או כל זכות צד שלישי אחרת, ובכפוף לקבלת אישור השעבוד לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים ולמימושם מכל גורם שהוא ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין, הסכם או התחייבות (לרבות מסמכי ההתאגדות של הממשכנת) על יצירת ורישום השעבודים המפורטים באגרת חוב זו, ו/או על מימושם ו/או על העברת הבעלות במניות בזק המשועבדות (למעט זכויות של מחזיקי אגרות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') וזכויות המממנים הנוספים כמפורט בשטרי הנאמנות).

5.3. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, מניות בזק המשועבדות נמצאות וימצאו בבעלותה ובחזקתה הבלעדית של הממשכנת (לרבות באמצעות חברות בשליטתה) ואין לצד שלישי כלשהו זכות כלשהי ביחס אליהן.

5.4. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, לא ניתנה ולא קיימת לצד שלישי כלשהו זכות לרכישת מניות בזק המשועבדות והן לא כפופות לזכות כלשהי, לרבות זכות סירוב ראשונה, אופציה לרכישתן או זכות כלשהי אחרת.

5.5. בכפוף למפורט בשטר הנאמנות, נתקבלו על ידי הממשכנת כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי כל דין, הסכם והתחייבות ליצירת כל השעבודים המפורטים באגרת חוב זו לרבות שעבוד מניות בזק המשועבדות.

5.6. הממשכנת לא יצרה ולא התחייבה ליצור ו/או לרשום שעבוד שוטף על כלל נכסיה.

5.7. במועד כניסתם לתוקף של שטרי הנאמנות, הממשכנת אינה נמצאת בהליכי פירוק.

5.8. הממשכנת לא קיבלה הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה במניות המשועבדות. הממשכנת מתחייבת בזאת להודיע לבעלי השעבוד בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך יום עסקים מהמועד שבו יודע לה הדבר.

6. התחייבויות הממשכנת

הממשכנת מתחייבת בזה כדלקמן :

6.1. להפקיד את מניות בזק המשועבדות בחשבון המניות המשועבדות.

6.2. למעט בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת הממשכנת, לא למכור, לא להעביר, לא להמחות, לא להעניק אופציה לרכישת מניות בזק המשועבדות, לא למסור את מניות בזק המשועבדות או איזה מהזכויות בגין מניות בזק המשועבדות ולא ליצור התחייבויות אחרות לטובת צדדים שלישיים בקשר עם מניות בזק המשועבדות, או כל חלק מהן, לא להרשות לאחר להשתמש בזכויות בקשר עם מניות בזק המשועבדות בכל דרך שהיא, לא להעניק לאחר זכות כלשהי במניות בזק המשועבדות או בגינן ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הנ"ל, לא למחול ולא לוותר, באופן מלא או חלקי, על כל תביעה או זכות של הממשכנת שיש לה או שיהיו לה מעת לעת, במישרין או בעקיפין, בקשר למניות בזק המשועבדות, וכל חלק מהן - ללא הסכמה לכך מאת מחזיקי אגרות החוב, בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטרי הנאמנות.

- 6.3. לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך את מניות בזק המשועבדות בזכויות שוות, קודמות או נחותות לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב ולא להמחות על דרך שעבד או על דרך מכר זכות כלשהי שיש לממשכנת במניות בזק המשועבדות, ללא קבלת הסכמתם של מחזיקי אגרות החוב, בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטרי הנאמנות.
- 6.4. לעשות, על חשבונה של הממשכנת, כל שנדרש על פי כל דין וכל שיהיה דרוש לדעת בעלי השעבוד, על מנת שכוחו של השעבוד על מניות בזק המשועבדות יהיה תקף כלפי צדדים שלישיים, לרבות נושים אחרים - קיימים או עתידיים - של הממשכנת, ובמיוחד, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לגרום לכך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות וכן כל תיקון לשעבוד הנ"ל (ולשם מניעת ספק מובהר בזה ששום תיקון כאמור לא יעשה אלא בהסכמתם בכתב ומראש של בעלי השעבוד) ירשם אצל רשם החברות ובכל מרשם או פנקס אחר, ככל שיידרש בעתיד לשם מתן תוקף כאמור, וכן לחתום על כל מסמך שלדעת בעלי השעבוד יהיה דרוש לצורך ביצועו של כל רישום כאמור או בקשר עמו.
- 6.5. להיות אחראית כלפי מחזיקי אגרות החוב לכל פגם בזכות הקניין של הממשכנת במניות בזק המשועבדות.
- 6.6. לשלם במועד, לפי כל דין, את כל התשלומים אשר יש לשלם על פי כל דין בגין מניות בזק המשועבדות, כגון: המיסים ותשלומי החובה המוטלים על ההכנסות הנובעות ממניות בזק המשועבדות, ולהמציא לבעלי השעבוד, לפי דרישתם, אסמכתאות עבור התשלומים כאמור. אם הממשכנת לא תשלם את התשלומים כאמור במועד, שלא בגין השגה בתום לב עליהם (שהוגשה כדיון), יהיו מחזיקי אגרות החוב, באמצעות בעלי השעבוד, רשאים, אך לא חייבים, בהודעה מראש ובכתב של 21 ימים לפחות, לשלם על חשבון הממשכנת ולחייבה בתשלום בצרוף הוצאות (ויובהר, כי אם התשלומים האמורים נושאים קנסות פיגורים, הממשכנת תשלם גם קנסות אלה). כל התשלומים שיעשו על-ידי מחזיקי אגרות החוב או בעלי השעבוד כאמור בסעיף זה מהווים חלק מהסכומים המובטחים במניות בזק המשועבדות וזאת מבלי לגרוע מחבותה של הממשכנת לשלם את כל התשלומים הנ"ל במועד. נדחתה ההשגה תהא הממשכנת מחויבת לשלם את כל התשלומים כאמור.
- 6.7. במקרה של מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות - לפעול ולעשות, על פי דרישתם הראשונה של בעלי השעבוד או כל מי שיפעל מטעמם למימוש מניות בזק המשועבדות, את כל הנדרש באופן סביר על מנת לקבל פטור מתשלום כל מס, אגרה, היטל, תשלום חובה או כל תשלום אחר החל או שיחול, המוטל או שיוטל על פי כל דין בקשר עם מניות בזק המשועבדות, ולחתום על כל הצהרה ומסמך הנדרשים באופן סביר בקשר לכך.
- 6.8. להודיע לבעלי השעבוד, בכתב, מיד לכשייוודע לממשכנת על כל כוונה לערוך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של בזק, שעלולים לפגוע בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב.
- 6.9. בכל במקרה שיונפקו מניות הטבה, המשועבדות על פי סעיף 4.1.1 לאגרת החוב, תפעל הממשכנת, לבקשת בעלי השעבוד, לתיקון רישום השעבוד לטובת בעלי השעבוד, כך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות יכלול גם את מניות ההטבה.
- 6.10. לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בניגוד לשטרי הנאמנות בקשר עם מניות בזק המשועבדות או שיפגעו באופן מהותי ביכולת בעלי השעבוד לממש את השעבודים על פי אגרת חוב זו. מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם לדיון או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות לכשעצמה, כפגיעה ביכולת בעלי השעבוד לממשן.
- 6.11. סמוך לאחר שיוודע על כך לממשכנת, הממשכנת תודיע לבעלי השעבוד על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולת הוצאה לפועל או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים על מניות בזק המשועבדות או על חלקן. כמו כן, לאחר שנודע על כך לממשכנת, היא תודיע מיד על דבר קיומו של שעבוד לטובת בעלי השעבוד לרשות שעיקלה או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שיזם או ביקש את אלה או את חלק מאלה. כמו כן, תנקוט מיד הממשכנת על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים, לפי המקרה.
- 6.12. הממשכנת מתחייבת לעדכן את בעלי השעבוד באופן מיידי בסמוך לאחר שנודע לה על כל שינוי בהצהרות ובמצגים שלה על פי הוראות איזה מסעיפים 5 (על תתי סעיפים) ו- 6.11-6.1 לאגרת חוב זו, שיש בו כדי להשפיע על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7. מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות

- מימוש השעבוד יבוצע בהתאם לאישור השעבוד, שיינתן (ככל שיינתן), בהתאם להוראות שיקבעו בו בקשר עם אישור להחזקת אמצעי שליטה מכח שעבוד.
- 7.1. בעלי השעבוד יהיו רשאים לנקוט בכל פעולה המותרת להם על פי כל דין ועל פי אישור השעבוד לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), וזאת, בכפוף להוראות והאישורים הנדרשים מכוח המגבלות על השעבודים ומימושם.

- 7.2. זהות בעל התפקיד שימונה לצורך מימוש השעבוד כפופה לאישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב. סמכויותיו של בעל תפקיד שמונה לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), כפופות לאמור באישור השעבוד.
- 7.3. בכפוף לאמור בסעיף 7 זה לעיל, בי קום מסכימה כי בהתקיים איזו מהעילות לפרעון מיידי ו/או מימוש בטוחות כקבוע בשטרי הנאמנות, לכל אחד מהנאמנים הסמכות לנקוט בכל הליכי המימוש וההוצאה לפועל המוקנים על פי הוראות כל דין לבעלי שעבודים והחברה תמציא לנאמנים העתק כל מסמך רלוונטי בקשר עם הרכוש המשועבד הנדרש לצורך ביצוע תפקידם, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בשטר הנאמנות.
- 7.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, כל אחד מהנאמנים יהיה רשאי, בכל עת לאחר מועד מימוש המניות, בהתאם להוראות אגרת חוב זו ובכפוף להוראות שטר הנאמנות הרלוונטי, לפנות לבית המשפט ו/או למשרד ההוצאה לפועל ולבקשו לממש את הרכוש המשועבד, לרבות על ידי מינוי כונס נכסים על הרכוש המשועבד ו/או מנהל מיוחד לשם ניהול הרכוש המשועבד, ולחזור ולפנות לבית המשפט לשם ביטול מינוי כזה או החלפתו. כונס הנכסים שימונה כאמור, יהיה רשאי בין היתר, בכפוף להוראות בית המשפט, מבלי לגרוע מסמכותו לנקוט בכל הליך על פי הוראות כל דין (ובכל מקרה בלי להיזקק להסכמה נוספת מצד החברה או חליפיה) ובכפוף לאמור בכל דין לרבות אישור השעבוד:
- 7.4.1. לקבל לרשותו, בכפוף להוראות הדין שתהיינה בתוקף באותה עת, את הרכוש המשועבד ולהחזיק בו ולגבות כל הכנסה המופקת ממנו;
- 7.4.2. לעשות או לגרום לעשיית כל הפעולות, התקשרויות בהסכמים שונים, בנוגע לרכוש המשועבד, כולו או חלקו, ובנוגע למימוש, והוא לא יישא בכל אחריות לאיזה שהוא הפסד או נזק העלול להיגרם על ידי כך ובלבד שפעל בתום לב, מתוך אינטרס להשיא את הרווחים ולא התרשל;
- 7.4.3. למכור או להסכים למכירת הרכוש המשועבד כולו או חלקו, להעבירו או להסכים להעברתו בכל אופן אחר לפי תנאים שימצא לנכון, ולעשות את כל הנדרש על מנת לקבל פטור, הנחה או חזר מתשלום כל מס, אגרה, היטל וכיו"ב שיחול ו/או המוטל ו/או שיוטל ו/או חל בקשר עם מכירת הרכוש המשועבד;
- 7.4.4. מובהר כי כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד ו/או הנאמן, לפי העניין יהיה רשאי בכפוף להוראות כל דין, לפנות לבית המשפט בבקשה כי מתוך הכספים שיתקבלו מניהול הרכוש המשועבד, ישולמו תחילה כל ההוצאות הסבירות שייגרמו אגב ניהול הרכוש המשועבד ו/או בקשר עמו או תוך השימוש בסמכויות אשר ניתנו לנאמן ו/או לבאים מכוחו ו/או מטעמו לרבות כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד.
8. שעבוד נוסף בדרגה זהה על מניות בזק המשועבדות
- 8.1. הנכסים המשועבדים משועבדים בשעבוד בדרגה זהה לטובת בעלי השעבוד כמפורט בסעיף 4.1.1 לעיל.
- 8.2. כל אחד מ: בעלי השעבוד, מחזיקי אגרות החוב (להלן יחדיו ולחוד: "הזכאים") רשאי, באופן עצמאי בהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם להוראות שטר הנאמנות הרלוונטי), לממש את השעבוד על מניות בזק המשועבדות, מניות ההטבה או חשבון המניות המשועבדות מבלי להידרש לאישור הזכאים האחרים ו/או הממשכנת, ובתוך כך, למסור הודעת מימוש ולנקוט לבדו בכל הדרכים החוקיות העומדות לו לשם מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות ו/או חשבון המניות המשועבדות ובכלל זאת, לנקוט בכל הליך משפטי לשם מימוש השעבוד והכל בכפוף לאמור בסעיף 7 לעיל.
- 8.3. לאור המגבלות החלות בקשר עם מימוש מניות בזק המשועבדות (כמפורט בסעיף 7 לעיל), מימוש השעבודים על ידי זכאי כלשהו משמעו עשוי להיות מימוש כלל מניות בזק המשועבדות.
- 8.4. במקרה שזכאי כלשהו יפעל למימוש השעבודים שלטובתו, תעמוד לזכאים האחרים הזכות להצטרף להליכים כאמור או לנקוט בהליכים בעצמם.
- 8.5. הממשכנת תמסור לבעל השעבוד הרלוונטי ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לפי העניין הודעה בכתב מיד לאחר שנודע לה על פעולה כלשהי שנקטה על ידי בעל השעבוד האחר או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), לפי העניין, לצורך מימוש השעבודים לטובתם.
- 8.6. בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד) שיתבקש להתמנות על ידי מי מהזכאים יהיה בעל תפקיד עליו הסכימו הזכאים (ובהיעדר הסכמה, על ידי בית המשפט). בעל תפקיד שימונה ימונה כבעל תפקיד עבור כלל הזכאים ויפעל למימוש כלל מניות בזק המשועבדות והעברת התמורות לזכאים בהתאם ליחס יתרת החובות הבלתי מובטחים.

- 8.7. בעלי השעבוד מתחייבים בזאת באגרת חוב זו, שלא להתנגד להליך המימוש שינקוט מי מהזכאים האחרים ובלבד שהתקיימו הוראות סעיף זה בקשר עם מימוש כאמור.
- 8.8. יובהר כי, השעבוד על הנכסים המשועבדים, ייווצר ויירשם לטובת הזכאים (פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל) כלפי כל אחד מהם כפי שזו תהיה במועד הבדיקה (הרלבנטי)). אף זכאי לא יהיה אחראי לנזק שיגרם לזכאי אחר מכוח האחזקה המשותפת ו/או מימוש השעבוד על ידי זכאי אחר.
- 8.9. על אף האמור בסעיף 10.2 להלן, במקרה של מימוש השעבודים כאמור בסעיף 8 זה, כל סכום אשר יתקבל בגין מימוש השעבודים יחולק בין הזכאים פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו וישמש לצורך פירעון על חשבון יתרת חוב החברה כלפיו.
- 8.10. הממשכנת מתחייבת כי למעט השעבוד בדרגה זוהה על הנכסים המשועבדים המוענקים לבעלי השעבוד, ולמעט השעבוד מדרגה בכירה על מניות בזק המשועבדות שייתכן ובעתיד יינתן, כמפורט בסעיף 9 להלן – הממשכנת לא תעניק שעבוד כלשהו על מניות בזק המשועבדות, כמפורט בסעיף 6 לשטרי הנאמנות.

9. שעבוד נוסף בדרגה בכירה על הנכסים המשועבדים

- 9.1. ככל שבי קום גייסה את סכום החוב הנוסף (כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטרי הנאמנות) במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') או גיוס החוב מהמממנים הנוספים (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 3.3 לשטרי הנאמנות) בהתאם להוראות סעיף 3.3 לשטרי הנאמנות, תהא הממשכנת רשאית לשעבד את הנכסים המשועבדים לטובת המממנים הנוספים בשעבודים בדרגה בכירה לשעבוד המוענק לבעלי השעבוד, מבלי שתצטרך לקבל על כך אישור מבעלי השעבוד או ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') או ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').
- 9.2. לפחות שני (2) ימי עסקים טרם הענקת השעבוד הבכיר לנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או למממנים הנוספים, לפי העניין, תעביר בי קום הודעה בכתב לנאמן, אשר בה יאשר נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בבי קום כי היקף החוב הנוסף ישמש רק לצורך יצירת נזילות לצרכי הוצאות תפעול לא צפויות של בי קום וכי היקף החוב הנוסף תואם את הוראות סעיף 3.3.2 לשטרי הנאמנות. מובהר כי לא חלה על בעלי השעבוד חובה לערוך בדיקה כלשהי בקשר עם נכונות ההודעה אשר תמסר להם כאמור לעיל, ובעלי השעבוד רשאים לסמוך על ההודעה האמורה.
- 9.3. מיד עם גיוס החוב הנוסף, יעודכנו השעבודים על הנכסים המשועבדים ויהפכו לשעבודים בדרגה שניה וייחשבו ככאלה מיד עם גיוס החוב הנוסף ואף טרם בוצע תיקון בשעבוד שנרשם לטובת בעלי השעבוד.
- 9.4. כמו כן, החל ממועד גיוס החוב הנוסף ועד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה משותפות לחברה ולנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או למממנים הנוספים, לפי העניין, כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של החברה, הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לעניין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של החברה. מובהר כי, במקרה כאמור בס"ק 9.4 זה, יוסרו זכויות החתימה של בעלי השעבוד.
- 9.5. החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, בלבד.
- 9.6. למען הסדר הטוב, תוך חמישה עשר (15) ימים ממועד גיוס החוב הנוסף, הממשכנת תפעל הלכה למעשה, ובעלי השעבוד יחתמו על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת בעלי השעבוד כשעבודים מדרגה שניה ולצורך הסרת זכויות החתימה של בעלי השעבוד מחשבון המניות המשועבדות.
- 9.7. למען הסדר הטוב יובהר, כי בעלי השעבוד ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') יהיו רשאים לממש את השעבודים על הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם) מבלי להידרש לאישור הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המממנים הנוספים, לפי העניין, ובלבד שהתמורה שתנבע מימוש כאמור תשמש תחילה לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המימוש, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ה'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') פרו רטה ביניהם בהתאם ליתרת החוב נטו (כהגדרתה לעיל). החברה מתחייבת לכלול התחייבות זו במסמכי השעבוד של החוב הנוסף.
- 9.8. במקרה שמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') יפעלו למימוש איזה מהשעבודים שלטובתם בקשר עם הנכסים המשועבדים, תעמוד לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') או המשקיעים המסווגים או המממנים הנוספים, לפי העניין, הזכות להצטרף להליכים כאמור או לנקוט בהליכים בעצמם.

9.9. החברה מתחייבת שלא לפעול בכל מועד שהוא להרחבת החוב הנוסף מעבר לסכום החוב הנוסף (כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטרי הנאמנות), כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן ובמועדן.

9.10. הממשכנת, מתחייבת כי ככל שבמועד פרעון החוב הנוסף תהיינה אגרות חוב (סדרה ג' או ד') במחזור, היא תפעל מיד עם פרעון החוב הנוסף להסרת השעבוד הבכיר ותיקון השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן ולטובת נאמן אגרות החוב (סדרה ג'), לשעבודים ראשוניים בדרגה וכן, להסדרת זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות בהתאם לאמור בסעיף 6.1.1(ד).

10. מכירת נכסי הממשכנת

10.1. הממשכנת תהא רשאית למכור איזה מנכסיה, לרבות מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, לצד ג' כלשהו ובלבד שיתקיימו התנאים שלהלן:

10.1.1. במועד המכירה לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

10.1.2. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות - לאחר מכירה כאמור החברה תעמוד ב-LTV בהתאם למפורט בסעיף 5.14 לשטרי הנאמנות, ככל שנדרש, או לחלופין, במקרה של מכירת כלל מניות בזק המשועבדות (ביחד עם מניות בזק המשועבדות שבבעלות החברה), תמורת המכירה נטו (כהגדרתה להלן) בגין מכירה כאמור בצירוף כספים פנויים המצויים בידי החברה והממשכנת (לרבות כספים שיהיו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין) שווים לפחות לסכום הדרוש לצורך פירעון מלוא חוב החברה בגין החוב הנוסף, ככל שקיים, אגרות החוב בהתאם להוראות שטרי הנאמנות.

10.2. החברה והממשכנת יעשו שימוש במלוא תמורת מכירת הנכס הנמכר שתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים הכרוכים במכירת המניות כאמור (להלן: "תמורת המכירה נטו") לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג'). על אף האמור בסעיף זה, במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות, ככל שנכון למועד המכירה קיים החוב הנוסף, תשמש תמורת המכירה נטו בגין מכירת מניות בזק המשועבדות ראשית לצורך פירעון החוב הנוסף במלואו ולאחר מכן, החברה והממשכנת יעשו שימוש בתמורת המכירה נטו, בגין מניות בזק המשועבדות, כולה או חלקה, לפי העניין ראשית לצורך פירעון חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, בגין מניות בזק המשועבדות ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') כאמור.

10.3. לשם ביצוע מכירה של מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, כאמור תיתן הממשכנת לבעלי השעבוד הוראה בכתב לשחרר מהשעבודים את המניות שברצון הממשכנת למכור (להלן: "הוראת השחרור" ו-"המניות הנמכרות"). הוראת השחרור תציין את מחיר המכירה של המניות הנמכרות. הוראת השחרור תאושר בכתב על ידי בעלי השעבוד תוך יום עסקים אחד ממועד קבלתה, ובלבד שהומצאה לבעלי השעבוד הוראה בלתי חוזרת שתינתן על ידי הממשכנת לרוכש המניות הנמכרות, המאושרת על ידו, לפיו כל תמורת המכירה נטו תופקד בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

10.4. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות כאמור, שחרור המניות הנמכרות מהשעבוד (ככל שניתן, כאמור בסעיף 4 לשטרי הנאמנות) על ידי בעלי השעבוד יבוצע מיידי, עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין. הממשכנת תהא רשאית למנות נאמן לצורך ביצוע עסקת המכירה ובמקרה כאמור, לפני הפקדת תמורת המכירה נטו כאמור, ימסרו בעלי השעבוד לנאמן שימונה הודעה המופנית לרשם החברות (כשהיא חתומה במקור) בדבר ביטול/עדכון השעבודים (לפי העניין) שניתנו לטובת בעלי השעבוד וכל מסמך אחר שידרש לצורך שחרור המניות הנמכרות והנאמן לעסקת המכירה יחזיק במסמכים אלו בנאמנות ויעבירם לממשכנת עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

10.5. על הפדיון המוקדם כאמור יחול סעיף 9.2 לתנאים שמעבר לדף שבשטרי הנאמנות.

11. הוצאות ועמלות

11.1. כל ההוצאות והעמלות המפורטות להלן כפי שיהיו מעת לעת (וכן כל ההוצאות והעמלות בקשר ליצירת אגרת חוב זו ו/או הבטחות על פיה, ו/או בקשר עם מימוש אגרת חוב זו), וכן לרבות הוצאות סבירות שייגרמו לנאמן ו/או לבעלי השעבוד בקשר עם השמירה על והאכיפה של זכויות בעלי השעבוד על פי אגרת חוב זו (לרבות תביעות משפטיות) יחולו על הממשכנת ו/או בי קום והממשכנת ובי קום מתחייבות, ביחד ולחוד, לשלמן, כחלק מן החוב המובטח.

11.2. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, תשלומים הנדרשים על פי דין לרבות מסים ותשלומי חובה החלים על הממשכנת על פי דין, בגין הרכוש המשועבד יחולו על הממשכנת והממשכנת מתחייבת לשלמן.

- 11.3. כל ההוצאות והעמלות הנ"ל, תהיינה בגדר סכומים מובטחים ותהיינה מובטחות על ידי אגרת חוב זו עד לסילוקן המלא בפועל.
- 11.4. האמור בסעיף 10 זה לגבי עמלות והוצאות נכון, אלא אם כן הוסכם ו/או יוסכם אחרת בין בעלי השעבוד ובין הממשכנת בכתב.

12. פרשנות והגדרות

- 12.1. המבוא לאגרת חוב זו מהווה חלק בלתי נפרד ממנה.
- 12.2. שטרי הנאמנות, על נספחיהם והתיקונים להם נחשבים ככלולים באגרת חוב זו ומהווים חלק בלתי נפרדים מהם ויראו את כל הוראותיהם ככלולות באגרת חוב זו. ההוראות באגרת חוב זו באות להוסיף על הוראות שטרי הנאמנות ולא לגרוע מהן. במקרה של סתירה בין הוראות אגרת חוב זו או הוראות שטרי הנאמנות לבין אישור השעבוד והתנאים הרגולטוריים האחרים, כפי שיהיו במועד הרלוונטי, יגברו הוראות אישור השעבוד והתנאים הרגולטוריים האחרים, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.
- 12.3. השעבוד הנוצר על פי אגרת חוב זו הינו עד לפירעון מלוא של חובה של בי קום כלפי בעלי השעבוד ו/או על פי אגרת חוב זו, והכל בהתאם ובכפוף להוראות מסמכים אלה. הארכת תוקפו של השעבוד ושינוי אגרת חוב זו, בנוגע לאמצעי השליטה המשועבדים בבזק, למניותיהן או לזכויות מכוחם, ובכלל זה שינוי העילות למימוש השעבוד, כפופים להוראות הדין, לרבות אישור השעבוד שיהיה בתוקף באותה עת.
- 12.4. כותרות הסעיפים באות לשמש מראי מקומות בלבד ואין להשתמש בהן בפירוש אגרת חוב זו.
- 12.5. בכל מקרה בו, על פי אגרת חוב זו רשאים בעלי השעבוד לבצע פעולה כלשהי, אין הם חייבים לעשות כן.
- 12.6. באגרת חוב זו:
- 12.6.1. לשון יחיד כולל רבים, ולהיפך;
- 12.6.2. לשון מין זכר כוללת מין נקבה, ולהיפך;
- 12.6.3. "לרבות" משמעו, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור.

13. הודעות והתראות

- כל הודעה שתישלח אל הצדדים, לפי העניין, באמצעות הדואר במכתב רשום או לפי הכתובת העדכנית ביותר המופיעה להלן, תחשב להודעה חוקית שנתקבלה על ידי הנמען תוך 72 שעות מזמן שנשלח המכתב הכולל את ההודעה. כל הודעה שתיתן למי מהצדדים, לפני העניין, בכל דרך אחרת תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הנמען, לפי העניין, בעת הניתנה (ובלבד שניתנה ביום עסקים בשעות העבודה הרגילות) או במועד פרסומה על פי הוראות הדין.
- 13.1. **הממשכנת:** בי תקשורת (אס פי 2) בע"מ, מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן, לידי עו"ד עמי ברלב; פקס: 03-9399832.
- 13.2. **נאמן אגח ג':** רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. לידי: עו"ד שקמה רייך; פקס: 03-6389222.
- 13.3. **נאמן אגח ד':** רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. לידי: עו"ד שקמה רייך; פקס: 03-6389222.

14. יחס למסמכים אחרים

- האמור באגרת חוב זו, או באיזה מהוראותיה, כפוף להוראות אישור השעבוד ויתר התנאים הרגולטוריים, ובכל מקרה של סתירה ביניהם, יחולו הוראות אישור השעבוד או יתר התנאים הרגולטוריים, לפי העניין.
- בכפוף לאמור לעיל:
- 14.1. אין באמור באגרת חוב זו בכדי לפגוע או לגרוע מהתחייבויות בי קום ו/או הממשכנת כלפי בעלי השעבוד על פי שטרי הנאמנות ו/או מסמכים נוספים שבי קום ו/או הממשכנת יחתמו כלפי בעלי השעבוד או מהזכויות של בי קום ו/או הממשכנת ו/או בעלי השעבוד ו/או הנאמן על פי המסמכים האמורים.
- 14.2. בכפוף לאמור בשטר הנאמנות, אין באמור באגרת חוב זו כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכות כלשהי של הנאמן על פי מסמך או התחייבות כלשהם אשר חתמה ו/או תחתום הממשכנת כלפי הנאמן.

15. הדין המהותי ומקום השיפוט

- 15.1. על אגרת חוב זו והשעבוד הנוצר מכוחה יחולו דיני מדינת ישראל.
- 15.2. מקום השיפוט הייחודי בכל הקשור לאמור באגרת חוב זו נקבע בזה כדלקמן: בבית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

במקרה שסעיף מסעיפי אגרת חוב זו, או יישומו בהתאם לאגרת החוב, הופך או מוצהר על ידי בית משפט מוסמך כבלתי חוקי, בטל או בלתי ניתן לאכיפה, יתר אגרת החוב תישאר בתוקף מלא. הממשכנת מסכימה להחליף סעיף בטל או בלתי ניתן לאכיפה כאמור בסעיף תקף וניתן לאכיפה אשר ישיג, עד כמה שניתן, את המטרה הכלכלית, העסקית ומטרות אחרות של אותו סעיף בטל או בלתי ניתן לאכיפה.

* *

*

- חתימה בעמוד נפרד -

בי תקשורת (אס פי 2) בע"מ

שם החותם	תפקיד החותם
שם החותם	תפקיד החותם

אישור עו"ד

אני הח"מ _____ עו"ד, שהנני עורך הדין של **בי תקשורת (אס פי 2) בע"מ** (מספר מזהה -51-440539-8) (להלן: "**החברה**") מאשר בזה כי על המסמך דלעיל חתמה החברה הנ"ל באמצעות ה"ה _____, ת.ז. _____ ו- _____ ת.ז. _____ שהינם נושאי משרה בחברה, כאמור בסעיף 39 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, וזאת על פי החלטת החברה שנתקבלה כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה, וכי החתימות הנ"ל מחייבות את החברה לכל דבר וענין.

תאריך _____ חתימה _____

אישור בי קום

אני החתומה מטה, בי קומיוניקישנס בע"מ, מספר חברה 51-283274-2, מתחייבת לשאת בעמלות ובהוצאות שעליי לשאת בהן, כאמור בסעיף _____ לאגרת חוב זו ובכל יתר ההתחייבויות החלות עליי במפורש על פי אגרת חוב זו.

בי קומיוניקיישנס בע"מ

שם החותם	תפקיד החותם
שם החותם	תפקיד החותם

אישור עו"ד

אני הח"מ _____ עו"ד, שהנני עורך הדין של **בי קומיוניקיישנס בע"מ** (מספר חברה _____) (להלן: "**החברה**") מאשר בזה כי על המסמך דלעיל חתמה החברה הנ"ל באמצעות ה"ה _____, ת.ז. _____ ו- _____ ת.ז. _____ שהינם נושאי משרה בחברה, כאמור בסעיף 39 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999, וזאת על פי החלטת החברה שנתקבלה כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה, וכי החתימות הנ"ל מחייבות את החברה לכל דבר וענין.

תאריך _____ חתימה _____

[עמוד חתימות אג"ח תחתונה]

נספח ג11

הסכם שעבוד אספי2 סדרה ה'

אגרת חוב

ללא הגבלה בסכום

שנערכה ונחתמה ביום ____ לחודש ____ שנת 2019 ב- _____

בין

בי תקשורת (אס פי) בע"מ
מס' חברה 51-440539-8
מרחוב _____
(להלן: "הממשכנת")

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
מס' חברה 51-368347-4
מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב
כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
(להלן: "נאמן אג"ח ה'" ו-"מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')", בהתאמה)

הואיל: והממשכנת הינה הבעלים של המניות (כהגדרתן בסעיף 4.1.1 להלן) בבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ;

והואיל: ובי קומיוניקיישנס בע"מ, מספר מזהה 51-283274-2 (להלן: "בי קום" או "החברה") מצהירה כי היא מחזיקה במלוא הון מניותיה של בי תקשורת (אס פי) בע"מ (ח.פ. 4-51-440541) (להלן: "החברה האס"), אשר מחזיקה במלוא הון מניותיה של הממשכנת, ולפיכך בי קום הינה בעלת השליטה, בעקיפין, בממשכנת (בי קום, החברה האס והממשכנת ייקראו ביחד להלן: "קבוצת בי קום");

והואיל: וביום ____ נחתם שטר נאמנות בין בי קום לבין נאמן אג"ח ה' (להלן: "שטר נאמנות ה'"). שטר נאמנות ה' מצורף כנספח א' לאגרת חוב זאת ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה;

והואיל: וביום ____ אישר בית המשפט המחוזי הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הכולל, בין היתר, את שטר הנאמנות ה' וכן הנפקה של אגרות חוב (סדרה ה') בהיקף של 100 מיליון ש"ח ע.נ. וזאת למי שיהיו רשומים, במועד אישור ההסדר, כמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של בי קום (ההסדר על נספחיו פורסם במגנ"א ביום ____ , מס' אסמכתא: ____; להלן: "ההסדר");

והואיל: והוסכם בשטר הנאמנות הנ"ל שהממשכנת תבטיח את פירעונם של כל הסכומים המובטחים (כהגדרתם בסעיף 2 להלן), בין היתר, על ידי יצירת השעבוד על פי סעיף 4.1 לאגרת חוב זו להלן לטובת נאמן אג"ח ה' עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') (להלן: "בעל השעבוד"), הכל כמפורט להלן; ובמסגרת זאת חתמה הממשכנת על התחייבות חברה בת משעבדת בשולי שטר הנאמנות ה';

והואיל: וברצון הצדדים לעגן את יחסיהם המשפטיים בכל הקשור לשעבוד על הנכסים המשועבדים (כהגדרתם בסעיף 4.1 להלן) לטובת נאמן אג"ח ה'.

לפיכך מצהירה ומתחייבת הממשכנת כדלהלן:

1. הגדרות

- באגרת חוב זו תהיה למונחים שלהלן המשמעות הרשומה בצדס, אלא אם נאמר במפורש אחרת:
- 1.1 "בי קום", "קבוצת בי קום", "בעל השעבוד", "החברה האס" - כהגדרתו של כל אחד מן המונחים האמורים במבוא לאגרת חוב זו.
 - 1.2 "אמצעי שליטה" - כהגדרתם בחוק התקשורת.
 - 1.3 "בזק" - בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, מס' התאגדות 52-003193-1.
 - 1.4 "דיבידנד" - כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999, לרבות מניות הטבה ו/או כל מניות אחרות שתוצאנה ו/או תחולקנה, אם תוצאנה או תחולקנה, בגין, בקשר ו/או במקום המניות.
 - 1.5 "דין" - כהגדרתו בחוק הפרשנות, התשמ"א - 1981, ובכלל זה, למען הסר ספק, כל היתר או

אישור רלבנטי שניתן על ידי רשות מוסמכת וכל צו או הוראה שניתנה על ידי רשות מוסמכת כאמור.

- 1.6. "ההיתרים" - משמעם היתר השליטה ואישור השעבוד, כפי שיהיו מעת לעת.
 - 1.7. "היתר השליטה" - משמעו, היתר השליטה שניתן ביום _____, בין היתר, לממשכנתא, על ידי ראש הממשלה ושר התקשורת, לשליטה בבזק (וכפי שיהיה מעת לעת).
 - 1.8. "אישור השעבוד" - אישור משרד התקשורת, מראש ובכתב, וכל אישור אחר שיידרש לפי רישיון בזק ובהתאם למגבלות על השעבודים ומימושים (כהגדרתם להלן) להענקת השעבודים המפורטים בסעיף 4.1.1 להלן לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ולטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')¹.
 - 1.9. "חוק התקשורת" - חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982.
 - 1.10. "המניות" או "מניות בזק המשועבדות" - כהגדרתן בסעיף 4.1.1(א) להלן.
 - 1.11. "מניות ההטבה" או "המניות הנוספות" או "מניות נוספות" - כהגדרתן בסעיף 4.1.1(ב) להלן;
 - 1.12. "המניות המוחזקות בבזק" - מניות בזק שתחזיק מעת לעת קבוצת בי קום שאינן המניות או המניות הנוספות כהגדרתן באגרת חוב זו (דהיינו, אינן כפופות לשעבוד על פי אגרת חוב זו), אך למעט 14,204,153 מניות בזק המוחזקות נכון למועד חתימת אגרת חוב זו ישירות על ידי בי קום.
 - 1.13. "הסכומים המובטחים" - כהגדרתם בסעיף 2 להלן.
 - 1.14. "צו התקשורת" - צו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז - 1997.
 - 1.15. "רישיון בזק" - הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק, בהתאם לחוק התקשורת.
 - 1.16. "הרישיונות" - רישיון בזק והרישיונות הנוספים, כפי שיהיו מעת לעת.
 - 1.17. "הרישיונות הנוספים" - הרישיונות שניתנו או שיינתנו על ידי משרד התקשורת ו/או המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון לבזק ולחברות המוחזקות על ידה, למעט הרישיון הכללי.
 - 1.18. "השרים" - כהגדרתם באישור השעבוד.
 - 1.19. "המגבלות על השעבודים ומימושים" - מגבלות הקבועות בדין, ובכלל זה מגבלות הקבועות בחוק התקשורת ובצו התקשורת; מגבלות הקבועות בהיתר השליטה ואישור השעבוד, ובכלל זאת קבלת אישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב, לכל העברה של אמצעי שליטה, כנדרש על פי חוק התקשורת וצו התקשורת; וכן מגבלות הקבועות ברישיון בזק וברישיונות הנוספים, לרבות קבלת אישור שר התקשורת או אישור ראש המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון (לפי העניין), מראש ובכתב, ככל שנדרש אישור כאמור ובהתאם לקבוע ברישיונות הנוספים.
 - 1.20. "מחזיקי אגרות החוב" - מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').
 - 1.21. "אגרות החוב (סדרה ג')"- ו-"אגרות החוב (סדרה ד')", "נאמן אגרות החוב (סדרה ג')", "נאמן אגרות החוב (סדרה ד')", "מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')"- כהגדרתם בשטר הנאמנות.
 - 1.22. "אגרות החוב" - אגרות החוב (סדרה ה').
 - 1.23. "חשבון המניות המשועבדות" - חשבון מס' _____, אשר יתנהל ע"ש בעל השעבוד, בסניף _____ של בנק _____ בע"מ.
 - 1.24. "מועד מימוש הנכסים המשועבדים" - המועד בו נודע על התקיימות עילה אחת או יותר מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי או בדבר מימוש בטוחות, או המועד בו פנה נאמן אג"ח ה' לבית המשפט לצורך מימוש בטוחות או לצורך העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, לפי המוקדם מביניהם.
2. **מהות אגרת החוב**
- אגרת חוב זאת נערכת להבטחת הקיום המלא, המדויק ובמועד של כל התחייבויות בי קום לפי שטר הנאמנות ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של כל הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב, ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם בי קום על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב שהונפקו על ידי בי קום בהתאם להוראות שטר הנאמנות (להלן: "הסכומים המובטחים").

¹ נכון למועד זה טרם התקבל אישור השעבוד.

3. סכום החוב המובטח

ללא הגבלה בסכום.

4. משכון ושעבוד

4.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של התחייבויות בי קום לפי שטר הנאמנות ובתור בטוחה לסילוק המלא והמדויק של כל הסכומים המובטחים, משעבדת וממשכנת בזה הממשכנת לזכות בעל השעבוד את כל הנכסים והזכויות המפורטים להלן:

א. שעבוד מדרגה ראשונה על מניות בזק - שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על 714,169,560 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של בזק המוחזקות על ידי הממשכנת, וכן על כל הזכויות הנלוות למניות אלו ו/או שתנבענה ממניות אלו, לרבות הזכות לדיבידנד במזומן ואו בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות אלו וכן כל ההכנסות והתמורות וכל הזכויות המוקנות שיש ושתהיינה לממשכנת בגין ובקשר עם מניות אלו (לרבות, אך לא רק, האופציות, הכספים והנכסים, מניות הטבה, אם תוצאה; דיבידנדים מכל מין וסוג שהוא, אם יחולקו; זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל מין וסוג שהוא; זכויות לשיפוי ולפיצוי וכל נכס אחר בגין מניות אלו והתמורה שתקבל ממכירתן של מניות אלו והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהיינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא, וכן הזכות להשתתף בחלוקת יתרת נכסי בזק לאחר סילוק חובותיה בעת פירוקה) ופירותיהם, תמורתם, פדיונם וחליפיהם (כל האמור בסעיף 4.1.1 זה לעיל ביחד באגרת חוב זו - "מניות בזק המשועבדות").

ב. הונפקו מניות הטבה בגין מניות בזק המשועבדות (להלן: "מניות ההטבה") או הונפקו זכויות כאמור, יהיו מניות ההטבה או זכויות אלו, חלק מן הנכסים המשועבדים על פי סעיף 4 זה. דינן של מניות ההטבה יהיה כדין מניות בזק המשועבדות המקוריות ששועבדו על פי סעיף 4 זה לעיל לכל דבר ועניין.

ג. שעבוד חשבון המניות המשועבדות - שעבוד קבוע ובמשכון מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד לטובת בעל השעבוד של כל זכויותיה של הממשכנת בחשבון ני"ע אשר יתנהל ע"ש הממשכנת, בבנק בישראל אשר בו מופקדות נכון למועד חתימת אגרת חוב זו כל מניות בזק המשועבדות (להלן: "חשבון המניות המשועבדות") (לרבות אם יוחלף או ישונה מספרו), כפי שתהיינה מעת לעת, לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון, ועל כל הכספים, הפיקדונות והנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או הנמצאים בחשבון המניות המשועבדות או הנזקפים לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לממשכנת בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מזכויות הממשכנת בחשבון המניות המשועבדות.

וכן שעבוד צף, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום לטובת בעל השעבוד את כל הכספים והנכסים (לרבות ניירות ערך) שיופקדו או שימצאו בחשבון המניות המשועבדות או שייקפו לזכותו, בעתיד, מעת לעת (דהיינו, שאינם מצויים כיום בחשבון, ואינם משועבדים במסגרת השעבוד הקבוע המפורט לעיל) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שתהיינה לממשכנת בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מהם.

(הנכסים המשועבדים על פי סעיף 4.1 לעיל, ייקראו להלן, ביחד ובנפרד: "הנכסים המשועבדים").

4.2. הוראות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות

א. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים (כהגדרת מונח זה להלן), זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה משותפות לממשכנת ולבעל השעבוד, כך שלצורך ביצוע משיכות מחשבון המניות המשועבדות תידרש חתימתם של הממשכנת ובעל השעבוד. על אף האמור לעיל, לענין השקעת הכספים בחשבון המניות המשועבדות בלבד, עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה יהיו רק של הממשכנת.

החל ממועד מימוש הנכסים המשועבדים, זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות תהינה של בעל השעבוד בלבד.

ב. מובהר כי נאמן אג"ח ה' מתחייב באופן בלתי חוזר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') או (סדרה ד') במחזור, בהיעדר אישור מנאמן אגרות החוב (סדרה ג') ומנאמן אגרות החוב (סדרה ד'), לפי העניין, נאמן אג"ח ה' לא יתן הסכמתו לשינוי זכויות החתימה בחשבון המניות המשועבדות כך שנאמן אג"ח ה' יחדול להיות מורשה חתימה בחשבון המניות המשועבדות, מבלי שנאמן אגרות החוב (סדרה ג') ונאמן אגרות החוב (סדרה ד') יתווספו כמורשי חתימה בחשבון המניות המשועבדות.

ג. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, בעל השעבוד לא יהיה רשאי להתנגד או להתלות הסכמתו לביצוע משיכות, ובלבד שהחברה עומדת בהוראות סעיף 5.14 לשטר הנאמנות.

ד. הממשכנת תדאג כי לבעל השעבוד תהיה זכות צפייה אינטרנטית בחשבון המניות המשועבדות.

ה. כל העלויות בקשר עם חשבון המניות המשועבדות, פתיחתו, ניהולו וסגירתו יחולו על הממשכנת.

ו. בעל השעבוד לא ימנע העברת חשבון המניות המשועבדות לחשבון בנק אחר בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, או פיצול חשבון המניות המשועבדות למספר חשבונות נפרדים בישראל לרבות בסניף אחר בישראל, מעת לעת ולפי דרישתה הראשונה של הממשכנת ותוך שני (2) ימי עסקים לאחר מועד שעבוד החשבון/נות החדשים, הסדרת זכויות החתימה והצפייה, בהתאם לאמור לעיל, וקבלת כל המסמכים הנדרשים, לשביעות רצון בעל השעבוד, בקשר עם שעבוד החשבון/נות כאמור (והכל בהתאם להוראות אגרת חוב זו), ובכל מקרה כאמור יכללו החשבונות המועברים או המפוצלים, לפי הענין, תחת ההגדרה "חשבון המניות המשועבדות", לכל דבר וענין וישועבדו בהתאם לאמור באגרת חוב זו עוד קודם להתחלת הפעילות בהם.

4.3. למען הסר ספק, כל מניות בזק נוספות מעבר למניות בזק המשועבדות, שתירכשנה לאחר מועד כניסת שטר הנאמנות לתוקף ושתוחזקנה על ידי הממשכנת (במישרין ובעקיפין) (למעט מניות ההטבה) לא תשועבדנה לטובת בעל השעבוד והוראות סעיף 4 זה לא יחולו בקשר עימן.

4.4. אין באמור בסעיף 4 זה כדי לחייב את הממשכנת או מי מטעמה, לרכוש מניות בזק, לרבות בשל הנפקת מניות או הנפקת זכויות, כתבי התחייבות, או אופציות על ידי בזק, או בכל נסיבות אחרות שהן.

4.5. מובהר כי אין בשעבוד מניות בזק המשועבדות בכדי למנוע מהממשכנת או חברות בשליטתה לבצע כל פעולה של רה-ארגון או שינוי מבנה בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת הממשכנת, לרבות בדרך של מיזוג, ובלבד שבעקבות שינוי כאמור לא תהא משום עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 9.1.20 לשטר הנאמנות וכן בכפוף לכך שהנכסים המשועבדים ימשיכו להיות משועבדים לטובת הנאמן.

במקרה שהממשכנת תבצע שינוי מבנה כאמור, תפעל הממשכנת הלכה למעשה, ובעל השעבוד יחתום על כל מסמך והודעה הדרושים לצורך תיקון רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים לטובת בעל השעבוד.

4.6. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, הממשכנת תהיה רשאית להצביע מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) באסיפות בזק בכל נושא שהוא, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שבמועד ההצבעה כאמור לא ידוע לחברה כי יש באופן ההצבעה בכדי לפגוע במישרין בשעבוד על מניות בזק המשועבדות או על היכולת לממשו (בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם כמפורט להלן) מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם להוראות הדין המפורטות במגבלות על השעבודים ומימושם (כמפורט להלן) או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות כשלעצמה, כפגיעה ביכולת הנאמן לממשן. כמו כן לקבל לידיה כל דיבידנד, במזומן או בעין, מכל סוג שהוא, וכל תקבול או חלוקה אחרת מכל סוג שהוא, הנובעים או הקשורים למניות בזק המשועבדות ולמניות ההטבה, והללו יועברו לחשבונות בנק כפי שתורה הממשכנת מעת לעת ויהיו משוחררים מכל שעבוד או זכות אחרת של מחזיקי אגרות החוב.

על אף האמור, החל מהמועד בו לא תחול עוד עילה מבין העילות המנויות בסעיף 9 לשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי או החל מהמועד בו בית המשפט דחה את בקשת נאמן אג"ח ה' למימוש בטוחות או העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, לפי הענין, יושבו לממשכנת הזכויות בקשר עם ההצבעה מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) ובקשר עם קבלת הדיבידנדים, כאמור לעיל.

4.7. מובהר כי שעבוד מניות בזק המשועבדות ניתן כפי שהוא (as is), היינו שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות לא יפגע בתוקף הבטוחה ועל הממשכנת לא תחול כל חובה לתוספת בטוחות או כל נכס אחר לטובת מחזיקי אגרות החוב בגין שינוי בשווי מניות בזק המשועבדות.

4.8. הרכוש המשועבד ישועבד, ימושכן וימומש על פי אגרת חוב זו בכפוף להוראות הדין בכלל והוראות חוק התקשורת וצו התקשורת, ההיתרים והרישיונות (כהגדרתם לעיל), בפרט.

5. הצהרות הממשכנת

הממשכנת מצהירה בזה כדלקמן:

5.1. מניות בזק המשועבדות נפרעו במלואן.

5.2. בכפוף למגבלות על השעבודים ומימושם, ולמעט השעבודים הרשומים לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') והנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה על הנכסים המשועבדים, מניות בזק המשועבדות נקיות וחופשיות מכל חוב, שעבוד, משכון, עיקול, תביעה, זכות סירוב, זכות אופציה לרכישתן (כולן או חלקן), מגבלה, או כל זכות צד שלישי אחרת,

ובכפוף לקבלת אישור השעבוד לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים ולמימושם מכל גורם שהוא ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין, הסכם או התחייבות (לרבות מסמכי ההתאגדות של הממשכנת) על יצירת ורישום השעבודים המפורטים באגרת חוב זו, ואו על מימושם ואו על העברת הבעלות במניות בזק המשועבדות.

5.3. בכפוף למפורט בשרט הנאמנות, מניות בזק המשועבדות נמצאות וימצאו בבעלותה ובחזקתה הבלעדית של הממשכנת (לרבות באמצעות חברות בשליטתה) ואין לצד שלישי כלשהו זכות כלשהי ביחס אליהן.

5.4. בכפוף למפורט בשרט הנאמנות, לא ניתנה ולא קיימת לצד שלישי כלשהו זכות לרכישת מניות בזק המשועבדות והן לא כפופות לזכות כלשהי, לרבות זכות סירוב ראשונה, אופציה לרכישתן או זכות כלשהי אחרת.

5.5. בכפוף למפורט בשרט הנאמנות, נתקבלו על ידי הממשכנת כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי כל דין, הסכם והתחייבות ליצירת כל השעבודים המפורטים באגרת חוב זו לרבות שעבוד מניות בזק המשועבדות.

5.6. הממשכנת לא יצרה ולא התחייבה ליצור ואו לרשום שעבוד שוטף על כלל נכסיה.

5.7. במועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות, הממשכנת אינה נמצאת בהליכי פירוק.

5.8. הממשכנת לא קיבלה הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה במניות המשועבדות. הממשכנת מתחייבת בזאת להודיע לבעל השעבוד בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך יום עסקים מהמועד שבו יודע לה הדבר.

6. התחייבויות הממשכנת

הממשכנת מתחייבת בזה כדלקמן:

6.1. להפקיד את מניות בזק המשועבדות בחשבון המניות המשועבדות.

6.2. למעט בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים בשליטת הממשכנת, לא למכור, לא להעביר, לא להמחות, לא להעניק אופציה לרכישת מניות בזק המשועבדות, לא למסור את מניות בזק המשועבדות או איזה מהזכויות בגין מניות בזק המשועבדות ולא ליצור התחייבויות אחרות לטובת צדדים שלישיים בקשר עם מניות בזק המשועבדות, או כל חלק מהן, לא להרשות לאחר להשתמש בזכויות בקשר עם מניות בזק המשועבדות בכל דרך שהיא, לא להעניק לאחר זכות כלשהי במניות בזק המשועבדות או בגינן ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הנ"ל, לא למחול ולא לוותר, באופן מלא או חלקי, על כל תביעה או זכות של הממשכנת שיש לה או שיהיו לה מעת לעת, במישרין או בעקיפין, בקשר למניות בזק המשועבדות, וכל חלק מהן - ללא הסכמה לכך מאת מחזיקי אגרות החוב, בכתב ומראש, והכל - למעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות.

6.3. לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך את מניות בזק המשועבדות בזכויות שוות, קודמות או נחותות לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב ולא להמחות על דרך שעבוד או על דרך מכר זכות כלשהי שיש לממשכנת במניות בזק המשועבדות, ללא קבלת הסכמתם של מחזיקי אגרות החוב, בכתב ומראש, והכל - למעט השעבודים מדרגה נחותה (כמפורט בסעיף 8 להלן) ולמעט פעולות כאמור שהן מותרות על פי שטר הנאמנות.

6.4. לעשות, על חשבונה של הממשכנת, כל שנדרש על פי כל דין וכל שיהיה דרוש לדעת בעל השעבוד, על מנת שכוחו של השעבוד על מניות בזק המשועבדות יהיה תקף כלפי צדדים שלישיים, לרבות נושים אחרים - קיימים או עתידיים - של הממשכנת, ובמיוחד, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לגרום לכך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות וכן כל תיקון לשעבוד הנ"ל (ולשם מניעת ספק מובהר בזה ששום תיקון כאמור לא יעשה אלא בהסכמתו בכתב ומראש של בעל השעבוד) ירשם אצל רשם החברות ובכל מרשם או פנקס אחר, ככל שיידרש בעתיד לשם מתן תוקף כאמור, וכן לחתום על כל מסמך שלדעת בעל השעבוד יהיה דרוש לצורך ביצועו של כל רישום כאמור או בקשר עמו.

6.5. להיות אחראית כלפי מחזיקי אגרות החוב לכל פגם בזכות הקניין של הממשכנת במניות בזק המשועבדות.

6.6. לשלם במועד, לפי כל דין, את כל התשלומים אשר יש לשלם על פי כל דין בגין מניות בזק המשועבדות, כגון: המיסים ותשלומי החובה המוטלים על ההכנסות הנובעות ממניות בזק המשועבדות, ולהמציא לבעל השעבוד, לפי דרישתו, אסמכתאות עבור התשלומים כאמור. אם הממשכנת לא תשלם את התשלומים כאמור במועד, שלא בגין השגה בתום לב עליהם (שהוגשה כדיון), יהיו מחזיקי אגרות החוב, באמצעות בעל השעבוד, רשאים, אך לא חייבים, בהודעה מראש ובכתב של 21 ימים לפחות, לשלם על חשבון הממשכנת ולחייבה בתשלומם בצרוף הוצאות (ויובהר, כי אם התשלומים האמורים נושאים קנסות פיגורים, הממשכנת תשלם גם קנסות אלה). כל התשלומים שיעשו על-ידי מחזיקי אגרות החוב או בעל השעבוד כאמור בסעיף זה מהווים חלק מהסכומים המובטחים במניות בזק המשועבדות וזאת מבלי לגרוע מחבותה של הממשכנת לשלם את כל התשלומים הנ"ל במועד. נדחתה ההשגה תהא

הממשכנת מחויבת לשלם את כל התשלומים כאמור.

6.7. במקרה של מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות - לפעול ולעשות, על פי דרישתו הראשונה של בעל השעבוד או כל מי שיפעל מטעמו למימוש מניות בזק המשועבדות, את כל הנדרש באופן סביר על מנת לקבל פטור מתשלום כל מס, אגרה, היטל, תשלום חובה או כל תשלום אחר החל או שיחול, המוטל או שיוטל על פי כל דין בקשר עם מניות בזק המשועבדות, ולחתום על כל הצהרה ומסמך הנדרשים באופן סביר בקשר לכך.

6.8. להודיע לבעל השעבוד, בכתב, מיד לכשייוודע לממשכנת על כל כוונה לערוך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של בזק, שעלולים לפגוע בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב.

6.9. בכל במקרה שיונפקו מניות הטבה, המשועבדות על פי סעיף 4.1.1 לאגרת החוב, תפעל הממשכנת, לבקשת בעל השעבוד, לתיקון רישום השעבוד לטובת בעל השעבוד, כך שהשעבוד על מניות בזק המשועבדות יכלול גם את מניות ההטבה.

6.10. לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בניגוד לשטר הנאמנות בקשר עם מניות בזק המשועבדות או שיפגעו באופן מהותי ביכולת בעל השעבוד לממש את השעבודים על פי אגרת חוב זו. מובהר למען הסר ספק, שכל פעולה בהתאם לדין או הנחיות רגולטור, אינה מהווה הפרה של הוראות סעיף זה. וכן, יובהר כי לא יראו בפגיעה בשווי מניות בזק המשועבדות לכשעצמה, כפגיעה ביכולת בעל השעבוד לממשן.

6.11. סמוך לאחר שיוודע על כך לממשכנת, הממשכנת תודיע לבעל השעבוד על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולת הוצאה לפועל או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים על מניות בזק המשועבדות או על חלקן. כמו כן, לאחר שנודע על כך לממשכנת, היא תודיע מיד על דבר קיומו של שעבוד לטובת בעל השעבוד לרשות שעיקלה או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שזים או ביקש את אלה או את חלק מאלה. כמו כן, תנקוט מיד הממשכנת על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים, לפי המקרה.

6.12. הממשכנת מתחייבת לעדכן את בעל השעבוד באופן מיידי בסמוך לאחר שנודע לה על כל שינוי בהצהרות ובמצגים שלה על פי הוראות איזה מסעיפים 5 (על תתי סעיפיו) ו- 6.11-6.1 לאגרת חוב זו, שיש בו כדי להשפיע על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7. מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות

מימוש השעבוד יבוצע בהתאם לאישור השעבוד, שיינתן (ככל שיינתן), בהתאם להוראות שיקבעו בו בקשר עם אישור להחזקת אמצעי שליטה מכח שעבוד.

7.1. בעל השעבוד יהיה רשאי לנקוט בכל פעולה המותרת לו על פי כל דין ועל פי אישור השעבוד לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), מבלי להידרש לאישור מבעלי השעבוד הנחות או מי מטעמם (כמפורט בסעיף 6.1.7 לשטר הנאמנות) ו/או החברה ו/או הממשכנת, ובתוך כך, למסור הודעת מימוש ולנקוט לבדו בכל הדרכים החוקיות העומדות לו לשם מימוש השעבוד על הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם) ובכלל זאת, לנקוט בכל הליך משפטי לשם מימוש השעבוד והכל בכפוף להוראות והאישורים הנדרשים מכוח המגבלות על השעבודים ומימושים.

7.2. זהות בעל התפקיד שימונה לצורך מימוש השעבוד כפופה לאישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב. סמכויותיו של בעל תפקיד שמונה לצורך מימוש השעבוד על מניות בזק המשועבדות (לרבות מניות ההטבה ככל שישועבדו), כפופות לאמור באישור השעבוד.

7.3. בכפוף לאמור בסעיף 7 זה לעיל, בי קום מסכימה כי בהתקיים איזו מהעילות לפרעון מיידי ו/או מימוש בטוחות כקבוע בשטר הנאמנות, לנאמן אג"ח ה' הסמכות לנקוט בכל הליכי המימוש וההוצאה לפועל המוקנים על פי הוראות כל דין לבעלי שעבודים והחברה תמציא לנאמן אג"ח ה' העתק כל מסמך רלוונטי בקשר עם הרכוש המשועבד הנדרש לצורך ביצוע תפקידו, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בשטר הנאמנות.

7.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, נאמן אג"ח ה' יהיה רשאי, בכל עת לאחר מועד מימוש המניות, בהתאם להוראות אגרת חוב זו ובכפוף להוראות שטר הנאמנות, לפנות לבית המשפט ו/או למשרד ההוצאה לפועל ולבקשו לממש את הרכוש המשועבד, לרבות על ידי מינוי כונס נכסים על הרכוש המשועבד ו/או מנהל מיוחד לשם ניהול הרכוש המשועבד, ולחזור ולפנות לבית המשפט לשם ביטול מינוי כזה או החלפתו. כונס הנכסים שימונה כאמור, יהיה רשאי בין היתר, בכפוף להוראות בית המשפט, מבלי לגרוע מסמכותו לנקוט בכל הליך על פי הוראות כל דין (ובכל מקרה בלי להיזקק להסכמה נוספת מצד החברה או חליפיה) ובכפוף לאמור בכל דין לרבות אישור השעבוד:

7.4.1. לקבל לרשותו, בכפוף להוראות הדין שתהינה בתוקף באותה עת, את הרכוש המשועבד ולהחזיק בו ולגבות כל הכנסה המופקת ממנו;

7.4.2. לעשות או לגרום לעשיית כל הפעולות, התקשרויות בהסכמים שונים, בנוגע לרכוש

המשועבד, כולו או חלקו, ובנוגע למימוש, והוא לא יישא בכל אחריות לאיזה שהוא הפסד או נזק העלול להיגרם על ידי כך ובלבד שפעל בתום לב, מתוך אינטרס להשיא את הרווחים ולא התרשל;

7.4.3. למכור או להסכים למכירת הרכוש המשועבד כולו או חלקו, להעבירו או להסכים להעברתו בכל אופן אחר לפי תנאים שימצא לנכון, ולעשות את כל הנדרש על מנת לקבל פטור, הנחה או חזר מתשלום כל מס, אגרה, היטל וכיו"ב שיחול ו/או המוטל ו/או שיוטל ו/או חל בקשר עם מכירת הרכוש המשועבד;

7.4.4. מובהר כי כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד ו/או נאמן אג"ח ה', לפי העניין יהיה רשאי בכפוף להוראות כל דין, לפנות לבית המשפט בבקשה כי מתוך הכספים שיתקבלו מניהול הרכוש המשועבד, ישולמו תחילה כל ההוצאות הסבירות שייגרמו אגב ניהול הרכוש המשועבד ו/או בקשר עמו או תוך השימוש בסמכויות אשר ניתנו לנאמן אג"ח ה' ו/או לבאים מכוחו ו/או מטעמו לרבות כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד.

8. שעבוד בדרגה נחותה

8.1. החברה תרשום שעבדים בדרגה נחותה על הנכסים המשועבדים, בכפוף ובהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 6.1.7 לשטר הנאמנות.

8.2.

9. מכירת נכסי הממשכנת

9.1. הממשכנת תהא רשאית למכור איזה מנכסיה, לרבות מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, לצד ג' כלשהו ובלבד שיתקיימו התנאים שלהלן:

9.1.1. במועד המכירה לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

9.1.2. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות - לאחר מכירה כאמור החברה תעמוד ב-LTV בהתאם למפורט בסעיף 5.14 לשטר הנאמנות, ככל שנדרש, או לחלופין, במקרה של מכירת כלל מניות בזק המשועבדות (ביחד עם מניות בזק המשועבדות שבבעלות החברה), תמורת המכירה נטו (כהגדרתה להלן) בגין מכירה כאמור בצירוף כספים פנויים המצויים בידי החברה והממשכנת (לרבות כספים שיהיו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין) שווים לפחות לסכום הדרוש לצורך פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב, אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

9.2. החברה והממשכנת יעשו שימוש במלוא תמורת מכירת הנכס הנמכר שתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים הכרוכים במכירת המניות כאמור (להלן: **"תמורת המכירה נטו"**) לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ג'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב. על אף האמור בסעיף זה, במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות, תשמש תמורת המכירה נטו בגין מכירת מניות בזק המשועבדות ראשית לצורך פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב ולאחר מכן, החברה והממשכנת יעשו שימוש בתמורת המכירה נטו, בגין מניות בזק המשועבדות, כולה או חלקה, לפי העניין ראשית לצורך פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו, בגין מניות בזק המשועבדות ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') כאמור.

9.3. לשם ביצוע מכירה של מניות בזק המשועבדות, כולן או חלקן, כאמור תיתן הממשכנת לבעל השעבוד הוראה בכתב לשחרר מהשעבדים את המניות שברצון הממשכנת למכור (להלן: **"הוראת השחרור"** ו- **"המניות הנמכרות"**). הוראת השחרור תציין את מחיר המכירה של המניות הנמכרות. הוראת השחרור תאושר בכתב על ידי בעל השעבוד תוך יום עסקים אחד ממועד קבלתה, ובלבד שהומצאה לבעל השעבוד הוראה בלתי חוזרת שתיתן על ידי הממשכנת לרוכש המניות הנמכרות, המאושרת על ידו, לפיו כל תמורת המכירה נטו תופקד בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

9.4. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות כאמור, שחרור המניות הנמכרות מהשעבוד (ככל שניתן, כאמור בסעיף 4 לשטר הנאמנות) על ידי בעל השעבוד יבוצע מיידי, עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין. הממשכנת תהא רשאית למנות נאמן לצורך ביצוע עסקת המכירה ובמקרה כאמור, לפני הפקדת תמורת המכירה נטו כאמור, ימסור בעל השעבוד לנאמן שימונה הודעה המופנית לרשם

החברות (כשהיא חתומה במקור) בדבר ביטול/עדכון השעבודים (לפי העניין) שניתנו לטובת בעל השעבוד וכל מסמך אחר שידרש לצורך שחרור המניות הנמכרות והנאמן לעסקת המכירה יחזיק במסמכים אלו בנאמנות ויעבירם לממשכנת עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה נטו בחשבון הנאמנות או בחשבון המניות המשועבדות, לפי העניין.

9.5. על הפדיון המוקדם כאמור יחול סעיף 9.2 לתנאים שמעבר לדף שבשטר הנאמנות.

10. הוצאות ועמלות

10.1. כל ההוצאות והעמלות המפורטות להלן כפי שיהיו מעת לעת (וכן כל ההוצאות והעמלות בקשר ליצירת אגרת חוב זו ו/או הבטחות על פיה, ו/או בקשר עם מימוש אגרת חוב זו), וכן לרבות הוצאות סבירות שייגרמו לנאמן ו/או לבעל השעבוד בקשר עם השמירה על והאכיפה של זכויות בעל השעבוד על פי אגרת חוב זו (לרבות תביעות משפטיות) יחולו על הממשכנת ו/או בי קום והממשכנת ובי קום מתחייבות, ביחד ולחוד, לשלמן, כחלק מן החוב המובטח.

10.2. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, תשלומים הנדרשים על פי דין לרבות מסים ותשלומי חובה החלים על הממשכנת על פי דין, בגין הרכוש המשועבד יחולו על הממשכנת והממשכנת מתחייבת לשלמן.

10.3. כל ההוצאות והעמלות הנ"ל, תהיינה בגדר סכומים מובטחים ותהיינה מובטחות על ידי אגרת חוב זו עד לסילוקן המלא בפועל.

10.4. האמור בסעיף 10 זה לגבי עמלות והוצאות נכון, אלא אם כן הוסכם ו/או יוסכם אחרת בין בעל השעבוד ובין הממשכנת בכתב.

11. פרשנות והגדרות

11.1. המבוא לאגרת חוב זו מהווה חלק בלתי נפרד ממנה.

11.2. שטר הנאמנות, על נספחיו והתיקונים לו נחשבים ככלולים באגרת חוב זו ומהווים חלק בלתי נפרדים ממנה ויראו את כל הוראותיו ככלולות באגרת חוב זו. ההוראות באגרת חוב זו באות להוסיף על הוראות שטר הנאמנות ולא לגרוע מהן. במקרה של סתירה בין הוראות אגרת חוב זו או הוראות שטר הנאמנות לבין אישור השעבוד והתנאים הרגולטוריים האחרים, כפי שיהיו במועד הרלוונטי, יגברו הוראות אישור השעבוד והתנאים הרגולטוריים האחרים, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.

11.3. השעבוד הנוצר על פי אגרת חוב זו הינו עד לפירעון מלוא של חובה של בי קום כלפי בעל השעבוד ו/או על פי אגרת חוב זו, והכל בהתאם ובכפוף להוראות מסמכים אלה. הארכת תוקפו של השעבוד ושינוי אגרת חוב זו, בנוגע לאמצעי השליטה המשועבדים בבזק, למניותיהן או לזכויות מכוחם, ובכלל זה שינוי העילות למימוש השעבוד, כפופים להוראות הדין, לרבות אישור השעבוד שיהיה בתוקף באותה עת.

11.4. כותרות הסעיפים באות לשמש מראי מקומות בלבד ואין להשתמש בהן בפירוש אגרת חוב זו.

11.5. בכל מקרה בו, על פי אגרת חוב זו רשאי בעל השעבוד לבצע פעולה כלשהי, אין הוא חייב לעשות כן.

11.6. באגרת חוב זו:

11.6.1. לשון יחיד כולל רבים, ולהיפך;

11.6.2. לשון מין זכר כוללת מין נקבה, ולהיפך;

11.6.3. "לרבות" משמעו, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור.

12. הודעות והתראות

כל הודעה שתישלח אל הצדדים, לפי העניין, באמצעות הדואר במכתב רשום או לפי הכתובת העדכנית ביותר המופיעה להלן, תחשב להודעה חוקית שנתקבלה על ידי הנמען תוך 72 שעות מזמן שנשלח המכתב הכולל את ההודעה. כל הודעה שתינתן למי מהצדדים, לפני העניין, בכל דרך אחרת תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הנמען, לפי העניין, בעת הינתנה (ובלבד שניתנה ביום עסקים בשעות העבודה הרגילות) או במועד פרסומה על פי הוראות הדין.

12.1. **הממשכנת:** בי תקשורת (אס פי 2) בע"מ, מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן, לידי עו"ד עמי ברלב; פקס: 03-9399832.

12.2. **נאמן אג"ח ה':** רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. לידי: עו"ד שקמה רייך; פקס: 03-6389222.

13. יחס למסמכים אחרים

האמור באגרת חוב זו, או באיזה מהוראותיה, כפוף להוראות אישור השעבוד ויתר התנאים הרגולטוריים, ובכל מקרה של סתירה ביניהם, יחולו הוראות אישור השעבוד או יתר התנאים הרגולטוריים, לפי העניין.

בכפוף לאמור לעיל :

13.1. אין באמור באגרת חוב זו בכדי לפגוע או לגרוע מהתחייבויות בי קום ו/או הממשכנת כלפי בעל השעבוד על פי שטר הנאמנות ו/או מסמכים נוספים שבי קום ו/או הממשכנת יחתמו כלפי בעל השעבוד או מהזכויות של בי קום ו/או הממשכנת ו/או בעל השעבוד ו/או הנאמן על פי המסמכים האמורים.

13.2. בכפוף לאמור בשטר הנאמנות, אין באמור באגרת חוב זו כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכות כלשהי של הנאמן על פי מסמך או התחייבות כלשהם אשר חתמה ו/או תחתום הממשכנת כלפי הנאמן.

14. הדין המהותי ומקום השיפוט

14.1. על אגרת חוב זו והשעבוד הנוצר מכוחה יחולו דיני מדינת ישראל.

14.2. מקום השיפוט הייחודי בכל הקשור לאמור באגרת חוב זו נקבע בזה כדלקמן : בבית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

15. שונות

במקרה שסעיף מסעיפי אגרת חוב זו, או יישומו בהתאם לאגרת החוב, הופך או מוצהר על ידי בית משפט מוסמך כבלתי חוקי, בטל או בלתי ניתן לאכיפה, יתר אגרת החוב תישאר בתוקף מלא. הממשכנת מסכימה להחליף סעיף בטל או בלתי ניתן לאכיפה כאמור בסעיף תקף וניתן לאכיפה אשר ישיג, עד כמה שניתן, את המטרה הכלכלית, העסקית ומטרות אחרות של אותו סעיף בטל או בלתי ניתן לאכיפה.

* *

*

- חתימה בעמוד נפרד -

בי תקשורת (אס פי 2) בע"מ

שם החותם	תפקיד החותם
שם החותם	תפקיד החותם

אישור עו"ד

אני הח"מ _____ עו"ד, שהנני עורך הדין של **בי תקשורת (אס פי 2) בע"מ** (מספר מזהה -51-440539-8) (להלן: "**החברה**") מאשר בזה כי על המסמך דלעיל חתמה החברה הנ"ל באמצעות ה"ה _____, ת.ז. _____ ו- _____ ת.ז. _____ שהינם נושאי משרה בחברה, כאמור בסעיף 39 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, וזאת על פי החלטת החברה שנתקבלה כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה, וכי החתימות הנ"ל מחייבות את החברה לכל דבר וענין.

תאריך _____ חתימה _____

אישור בי קום

אני החתומה מטה, בי קומיוניקישנס בע"מ, מספר חברה 51-283274-2, מתחייבת לשאת בעמלות ובהוצאות שעליי לשאת בהן, כאמור בסעיף _____ לאגרת חוב זו ובכל יתר ההתחייבויות החלות עליי במפורש על פי אגרת חוב זו.

בי קומיוניקישנס בע"מ

שם החותם	תפקיד החותם
שם החותם	תפקיד החותם

אישור עו"ד

אני הח"מ _____ עו"ד, שהנני עורך הדין של **בי קומיוניקישנס בע"מ** (מספר חברה _____) (להלן: "**החברה**") מאשר בזה כי על המסמך דלעיל חתמה החברה הנ"ל באמצעות ה"ה _____, ת.ז. _____ ו- _____ ת.ז. _____ שהינם נושאי משרה בחברה, כאמור בסעיף 39 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999, וזאת על פי החלטת החברה שנתקבלה כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה, וכי החתימות הנ"ל מחייבות את החברה לכל דבר וענין.

תאריך _____ חתימה _____

[עמוד חתימות אג"ח תחתונה]

נספח 1ד

**העתק תוצאות אסיפת מחזיקי
אגרות החוב מסדרה ב' מיום
18.6.2019**

משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ
MISHMERET TRUST COMPANY LTD

מספר ברשם: 513771337

שודר במגנא: 18/06/2019
 אסמכתא: 2019-10-060712

א049 (פומבי)

לכבוד: הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד: רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

דוח מיידי על תוצאות אסיפה

תקנה 17 לתקנות ניירות ערך (הצבעה בכתב, הודעות עמדה והוכחת בעלות בתעודות התחייבות לצורך הצבעה באסיפת מחזיקים של תעודות התחייבות), התשע"ה-2015

**הסבר: טופס זה משמש לדיווח כל סוגי האסיפות
 הבהרה: יש למלא טופס זה עבור כל סוג ני"ע לגביו פורסמה הודעה על זימון אסיפה (א-460)**

1. מספר נייר הערך בבורסה המזכה את המחזיק בו להשתתף: 1120872

שם בבורסה של נייר הערך המזכה: **בי קומיונק אגחב**

שם המנפיק את הנייר המזכה: **B COMMUNICATIONS LTD**

סוג מספר זיהוי: **מספר ברשם החברות בישראל**

מספר ברשם של התאגיד המנפיק את הנייר המזכה: 512832742

הערה: יודגש כי הפרטים בסעיף זה משמשים להצגת הדיווח במסגרת הדיווחים של התאגיד שפרטיו צוינו לעיל.

2. באסיפה אסיפת בעלי אג"ח אשר התכנסה ביום 18/06/2019

שהודעה האחרונה על זימונה פורסמה בטופס שהאסמכתא שלו [2019-10-059632](#) ושהנושאים וההחלטות שעלו בה לסדר היום:

הסבר: יש למלא את הנושאים כסדר הופעתם בטופס א460 האחרון שפורסם בקשר עם האסיפה האמורה.

ספרור הנושא שעל סדר היום	החלטה	תוצאות ההצבעה
1	תמצית הנושא: הסכמה בדבר חתימת החברה על הסכם הרכישה סיווג החלטה הצהרה: לא קיים שדה מתאים לסיווג סוג הרוב הנדרש לאישור אינו רוב רגיל תמצית ההחלטה: ראה סעיף 1.1 לדוח התוצאות המצורף בזאת.	לאשר
2	תמצית הנושא: אישור מתן פטור מלא לנושאי המשרה בחברה וליועציה סיווג החלטה הצהרה: לא קיים שדה מתאים לסיווג סוג הרוב הנדרש לאישור אינו רוב רגיל תמצית ההחלטה: ראה סעיף 1.2 לדוח התוצאות המצורף בזאת.	לא לאשר

פירוט הצבעות בהחלטות בהן הרוב הנדרש לאישור "אינו רוב רגיל":

1
ספרור הנושא שעל סדר היום 1 תמצית הנושא:

הסכמה בדבר חתימת החברה על הסכם הרכישה

תמצית ההחלטה: ראה סעיף 1.1 לדוח התוצאות המצורף בזאת.

האסיפה החליטה: לאשר

נמנע	הצבעה נגד	הצבעה בעד	כמות	---
---	---	---	225,783,333	סך זכויות ההצבעה
---	---	---	183,966,372	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה
כמות: 0 שיעור: מהכמות: 0 %	כמות: 2,910,016 שיעור: מהכמות: 1.58 %	כמות: 181,056,356 שיעור: מהכמות: 98.42 %	183,966,372	כמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה
כמות: 0 שיעור: 0 %	כמות: 2,910,016 שיעור: 1.58 %	כמות: 181,056,356 שיעור: 98.42 %	183,966,372	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה ולא סווגו, על בסיס הצהרתם בכתב ההצבעה, כבעלי ענין אחר

כללי: שיעור הכמות הינו תמיד ביחס לכמות שצוינה בטור "כמות" באותה השורה

שיעור המצביעים נגד מתוך סך זכויות ההצבעה בחברה 1.29 %

הסבר: יש להוסיף הסבר אם כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה, שונה מכמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה.

2

ספרור הנושא שעל סדר היום 2

תמצית הנושא: אישור מתן פטור מלא לנושאי המשרה בחברה וליועציה

תמצית ההחלטה: ראה סעיף 1.2 לדוח התוצאות המצורף בזאת.

האסיפה החליטה: לא לאשר

נמנע	הצבעה נגד	הצבעה בעד	כמות	---
---	---	---	225,783,333	סך זכויות ההצבעה
---	---	---	183,966,372	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה
כמות: 0 שיעור: מהכמות: 0 %	כמות: 164,296,205 שיעור: מהכמות: 89.31 %	כמות: 19,670,167 שיעור: מהכמות: 10.69 %	183,966,372	כמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה
כמות: 0 שיעור: 0 %	כמות: 164,296,205 שיעור: 89.31 %	כמות: 19,670,167 שיעור: 10.69 %	183,966,372	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה ולא סווגו, על בסיס הצהרתם בכתב ההצבעה, כבעלי ענין אחר

כללי: שיעור הכמות הינו תמיד ביחס לכמות שצוינה בטור "כמות" באותה השורה

שיעור המצביעים נגד מתוך סך זכויות ההצבעה בחברה 72.77 %

הסבר: יש להוסיף הסבר אם כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה, שונה מכמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה.

3. פירוט המצביעים באסיפה שהינם מוסדיים, בעלי עניין או נושאי משרה בכירה:

מס"ד	ספרור נושא בסדר היום	שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (עברית) (1)	שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע	כמות ני"ע	עניין אחר (2)	אופן ההצבעה	כתב הצבעה / יפוי כח
1	נושא:						

הטופס יכול להכיל עד 40 שורות (בכל שורה מידע לגבי מחזיק אחד בני"ע שהצביע באסיפה). במקרה בו רשימת המצביעים גדולה מ-40, יש להמשיך ולמלא את הנתונים עבור המצביעים הנוספים בטופס נוסף.

הסברים:

(1) יש לרשום את השם המלא כפי שרשום ברשם החברות או בתעודת הזהויות.

(2) על בסיס הצהרות המחזיק בכתב ההצבעה, בין אם מדובר בעניין אחר של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע או בעניין אחר של מיופה הכח.

בטור זה של הטבלה ימולאו הנתונים בהתאם לפירוט שלהלן:

- כאשר מדובר בהחלטה לפי סעיף 350 לחוק החברות, או החלטה לשינוי שטר נאמנות באסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות – יסומן "כן" עבור מצביע שהינו בעל עניין אחר, בהתאם להחלטה.

1

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית) // שם תאגיד (עברית): _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית): _____

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (לועזית): _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (לועזית): _____

סוג מספר זיהוי: _____

מספר זיהוי: _____

ההשתתפות באסיפה היא מכח החזקה בני"ע שמספרו: _____

מקום התאגדות של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / מדינת הדרכון: _____

שם מיופה הכח: _____

סוג מספר זיהוי של מיופה הכח: _____

מס' זיהוי מיופה כח: _____

מדינת הדרכון: _____

אם לחברה ידוע על קשר כלשהו בין המצביע (שאינו בעל עניין אישי) לבין החברה או מי מבעלי השליטה בה, לרבות קשרי עובד מעביד, קשרים עסקיים וכד' - פירוט טיבם: _____

4. דוח זה מוגש בהמשך לדוחות המפורטים להלן:

דו"ח	תאריך פרסום	מספר אסמכתא
_____	_____	_____

5. דוח תוצאות isa.pdf

מספרי אסמכתאות של מסמכים קודמים בנושא (אין האזכור מהווה הכללה על דרך הפניה):

תאריך עדכון מבנה הטופס: 30/04/2019

כתובת: דרך מנחם בגין 48 , תל אביב 6618001 טלפון: 03-6374351 , פקס: 03-6374344
דואר אלקטרוני: office@mtrust.co.il אתר החברה: www.mtrust.co.il

שם קודם של ישות מדווחת: זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ

שם מדווח אלקטרוני: סבטי רם תפקידו: סמנכ"ל שם חברה מעסיקה:
כתובת: מנחם בגין 48 , תל אביב 6618001 טלפון: 03-6374826 פקס: 03-6374344 דואר אלקטרוני: Ramis@mtrust.co.il

18/6/2019

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

הנדון: דוח תוצאות של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ ("אגרות החוב"; "החברה", בהתאמה), מתכבדת בזאת להודיע על תוצאות האסיפה של מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') אשר התקיימה ללא התכנסות בפועל ביום 18/6/2019 על פי זימון שפורסם ביום 13/6/19 והתיקונים לו² (להלן: "האסיפה", "הזימון", בהתאמה).

באסיפה השתתפו מחזיקי אגרות חוב בערך נקוב כולל של 183,966,372 ₪, המהווים כ- 81.48% מסך הערך הנקוב של אגרות חוב (מסדרה ב') שבמחזור.

להלן תוצאות הצבעה בקשר עם הצעת ההחלטה שהועלתה להצבעה באסיפה:

1. על סדר יומה של האסיפה הנושא המפורט להלן:

1.1. **הסכמה בדבר חתימת החברה על הסכם הרכישה** (הרוב הדרוש לאישור ההחלטה הינו רוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מסך הקולות המשתתפים בהצעה, למעט הנמנעים)

לאשר לחברה לחתום על מסמכי ההסכם בקשר עם רכישת מניות החברה שבבעלות אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ, על ידי גופים בהובלת קרן Searchlight Capital Partners ("סרצ'לייט") ולביצוע השקעה בחברה (בכפוף ולאחר התקיימות התנאים המפורטים שם) בנוסח שצורף לדיווח מיום 12.6.2019 ו- 17.6.2019, מספרי אסמכתאות: 2019-02-058147, 2019-02-059464 (להלן יחדיו: "הסכם הרכישה"). ולהסמיך את הנאמן לחתום על כל מסמך נלווה או נדרש הקשור לביצוע של הסכם הרכישה.

הצעת ההחלטה שבסעיף 1.1 זה הוכפפה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור בנספח א', כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

בנוסף, הצעת ההחלטה שבסעיף 1.1 זה כפופה להבהרות שלהלן:

- מעת שייחתם הסכם הרכישה תכנסנה לתוקף התחייבויות שונות של החברה (כגון התחייבות לבלעדיות והתחייבויות שהפרתן עלולה להיות כרוכה בפיצוי). משכך, אישור ההחלטה ברוב הנדרש משמעה אישור לחברה ליטול על עצמה התחייבויות אלו החל ממועד החתימה.
- החלטה סופית ומחייבת בדבר אישור הסדר חוב בקשר עם הסכם הרכישה, לרבות אישור של כל מסמך בקשר עם כך שתקבל רק לאחר שיתקיים ההליך המתאים על פי דין לשם קבלת, בין היתר, אישור מחזיקי אגרות החוב למסמכי ההסדר.
- עוד הובהר, כי אופן ההצבעה של מחזיקי אגרות חוב באסיפה לא יכבול אותם לגבי אופן הצבעתם באסיפה שתכנס כאמור לשם דיון וקבלת החלטה בנוגע לאישור הסדר החוב (לרבות שטרי הנאמנות לסדרות

¹ אסמכתא: 2019-10-058501.

² ראה דיווחים מידיים מיום 16/6/2019 ומיום 17/6/2019 אסמכתאות: 2019-10-059227 ו- 2019-10-059632 בהתאמה.

הרלוונטיות), ככל שיהא, על פי הסכם הרכישה, ככל שתכונס, והם יהיו רשאים להצביע באסיפה כאמור באופן שונה מהצבעתם באסיפה המזומנת בזאת והכל בהתאם לשיקול דעתם המוחלט.

נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הודיעה לנאמן כי מבקשת להמליץ בפני מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') להצביע "בעד" הצעת החלטה זו.

סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 183,966,372 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:
181,056,356 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 98.42% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
2,910,016 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 1.58% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

הצעת ההחלטה אושרה.

לאור מובהקות תוצאות האסיפה אין נפקות לבחינת עניין מנוגד בהצעת החלטה 1.1 שלעיל.

1.2. **אישור מתן פטור מלא לנושאי המשרה בחברה וליועציה** (הרוב הדרוש לאישור ההחלטה הינו רוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מסך הקולות המשתתפים בהצעה, למעט הנמנעים)

רקע כפי שנמסר מאת החברה
לרקע ראה את הזימון לאסיפה.

הצעת ההחלטה:

לבקשת החברה מוצע לאשר מתן פטור מלא וסופי כלפי נושאי המשרה בחברה, עובדיה ויועציה, הקיימים נכון למועד החלטה זו ("הזכאים"), ביחס לכל חוב, חבות, התחייבות, טענה דרישה או תביעה בגין או בקשר עם החברה וחברות הקבוצה, לרבות פעילותן, נכסיהן, דוחותיהן הכספיים והמיידיים וכיו"ב, והכל בקשר עם עילות שקדמו ו/או יקדמו למועד השלמת הסדר חוב, ככל שיושלם, וזאת למעט תביעות המתנהלות כיום כנגד מי מהזכאים.

החלטה זו, ככל שתתקבל ברוב הנדרש, תכנס לתוקף כפוף להשלמת הסדר חוב בקשר עם הסכם הרכישה, ככל שיאושר ויושלם ובמועד השלמתו.

בהתאם, ככל ולא יאושר ו/או יושלם ו/או ייכנס לתוקף הסדר חוב בקשר עם הסכם הרכישה, תהא החלטה זו ככל שהתקבלה בטלה.

הובהר כי הצעת ההחלטה שבסעיף זה אינה מהווה תנאי לאישור הצעת ההחלטה שבסעיף 1.1. לעיל בקשר עם הסכם הרכישה ו/או לחתימת החברה על הסכם הרכישה.

הצעת ההחלטה שבסעיף 1.2. זה הוכפפה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה ראו את האמור בנספח א', כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

חברת נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), מגדל קרנות נאמנות, הודיעה לנאמן כי מתנגדת למתן פטור כמפורט בהצעת החלטה זו.

סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 183,966,372 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:
19,670,168 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 10.69% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
164,296,205 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 89.31% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

הצעת ההחלטה נדחתה.

הנאמן בחן קיומו של עניין מנוגד בקרב מחזיקי אגרות החוב אשר השתתפו בהצבעה, הנאמן הסתמך על הצהרות המחזיקים בלבד ולא ערך חקירה או בדיקה נוספת. בין המחזיקים שהשתתפו בהצבעה לא נכללו מחזיקים בעלי עניין מנוגד כאמור.

בזאת ננעלה האסיפה.

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

דוח זה נחתם ע"י:

רמי קצב עו"ד ורו"ח, דירקטור וסמנכ"ל
רמי סבטי רו"ח, דירקטור וסמנכ"ל

18/6/2019

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

הנדון: דוח תוצאות של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של בי קומיוניקיישנס בע"מ ("אגרות החוב"; "החברה", בהתאמה), מתכבדת בזאת להודיע על תוצאות האסיפה של מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') אשר התקיימה ללא התכנסות בפועל ביום 18/6/2019 על פי זימון שפורסם ביום 13/6/19 והתיקונים לו² (להלן: "האסיפה", "הזימון", בהתאמה).

באסיפה השתתפו מחזיקי אגרות חוב בערך נקוב כולל של 183,966,372 ₪, המהווים כ- 81.48% מסך הערך הנקוב של אגרות חוב (מסדרה ב') שבמחזור.

להלן תוצאות הצבעה בקשר עם הצעת ההחלטה שהועלתה להצבעה באסיפה:

1. על סדר יומה של האסיפה הנושא המפורט להלן:

1.1. **הסכמה בדבר חתימת החברה על הסכם הרכישה** (הרוב הדרוש לאישור ההחלטה הינו רוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מסך הקולות המשתתפים בהצעה, למעט הנמנעים)

לאשר לחברה לחתום על מסמכי ההסכם בקשר עם רכישת מניות החברה שבבעלות אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ, על ידי גופים בהובלת קרן Searchlight Capital Partners ("סרצ'לייט") ולביצוע השקעה בחברה (בכפוף ולאחר התקיימות התנאים המפורטים שם) בנוסח שצורף לדיווח מיום 12.6.2019 ו- 17.6.2019, מספרי אסמכתאות: 2019-02-058147, 2019-02-059464 (להלן יחדיו: "הסכם הרכישה"). ולהסמיך את הנאמן לחתום על כל מסמך נלווה או נדרש הקשור לביצוע של הסכם הרכישה.

הצעת ההחלטה שבסעיף 1.1 זה הוכפפה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור בנספח א', כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

בנוסף, הצעת ההחלטה שבסעיף 1.1 זה כפופה להבהרות שלהלן:

- מעת שייחתם הסכם הרכישה תכנסנה לתוקף התחייבויות שונות של החברה (כגון התחייבות לבלעדיות והתחייבויות שהפרתן עלולה להיות כרוכה בפיצוי). משכך, אישור ההחלטה ברוב הנדרש משמעה אישור לחברה ליטול על עצמה התחייבויות אלו החל ממועד החתימה.
- החלטה סופית ומחייבת בדבר אישור הסדר חוב בקשר עם הסכם הרכישה, לרבות אישור של כל מסמך בקשר עם כך שתקבל רק לאחר שיתקיים ההליך המתאים על פי דין לשם קבלת, בין היתר, אישור מחזיקי אגרות החוב למסמכי ההסדר.
- עוד הובהר, כי אופן ההצבעה של מחזיקי אגרות חוב באסיפה לא יכבול אותם לגבי אופן הצבעתם באסיפה שתכנס כאמור לשם דיון וקבלת החלטה בנוגע לאישור הסדר החוב (לרבות שטרי הנאמנות לסדרות

¹ אסמכתא: 2019-10-058501.

² ראה דיווחים מידיים מיום 16/6/2019 ומיום 17/6/2019 אסמכתאות: 2019-10-059227 ו- 2019-10-059632 בהתאמה.

הרלוונטיות), ככל שיהא, על פי הסכם הרכישה, ככל שתכונס, והם יהיו רשאים להצביע באסיפה כאמור באופן שונה מהצבעתם באסיפה המזומנת בזאת והכל בהתאם לשיקול דעתם המוחלט.

נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הודיעה לנאמן כי מבקשת להמליץ בפני מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') להצביע "בעד" הצעת החלטה זו.

סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 183,966,372 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:
181,056,356 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 98.42% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
2,910,016 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 1.58% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

הצעת ההחלטה אושרה.

לאור מובהקות תוצאות האסיפה אין נפקות לבחינת עניין מנוגד בהצעת החלטה 1.1 שלעיל.

1.2. **אישור מתן פטור מלא לנושאי המשרה בחברה וליועציה** (הרוב הדרוש לאישור ההחלטה הינו רוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מסך הקולות המשתתפים בהצעה, למעט הנמנעים)

רקע כפי שנמסר מאת החברה

לרקע ראה את הזימון לאסיפה.

הצעת ההחלטה:

לבקשת החברה מוצע לאשר מתן פטור מלא וסופי כלפי נושאי המשרה בחברה, עובדיה ויועציה, הקיימים נכון למועד החלטה זו ("הזכאים"), ביחס לכל חוב, חבות, התחייבות, טענה דרישה או תביעה בגין או בקשר עם החברה וחברות הקבוצה, לרבות פעילותן, נכסיהן, דוחותיהן הכספיים והמיידיים וכיו"ב, והכל בקשר עם עילות שקדמו ו/או יקדמו למועד השלמת הסדר חוב, ככל שיושלם, וזאת למעט תביעות המתנהלות כיום כנגד מי מהזכאים.

החלטה זו, ככל שתקבל ברוב הנדרש, תכנס לתוקף כפוף להשלמת הסדר חוב בקשר עם הסכם הרכישה, ככל שיאושר ויושלם ובמועד השלמתו.

בהתאם, ככל ולא יאושר ו/או יושלם ו/או ייכנס לתוקף הסדר חוב בקשר עם הסכם הרכישה, תהא החלטה זו ככל שהתקבלה בטלה.

הובהר כי הצעת ההחלטה שבסעיף זה אינה מהווה תנאי לאישור הצעת ההחלטה שבסעיף 1.1. לעיל בקשר עם הסכם הרכישה ו/או לחתימת החברה על הסכם הרכישה.

הצעת ההחלטה שבסעיף 1.2. זה הוכפפה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה ראו את האמור בנספח א', כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

חברת נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), מגדל קרנות נאמנות, הודיעה לנאמן כי מתנגדת למתן פטור כמפורט בהצעת החלטה זו.

סך כל הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 183,966,372 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:
19,670,168 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 10.69% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
164,296,205 ע.נ. אגרות חוב, המהוות 89.31% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

הצעת ההחלטה נדחתה.

הנאמן בחן קיומו של עניין מנוגד בקרב מחזיקי אגרות החוב אשר השתתפו בהצבעה, הנאמן הסתמך על הצהרות המחזיקים בלבד ולא ערך חקירה או בדיקה נוספת. בין המחזיקים שהשתתפו בהצבעה לא נכללו מחזיקים בעלי עניין מנוגד כאמור.

בזאת ננעלה האסיפה.

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

דוח זה נחתם ע"י:

רמי קצב עו"ד ורו"ח, דירקטור וסמנכ"ל

רמי סבטי רו"ח, דירקטור וסמנכ"ל

נספח 2ד

**העתק תוצאות אסיפת מחזיקי
אגרות החוב מסדרה ג' מיום
24.6.2019**

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
REZNIK PAZ NEVO TRUSTS LTD

מספר ברשם: 513683474

לכבוד: רשות ניירות ערך לכבוד: הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ א049 (פומבי) שודר במגנא: 24/06/2019
 www.isa.gov.il www.tase.co.il אסמכתא: 2019-10-062944

דוח מיידי על תוצאות אסיפה

תקנה 17 לתקנות ניירות ערך (הצבעה בכתב, הודעות עמדה והוכחת בעלות בתעודות התחייבות לצורך הצבעה באסיפת מחזיקים של תעודות התחייבות), התשע"ה-2015

**הסבר: טופס זה משמש לדיווח כל סוגי האסיפות
 הבהרה: יש למלא טופס זה עבור כל סוג ני"ע לגביו פורסמה הודעה על זימון אסיפה (א-460)**

1. מספר נייר הערך בבורסה המזכה את המחזיק בו להשתתף: 1139203
 שם בבורסה של נייר הערך המזכה: *בי קומיונק אג'חג*
 שם המנפיק את הנייר המזכה: *B COMMUNICATIONS LTD*

סוג מספר זיהוי: מספר ברשם החברות בישראל
 מספר ברשם של התאגיד המנפיק את הנייר המזכה: 512832742
 הערה: יודגש כי הפרטים בסעיף זה משמשים להצגת הדיווח במסגרת הדיווחים של התאגיד שפרטיו צוינו לעיל.

2. באסיפה אסיפת בעלי אג"ח אשר התכנסה ביום 24/06/2019
 שההודעה האחרונה על זימונה פורסמה בטופס שהאסמכתא שלו 2019-10-061984 ושהנושאים וההחלטות שעלו בה לסדר היום:
הסבר: יש למלא את הנושאים כסדר הופעתם בטופס א460 האחרון שפורסם בקשר עם האסיפה האמורה.

ספרור הנושא שעל סדר היום	החלטה	תוצאות ההצבעה
1	תמצית הנושא: הסכמה בדבר חתימת החברה על הסכם הרכישה (הרוב הדרוש לאישור ההחלטה הינו רוב של חמישים ואחד אחוזים (51%) מסך הקולות המשתתפים בהצעה, למעט הנמנעים) סיווג החלטה הצהרה: לא קיים שדה מתאים לסיווג סוג הרוב הנדרש לאישור רוב רגיל תמצית ההחלטה: לאשר לחברה לחתום על מסמכי ההסכם בקשר עם רכישת מניות החברה שבבעלות אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ, על ידי גופים בהובלת קרן Searchlight Capital Partners ("סרצ'לייט") ולביצוע השקעה בחברה (בכפוף ולאחר התקיימות התנאים המפורטים שם) בנוסח שצורף לדיווח מיום 21.6.2019 מספר אסמכתא: 2019-02-061981 ("הסכם הרכישה"). הצעת ההחלטה שבסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבסעיף 9 לזימון האסיפה, ולעניין זה יראו את האמור בסעיף 9 כאמור, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל. בנוסף, ההחלטה שבסעיף זה כפופה להבהרות שבדוח זימון האסיפה ובכתב ההצבעה	לאשר

פירוט הצבעות בהחלטות בהן הרוב הנדרש לאישור "אינו רוב רגיל":

1	ספרור הנושא שעל סדר היום 1 תמצית הנושא:

הסכמה בדבר חתימת החברה על הסכם הרכישה
(הרוב הדרוש לאישור ההחלטה הינו רוב של חמישים
ואחד אחוזים (51%) מסך הקולות המשתתפים
בהצעה, למעט הנמנעים)

תמצית ההחלטה: לאשר לחברה לחתום על מסמכי ההסכם בקשר עם רכישת
מניות החברה שבבעלות אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ, על ידי
גופים בהובלת קרן Searchlight Capital Partners
("סרצ'לייט") ולביצוע השקעה בחברה (בכפוף ולאחר התקיימות
התנאים המפורטים שם) בנוסח שצורף לדיווח מיום 21.6.2019
מספר אסמכתא: 2019-02-061981 ("הסכם הרכישה").

הצעת ההחלטה שבסעיף זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון
שבסעיף 9 לזימון האסיפה, ולעניין זה יראו את האמור בסעיף 9
כאמור, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.
בנוסף, ההחלטה שבסעיף זה כפופה להבהרות שבדוח זימון
האסיפה ובכתב ההצבעה

האסיפה החליטה: לאשר

נמנע	הצבעה נגד	הצבעה בעד	כמות	---
---	---	---	2,240,265,000	סך זכויות ההצבעה
---	---	---	1,715,497,751	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה
כמות: 0 שיעור: מהכמות: 0 %	כמות: 314,272,088 שיעור: מהכמות: 18.32 %	כמות: 1,401,225,663 שיעור: מהכמות: 81.68 %	1,715,497,751	כמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה
כמות: 0 שיעור: 0 %	כמות: 314,272,088 שיעור: 18.67 %	כמות: 1,369,039,075 שיעור: 81.33 %	1,683,311,163	כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה ולא סווגו, על בסיס הצהרתם בכתב ההצבעה, כבעלי ענין אחר

כללי: שיעור הכמות הינו תמיד ביחס לכמות שצוינה בטור "כמות" באותה השורה

שיעור המצביעים נגד מתוך סך זכויות ההצבעה בחברה 14.02 %

הסבר: יש להוסיף הסבר אם כמות האג"ח שהשתתפו בהצבעה, שונה מכמות האג"ח שנכללו במניין הקולות לצורך הצבעה.

3. פירוט המצביעים באסיפה שהינם מוסדיים, בעלי עניין או נושאי משרה בכירה:

☒ קובץ ללא פירוט [isa.pdf](#)

☐ פירוט ההצבעה בהתאם לספרור הנושאים שמפורטים בסעיף 1 שלעיל:

מס"ד	ספרור נושא בסדר היום	שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (עברית) (1)	שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע	כמות ני"ע	עניין אחר (2)	אופן ההצבעה	כתב הצבעה / יפוי כח
1	נושא:						

הטופס יכול להכיל עד 40 שורות (בכל שורה מידע לגבי מחזיק אחד בני"ע שהצביע באסיפה). במקרה בו רשימת המצביעים גדולה מ-40, יש להמשיך ולמלא את הנתונים עבור המצביעים הנוספים בטופס נוסף.

הסברים:

(1) יש לרשום את השם המלא כפי שרשום ברשם החברות או בתעודת הזהויות.

(2) על בסיס הצהרות המחזיק בכתב ההצבעה, בין אם מדובר בעניין אחר של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע או בעניין אחר של מיופה הכח.

בטור זה של הטבלה ימולאו הנתונים בהתאם לפירוט שלהלן:

• כאשר מדובר בהחלטה לפי סעיף 350 לחוק החברות, או החלטה לשינוי שטר נאמנות באסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות – יסומן "כן"
עבור מצביע שהינו בעל עניין אחר, בהתאם להחלטה.

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (עברית): _____

שם משפחה בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / שם תאגיד (לועזית): _____

שם פרטי בעל האג"ח או המחזיק בני"ע (לועזית): _____

סוג מספר זיהוי: _____

מספר זיהוי: _____

ההשתתפות באסיפה היא מכח החזקה בני"ע שמספרו: _____

מקום התאגדות של בעל האג"ח או המחזיק בני"ע / מדינת הדרכון: _____

שם מיופה הכח: _____

סוג מספר זיהוי של מיופה הכח: _____

מס' זיהוי מיופה כח: _____

מדינת הדרכון: _____

אם לחברה ידוע על קשר כלשהו בין המצביע (שאינו בעל עניין אישי) לבין החברה או מי מבעלי השליטה בה, לרבות קשרי עובד מעביד, קשרים עסקיים וכד' - פירוט טיבם: _____

4. דוח זה מוגש בהמשך לדוחות המפורטים להלן:

דו"ח	תאריך פרסום	מספר אסמכתא
מקורי	21/06/2019	2019-10-061984
מתקן	24/06/2019	2019-10-062404

5. [תוצאות אסיפה isa.pdf](#)

מספרי אסמכתאות של מסמכים קודמים בנושא (אין האזכור מהווה הכללה על דרך הפניה):

תאריך עדכון מבנה הטופס: 30/04/2019

כתובת: יד חרוצים 14, תל אביב 6770007 טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222
דואר אלקטרוני: yossi@rpn.co.il אתר החברה: www.rpn.co.il

שם קודם של ישות מדווחת:

שם מדווח אלקטרוני: אבטליון ראשוני מיכל תפקידו: מנכ"ל משותף שם חברה מעסיקה:
כתובת: יד חרוצים 14, תל אביב 6770007 טלפון: 03-6389200 פקס: 03-6389222 דואר אלקטרוני: michal@rpn.co.il

לא נדרש פירוט הצבעות מוסדיים להחלטה מסוג זה

24 ביוני 2019

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של בי קומיוניקיישנס בע"מ
באמצעות המגנ"א

ג.א.נ.,

הנדון: דיווח בדבר תוצאות אסיפת הצבעה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה חברת
בי קומיוניקיישנס בע"מ (להלן: "החברה")

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה (להלן: "הנאמן" ו-"אגרות החוב (סדרה ג')", בהתאמה) מתכבדת להודיע בזאת על תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), אשר התקיימה ביום 24.6.2019, ללא התכנסות בפועל (להלן: "האסיפה").

ההצבעות על הנושא שעל סדר יומה של האסיפה, התבצעו באמצעות כתב ההצבעה (להלן: "כתב ההצבעה")¹ או באמצעות מערכת ההצבעות האלקטרונית והכול כקבוע בזימון לאסיפה. באסיפה נכח מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') המחזיקים בסך כולל של 1,715,497,751 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג'), המהווים כ- 76.58% מכלל אגרות החוב (סדרה ג') שטרם נפרעו (2,240,265,000 ש"ח ע.נ.).

1. הנושא שהועלה להצבעה באסיפה ותוצאות ההצבעה בגינו:

1.1. הסכמה בדבר חתימת החברה על הסכם הרכישה (הרוב הדרוש לאישור ההחלטה הינו רוב של חמישים ואחד אחוזים (51%) מסך הקולות המשתתפים בהצעה, למעט הנמנעים)

לאשר לחברה לחתום על מסמכי ההסכם בקשר עם רכישת מניות החברה שבבעלות אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ, על ידי גופים בהובלת קרן Searchlight Capital Partners ("סרצ'לייט") ולביצוע השקעה בחברה (בכפוף ולאחר התקיימות התנאים המפורטים שם) בנוסח שצורף לדיווח מיום 21.6.2019 מספר אסמכתא: 2019-02-061981 ("הסכם הרכישה").

הצעת ההחלטה שבסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבסעיף 9 לזימון האסיפה, ולעניין זה יראו את האמור בסעיף 9 כאמור, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

בנוסף, ההחלטה שבסעיף 1.1 זה כפופה להבהרות שלהלן:

- מעת שייחתם הסכם הרכישה תכנסנה לתוקף התחייבויות שונות של החברה (כגון התחייבות לבלעדיות והתחייבויות שהפרתן עלולה להיות כרוכה בפיצוי). משכך, אישור ההחלטה ברוב הנדרש משמעה אישור לחברה ליטול על עצמה התחייבויות אלו החל ממועד החתימה.
- החלטה סופית ומחייבת בדבר אישור הסדר חוב בקשר עם הסכם הרכישה, לרבות אישור של כל מסמך בקשר עם כך (לרבות הסדר החוב ושטרי הנאמנות לסדרות הרלוונטיות על פי הסדר החוב) תתקבל רק לאחר שיתקיים ההליך המתאים על פי דין (כולל על פי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999) לשם קבלת, בין היתר, אישור מחזיקי אגרות החוב למסמכי ההסדר.

¹ לזימון האסיפה ולכתב ההצבעה המתוקן ראו דיווח מיום 23.6.2019 (מספר אסמכתא: 2019-10-062404).

- עוד יובהר, כי אופן ההצבעה של מחזיקי אגרות חוב באסיפה לא יכול אותם לגבי אופן הצבעתם באסיפה שתכונס כאמור לשם דיון וקבלת החלטה בנוגע לאישור הסדר החוב (לרבות שטרי הנאמנות לסדרות הרלוונטיות), ככל שיהא, על פי הסכם הרכישה, ככל שתכונס, והם יהיו רשאים להצביע באסיפה כאמור באופן שונה מהצבעתם באסיפה המזומנת בזאת והכל בהתאם לשיקול דעתם המוחלט.

להלן תוצאות ההצבעה הכוללות את קולות המצביעים שהשתתפו בהצבעה, לאחר ניטרול מחזיקים בעלי עניין מנוגד²:

בהצבעה השתתפו 1,683,311,163 ע.נ. אג"ח סדרה ג', המהווים כ- 95.5% מהקולות המשתתפים באסיפה.

1,369,039,075 ע.נ. אג"ח ג' המהווים 81.33% מהקולות המשתתפים בהצבעה הצביעו **בעד** ההחלטה.

314,272,088 ע.נ. אג"ח ג' המהווים 18.67% מהקולות המשתתפים בהצבעה הצביעו **נגד** ההחלטה. בהצבעה לא היו נמנעים.

לפיכך, ההחלטה התקבלה.

בזאת ננעלה האסיפה.

בכבוד רב,

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

הדו"ח נחתם ע"י:

מיכל אבטליון- ראשוני, מנכ"ל משותף

² במסגרת בדיקת קיומו של עניין מנוגד בקרב המחזיקים אשר השתתפו בהצבעה בהתאם לאמור בנספח ב' לכתב ההצבעה, נוטרלו סך כולל של 32,186,588 ע.נ. נתוני ההצבעה ללא נטרול הינם כדלקמן: סך הכל השתתפו בהצבעה 1,715,497,751 ע.נ. המהווים 100% מכלל הקולות הנוכחים באסיפה. 1,401,225,663 ע.נ. המהווים 81.68% מהקולות שהצביעו על ההחלטה – הצביעו בעד, 314,272,088 ע.נ. המהווים 18.32% מהקולות שהצביעו על ההחלטה – הצביעו נגד. לצורך בדיקת קיומו של עניין מנוגד הנאמן הסתמך על הצהרות המחזיקים בלבד ולא ערך חקירה או בדיקה נוספת.

נספח ה

העתק דו"ח הגילוי, על נספחיו

בי קומיוניקיישנס בע"מ ("החברה")

לכבוד	לכבוד
רשות ניירות ערך	רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22	רח' אחוזת בית 2
<u>ירושלים</u>	<u>תל אביב</u>

ג.א.נ.,

הנדון: דוח גילוי על פי תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), תשס"ב-2002 תקנה 37 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970

ביום 4.7.2019 אישר דירקטוריון החברה הגשת בקשה לבית המשפט למתן צו לכינוס אסיפות לצורך אישור הסדר בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "הבקשה לכינוס אסיפות").

בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ותקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), תשס"ב-2002 ("תקנות הפשרה"), מובאים בזאת פרטים נוספים בקשר עם תוכנית ההסדר (כהגדרתה בבקשה לכינוס האסיפות) (להלן: "ההסדר" או "ההסדר המוצע"). מובהר כי בכל סתירה ו/או אי התאמה בין האמור בבקשה לכינוס אסיפות, תוכנית ההסדר (כהגדרתה להלן) או מסמכי ההסדר (כהגדרתם בתוכנית ההסדר), תגברנה הוראות מסמכי ההסדר המפורטים. כמו כן, מובהר כי בהתאם להוראות שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ג', ד' ו- ה'), החל ממועד ההשלמה (כהגדרת המונח בתוכנית ההסדר), במסגרת מערכת היחסים בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג', ד' ו- ה'), במקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין מסמכי ההסדר השונים, יגברו הוראות שטרי הנאמנות (סדרות ג', ד' ו- ה').

למעט אם מצוין במפורש אחרת, הנתונים הכספיים המפורטים בדוח זה הינם ליום 31 בדצמבר 2018 ומתייחסים לנתוני החברה סולו. כל הדיווחים של החברה המוזכרים במסגרת דוח זה וכן הבקשה לכינוס אסיפות נכללים בזאת על דרך של הפניה.

על אף שכל העובדות המהותיות בקשר לחברה ולהצעת ההסדר מפורטות בדוחותיה התקופתיים של החברה אשר יצורפו להלן על דרך ההפניה, ובבקשה לכינוס אסיפות, יתוארו להלן מספר נושאים מרכזיים.

למונחים שאינם מוגדרים בדוח זה תהא המשמעות המוקנית להם בבקשה לכינוס אסיפות. כל הדיווחים של החברה המוזכרים במסמך זה, נכללים בזאת על דרך של הפניה.

1. דוחות תקופתיים של החברה (תקנה 37(א)(1) לתקנות הדוחות)

1. דוחות תקופתיים של החברה (תקנה 37כ(א)1) לתקנות הדוחות)

מצורף לדוח גילוי זה על דרך ההפניה ומהווה חלק בלתי נפרד הימנו, הדו"ח השנתי לשנת 2018, ערוך בהתאם לחוקי ניירות הערך בארה"ב על גבי טופס "20F" כפי שפורסם על ידי החברה ביום 15.5.2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-046435) (להלן גם: "דו"ח 20F").¹

דו"ח 20F מצורף לדוח זה **כנספח 1**.

מצורפים על דרך ההפניה גם דיווחים מיידיים של החברה, במסגרתם פורסמו נתונים כספיים רבעוניים לא סקורים או מבוקרים, מיום 28.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-028900) - דו"ח שנתי לשנת 2018; ומיום 30.5.2019 (מס' אסמכתא: 2019-02-054193) - דו"ח בגין רבעון 1 לשנת 2019.²

הדוח השנתי לשנת 2018 והדוח בגין רבעון 1 לשנת 2019 מצורפים לדוח זה **כנספחים 2-3**.

2. פעילות החברה (תקנה 7א)1) לתקנות הפשרה)

א. פעילותה של החברה מתרכזת באחזקה במניות המהוות את גרעין השליטה בחברת הבת של החברה, בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ - אף היא חברה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("בזק" ו-"הבורסה", בהתאמה). נכון למועד זה, מחזיקה החברה בכ-26.34% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק.

ב. ההחזקה במניות בזק מהוות את הנכס העיקרי של החברה.

ג. למען שלמות הגילוי מובאים בזאת, דוחותיה הכספיים, השנתיים והרבעוניים של בזק המהווה את נכס הבסיס היחיד של החברה, לשנת 2018 ולרבעון הראשון של שנת 2019. דוחות בזק מובאים בזאת על דרך ההפניה, ומובהר כי צירופם אינו מחייב את בזק.³

3. תיאור תוכנית ההסדר (תקנות 37כ(א)2), 37כ(א)13) לתקנות הדוחות ותקנות 7א)2), 38(2) לתקנות הפשרה)

תוכנית ההסדר מצורפת **כנספח 4** לדוח זה.

4. תמצית נימוקי הדירקטוריון לאישור ההסדר המוצע, בחינת חלופות ועדיפות על פני המצב הקיים (תקנה 37כ(א)2) ו-37א(6) לתקנות הדוחות ותקנות 7א)2) ו-38(3) לתקנות הפשרה)

ד. כפי שהודיע הדירקטוריון עוד ביום 14 במאי 2019, הדירקטוריון רואה עצמו מחויב לפעול להגנה על האינטרסים של כלל ה-Stake Holders של החברה.

ה. הנהלת החברה שמה לנגד עיניה כמטרה ראשית, לייצר **פיתרון איכותי** ומהיר למבנה החוב של החברה לטובת המחזיקים, תוך הגנה על זכויותיהם הקיימות, וזאת במקביל ליצירת

¹ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1229213>

² <https://maya.tase.co.il/reports/details/1232862>; <https://maya.tase.co.il/reports/details/1229213>

³ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1232391>; <https://maya.tase.co.il/reports/details/1220581>

ערך ראוי לבעלי המניות של החברה.

- ו. עסקת סרצ'לייט, ככל שתושלם, תאפשר הזרמה כוללת של כ- 640 מיליון ש"ח לקופת החברה אשר צפויים לייצב ולשפר משמעותית את מצבה הפיננסי של החברה.
- ז. כתוצאה מכך ניתן יהיה לפרוע במלואה את יתרת החוב למחזיקי אגרות החוב סדרה ב', לבצע פירעון מוקדם של קרן אגרות החוב סדרה ג' בהיקף של כ- 614 מיליון ש"ח למחזיקי אגרות החוב סדרה ג' ולבצע תשלומי ריבית שנצברה וטרם שולמה (לפי שיעור של 3.85%) למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), תוך ייצוב פעילות החברה לעתיד לבוא. העסקה משקפת גם מרכיב הוני, לרבות ביצוע הנפקת הון לטובת בעלי המניות של החברה (אינטרנט זהב תזרים 345 מיליון ש"ח מתוכם 35 מיליון ש"ח בהנפקת הון והיתר כנגד אגרות חוב).
- ח. מבחינה כלכלית ההצעה מאזנת בצורה ראויה בין האינטרסים של הצדדים הרלבנטיים וכוללת בחובה הזרמה מהותית הן מהמשקיעים והן מבעלת השליטה תוך מתן אפשרות (גם אם מוגבלת בהיקפה) לציבור להשתתף;
- ט. העסקה מאפשרת עמידה של החברה בכל התחייבויותיה תוך הסכמה עם כל בעלי העניין בה;
- י. מבחינה משפטית ופרקטית - ההצעה פותרת מחלוקות משפטיות שהיו עלולות להעיב ולעכב פתרונות חלופיים;
- יא. ההצעה המעודכנת הינה פועל יוצא של מו"מ ממושך ומורכב ונכון להיום, לא קיימת הצעה חלופית עדיפה. התהליך הנחוש שנערך מנע הימשכות של הסדר ארוך טווח בדומה לסיכונים שאפיינו הסדרים אחרים בעבר במדינה.
- יב. לעסקה הנוכחית יתרון משמעותי בהיותה עסקה לא ממונפת או עסקה המבוססת על חוב חדש ממונף.
- יג. עסקה זו מהווה הזדמנות לשילוב בעלי שליטה איכותיים, הן לחברה והן לבזק, בעלי ניסיון ואיתנות - המייצגים יכולות.
- יד. קרן סרצ'לייט מנוסה בתחום הטלקום ומתעתדת להביא ערך אסטרטגי ולא רק פיננסי. הקרן נמצאת בתהליך זמן רב והוכיחה רמת מחויבות ורצינות ניכרת. לקרן ערך מוסף עסקי וניהולי משמעותי לטובת המדינה ושוק התקשורת בישראל. לקרן סרצ'לייט ניסיון מוצלח ומוכח בהשקעות גלובליות בתחום התקשורת אגב קידום תהליכים בתחומי שדרוג תשתיות וטכנולוגיות, במעורבותה הישירה של סרצ'לייט - נושא חיוני כיום במדינת ישראל. שילוב בעל שליטה כאמור, עשוי, בנסיבות הנכונות להוביל ליצירת ערך לבעלי המניות הקיימים של החברה.
- טו. עצם האפשרות לצירוף לשליטה בחברה של משקיעים אסטרטגיים דוגמת סרצ'לייט ומשפחת פורר, מעלה תקווה לשיפור ניכר ביציבות החברה והקבוצה ולהכוונת פעילותה

לעתיד לבוא כפי שנדרש על מנת לאפשר לנכס הבסיס - מניית בזק להתאושש.

טז. להערכת דירקטוריון החברה, קיים ערך משמעותי בשילובם של גורמים איכותיים כקרוס סרצ'לייט ומשפחת פורר כבעלי השליטה בקבוצת בזק - גורמים המשלבים ניסיון מוכח, איתנות פיננסית ורקע עסקי עשיר.

יז. עם זאת קיימות להערכת הדירקטוריון חשיפות לא מבוטלות אשר כוללת בחובה הצעת ההסדר, לרבות: חוסר וודאות רגולטורית לאור משך הזמן שידרש לשם השלמת התנאים המתלים בהסכם, סיכון לאי השלמת רישום שעבוד מניות בזק לטובת מחזיקי האג"ח, תנאים מתלים מאתגרים (דוגמת יתרת מזומנים מינימאלית הנדרשת בקופת החברה במועד כניסת ההסדר לתוקף), העדר ערבות בנקאית או פיקדון מצד הרוכשים להבטחת התחייבויותיהם וכדומה, אולם האיתנות העסקית והפיננסית והרצינות בניהול התהליך אשר הפגינה סרצ'לייט עד כה מהווים להערכת הדירקטוריון גורם להפחתת סיכונים אלו.

יח. עסקה זו פוטרת את חוק הריכוזיות.

יט. לא קיימות נכון למועד זה הצעות נוספות להסדרת חובות החברה.

כ. יובהר כי הוצאת ההסדר אל הפועל והצלחתו מותנים במשתנים רבים, לרבות, אך לא רק - קבלת אישורים מצד הרגולטורים הרלוונטיים לכל שלב בהסדר, אשר אין כל וודאות כי יתקבלו, כגון אישור הבורסה, אישורי אורגני החברה ומחזיקי אגרות החוב וכיו"ב, פטור מתשקיף לניירות הערך המונפקים בהסדר, משרד התקשורת (או משרדי ממשלה נוספים אשר יידרשו בקשר עם ההסדר), רשות התחרות וכיו"ב וכן תיאומים מול בורסת הנאסד"ק. מובהר בזאת כי החברה בוחנת מול רשות ניירות ערך בישראל את אפשרות הוצאתה אל הפועל של ההנפקה לציבור, בין היתר, בשים לב לסטטוס דוחות החברה וחברת הבת - והצדדים מצויים בדיונים והליכי בחינה ופנייה מקדמית. מובהר כי אין כל וודאות מלאה בדבר קבלת מלוא האישורים הנדרשים לצורך העסקה ואלו עשויים להיות תלויים במשתנים רבים, גורמי סיכון שוטפים ביחס עם פעילות החברה וקבוצת בזק, כמתואר בדוחות הקבוצה, משתנים אקסוגניים וכיו"ב.

5. פירוט בנוגע לכונס נכסים או מפרק שמונו לחברה או לנכסיה (תקנה 37(2) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)(3) לתקנות הפשרה)

נכון למועד דוח זה לא מונה כונס נכסים או מפרק לחברה או לנכסיה.

6. השפעת ההסדר המוצע על נושאי המשרה בחברה (תקנה 37(א)(2) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)(4) לתקנות הפשרה)

במסגרת ההסדר, חברי הדירקטוריון של החברה, למעט הדירקטורים החיצוניים צפויים לסיים את כהונתם, בהתאם לשיקול דעתו של בעל השליטה החדש.

מנכ"ל החברה המכהן, עמי ברלב, מכהן כמנכ"ל ללא שכר וללא הסכם ולפיקח ההסדר לא משפיע על תנאיו ואלו יוגדרו על ידי דירקטוריון החברה, מעת לעת, וכל עוד שמנכ"ל החברה יוותר בתפקידו.

סמנכ"ל הכספים של החברה מועסק על בסיס חוזה אישי, בתנאים המקובלים. הסכם העבודה של סמנכ"ל הכספים אינו נושא תנאים בקשר עם שינוי השליטה בחברה או ההסדר. במסגרת ההסדר יוענק פטור לנושאי המשרה בקשר עם כל מעשה או מחדל בנוגע להסכם ההשקעה (והעסקאות הכלולות בו).

7. בעלי המניות ובעלת השליטה בחברה (תקנה 37ב(א)(2) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)(5) לתקנות הפשרה)

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה חברת אינטרנט גולד- קווי זהב בע"מ (כהגדרתה לעיל ולהלן: "אינטרנט זהב"), המחזיקה בכ-51.95% ממניותיה, אף היא חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בישראל ובארה"ב; בעלת השליטה באינטרנט זהב, המחזיקה בכ-54.67% ממניותיה, הינה יורקום תקשורת בע"מ ("יורקום")⁴. אין בחברה "בעלי עניין נוספים" למעט אינטרנט זהב.

8. השפעת ההסדר המוצע על בעל השליטה בחברה (תקנה 37ב(א)(2) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)(5) לתקנות הפשרה)

- א. הרכשת תרכוש מידי אינטרנט זהב את מלוא מניותיה בחברה, בשיעור של כ-51.95% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה טרום העסקה, תמורת סך של 225 מיליון ש"ח.
- ב. אינטרנט זהב תרכוש מניות של החברה במסגרת הנפקת הון, בסכום של 35,000,000 ש"ח, וזאת בכפוף לזכותה של הרכשת (ולא חובתה) לרכוש את המניות במקום אינטרנט זהב, ככל ואינטרנט זהב לא תעמוד בהתחייבותה לרכישת המניות כאמור. ההנפקה תבוצע במחיר 4.175 ש"ח למניה.
- ג. במועד השלמת ההסדר המוצע ולאחר ביצוע הפרעון המוקדם והחלפת חלק מאגרות החוב מסדרה ג' באגרות החוב מסדרה ד' כמפורט בסעיף 31 להלן, יוקצו לאינטרנט זהב אגרות חוב סדרה ג' בסך של 310,000,000 ש"ח ע.נ. תמורת הזרמת סכום כולל של 310,000,000 ש"ח לחברה.
- ד. במסגרת ההסדר יוענק פטור לנושאי המשרה בחברה ובעל השליטה בקשר עם כל מעשה או מחדל בנוגע להסכם ההשקעה (והעסקאות הכלולות בו).

9. החזקות החברה (תקנה 37ב(א)(2) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)(5) לתקנות הפשרה)

לתאריך דוח זה, מחזיקה החברה, במישרין או בעקיפין, בתאגידים המהותיים לפעילותה כדלקמן:

⁴ נכון למועד הגשת בקשה זו, מצויה יורקום תקשורת בע"מ בהליכי פירוק בית משפט נכבד זה (פר"ק 17-12-42633 בנק הפועלים ואח' נ' יורקום תקשורת בע"מ) ומונו לה מנהלים מיוחדים המחזיקים ב- "היתר אחזקה" בהתאם להוראות צו הבזק - עו"ד פיני רובין, עו"ד אמנון לורך ועו"ד אורי גאון.

שם החברה	פעילות החברה	שיעור החזקה	סוג ניירות ערך מוחזקים
בי תקשורת אס.פי 1 בע"מ	אחזקות	100%	מניות
בי תקשורת אס.פי 2 בע"מ	אחזקות	100%	מניות
בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק")	תקשורת	26.34%	מניות

10. השפעת ההסדר המוצע על בעלי המניות בחברה (תקנה 37ב(א)(2) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)(6) לתקנות הפשרה)

תוכנית ההסדר תובא לאישורה של אסיפת בעלי המניות של החברה. כמו כן לבעלי מניות החברה תינתן זכות להשתתף בהנפקת הון בסך של עד 35 מיליון ש"ח בהתאם למחיר של 4.175 ש"ח למניה.

מניות החברה אשר תונפקנה כחלק מההסדר וההסכם עם הרוכשים ואינטרנט זהב, תישאנה תנאים זהים למניות הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה. תיאור הזכויות הנלוות למניות החברה מתואר בהרחבה בדוחות ה- 20-F של החברה, וכן בתקנון החברה אשר מובא בזאת על דרך ההפניה.⁵

אישור ההסדר יכלול סעיף פטור כמפורט בסעיף 16 להלן.

⁵ <https://maya.tase.co.il/reports/details/550321>

11. נושי החברה (תקנה 37כ(א)2) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)7 לתקנות הפשרה):

11.1 נושים מהותיים:⁶

להלן פירוט חובותיה של החברה (סולו) לנושיה המהותיים נכון ליום 31 בדצמבר 2018:

הנושה	קרבן חוב (באלפי ש"ח)	ריבית צבורה (באלפי ש"ח)	הפרשי הצמדה בהתאם למדד (באלפי ש"ח)	בטוחות
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')	225,783	3,699	-	אין
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')	2,240,265	7,325	-	שעבוד שלילי על 25% ממניות בזק

11.2 נושים לא מהותיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לחברה התחייבויות לנושים לא מהותיים בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

11.3 נושים המחזיקים במניות החברה (תקנה 37כ(א)2) לתקנות הדוחות ותקנה 38(6) לתקנות הפשרה):

להבנת החברה, חלק ממחזיקי אגרות החוב של החברה מחזיקים גם במניות החברה. לחברה אין נתונים מדויקים בנושא היות ולא קיים בעל מניות בחברה שעליו חלה חובת דיווח (מחזיק של מעל ל- 5% במניות החברה).

11.4 נושים בעלי זיקה לחברה או לבעל השליטה בחברה (תקנות 37כ(א)2 ו-37כ(א)2(נ) לתקנות הדוחות ותקנה 38(8) לתקנות הפשרה)

לחברה לא ידוע על קיומם של נושים כאמור.

12. בטוחות (תקנה 37כ(א)2) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)8 לתקנות הפשרה)

במועד השלמת ההסדר, ובכפוף לקבלת אישורים הנדרשים על פי דין, יועמדו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') שעבודים על מלוא מניות בזק המוחזקות, במישרין ובעקיפין, על ידי החברה, במועד אישור ההסדר, כמו גם על הזכויות בחשבונות הבנק דרכם מוחזקות המניות, והכל כמפורט בסעיף 13 לתכנית ההסדר.

התחייבויות הרוכשים על פי הסכם ההשקעה (כהגדרתו בבקשה לכינוס אסיפות), מובטחות הן בכתב התחייבות פיננסית ביחס להעמדת חלקו של כל אחד מהרוכשים בהזרמה שעל

⁶ נושה מהותי הינו נושה מובטח, נאמן לתעודות התחייבות ונושה אשר החברה חייבת לו סכום של 10% מסך חובות החברה שאינם חובות מובטחים.

הרוכשים לבצע במעמד השלמת העסקה, וכן בכתבי ערבות ביחס להתחייבויות הכספיות של כל אחד מהרוכשים במקרה בו בוטל ההסכם.

13. גילוי בדבר נותן שהינו תאגיד (תקנה 37כ(א)(2)(א)(1) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)(8) לתקנות הפשרה)

לא מועמדות בטוחות להבטחת ניירות הערך המונפקים במסגרת ההסדר אלא על ידי החברה כמפורט בסעיף 12 לעיל.

14. עלות מוערכת של ההוצאות הכרוכות בביצוע המתווה המוצע (תקנה 37כ(א)(2) לתקנות הדוחות ותקנה 7(א)(9) לתקנות הפשרה)

החברה נושאת בהוצאות הנאמנים ויועציהם. כמו כן, החברה הסתייעה ביועצים משפטיים. להערכת החברה עלותן של כל ההוצאות הכרוכות בהשלמת הצעת ההסדר, יסתכמו עד למועד כניסת ההסדר לתוקף בסך של כ- 10 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה יכול להשתנות בהתאם להתמשכות ההליכים לאישור הצעת ההסדר וההליכים ליישומה. יודגש, כי מדובר בהערכה בלבד שהינה מידע צופה עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה.

15. הון אנושי (תקנה 37כ(א)(2) לתקנות הדוחות ותקנה 38(1) לתקנות הפשרה)

מספר המועסקים בחברה (סולו) לתאריך 31 בדצמבר 2018 היה 4 עובדים, בדומה ל-4 עובדים לתאריך 8.7.2019 (סמוך למועד פרסום דוח זה). יובהר כי 2 מתוך 4 העובדים כאמור, מצויים בתהליכי סיום העסקה.

16. השפעת המתווה המוצע על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב; ויתור על תביעות או זכויות (תקנות 37כ(א)(2) ו-10 לתקנות הדוחות ותקנה 38(2) לתקנות הפשרה)

המתווה המוצע כולל את העקרונות כמפורט בתוכנית ההסדר, ובפרט בהתאם לסעיפים 9-16 לתוכנית ההסדר.

לעניין הפטור המוצע במסגרת ההסדר ראו סעיף 29 לתוכנית ההסדר.

17. מקורות המימון להסדר המוצע (תקנות 37כ(א)(2) ו-37כ(א)(2)(ג) לתקנות הדוחות ותקנה 38(3) לתקנות הפשרה)

ראו סעיפים 6-8 לתוכנית ההסדר.

18. שינויים ארגוניים צפויים בחברה (תקנות 37כ(א)(2) לתקנות הדוחות ותקנה 38(3) לתקנות הפשרה)

המתווה המוצע אינו כולל שינויים ארגוניים מהותיים צפויים למעט שינוי הרכב הדירקטוריון של החברה ושל בזק כמפורט בסעיף 22 לתוכנית ההסדר.

19. העברת ושעבוד נכסים מהותיים של החברה (תקנה 37כ(א)(2)(ה) לתקנות הדוחות ותקנה 38(5) לתקנות הפשרה)

במהלך ששת החודשים אשר קדמו להגשת הבקשה לא הועברו נכסים מהותיים של החברה.

20. נושאי המשרה הבכירה בחברה (תקנה 37כ(א)(2)(ב) לתקנות הדוחות ותקנות 7(א)(10) ו- 38(7) לתקנות הפשרה)

לפירוט בדבר מצבת נושאי המשרה של החברה - ראו דיווח מיידי מיום 15.5.2019 (מס' אסמכתא 2019-02-046435)⁷, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
לפירוט בדבר תנאי כהונתם של נושאי המשרה הבכירה - ראו דיווח מיידי מיום 15.5.2019 (מס' אסמכתא 2019-02-046435)⁸, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
החזקות נושאי משרה בכירה בחברה בניירות ערך של החברה נכון למועד דוח זה - מר בני גבאי (דירקטור) - 1,073 מניות.

21. הליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להם (תקנה 37כ(א)(2) לתקנות הדוחות ותקנה 38(9) לתקנות הפשרה)

ראו פריט (Item) מס' 8 ל"דו"ח 20F", המצורף על דרך ההפניה.

22. רשימת הסכמים מהותיים

ראו פריט (Item) מס' 4-7 ל"דו"ח 20F", המצורף על דרך ההפניה.

23. הסדרים שנערכו עם נושים מהותיים אחרים של החברה בחצי השנה שקדמה למועד פרסום דוח זה או תכניות להסדרים עם נושים מהותיים אחרים (תקנה 37כ(א)(3) לתקנות הדוחות)

לא רלוונטי.

24. מגבלות על החברה (תקנה 37כ(א)(4) לתקנות הדוחות)

במסגרת ההסדר מתחייבת החברה שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

א. לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה.

ב. ה- LTV לא יעלה על שיעור של 65%, מיד לאחר ביצוע החלוקה.

ג. ביחס לחלוקה שתבצע החל מיום 30 בנובמבר 2023 – במידה ואגרות החוב (סדרה ד') נפרעו במלואן.

ד. החברה תחזיק, מיד לאחר ביצוע החלוקה, ביתרת מזומנים השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב בגין אגרות החוב (סדרות ג' ו- ד') ובגין אגרות החוב (סדרה ה'), ככל שקיימות (לרבות באמצעות סכום כרית הריבית כמפורט בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ג', ד' ו- ה')).

⁷ ר' פריט (Item) מס' 6 ל"דו"ח 20F" המצורף לדיווח המיידי, בעמ' 117 ואילך שם.
⁸ ר' פריט (Item) מס' 6 ל"דו"ח 20F" המצורף לדיווח המיידי, בעמ' 117 ואילך שם.

25. דחיית פירעון התחייבות כלפי בעל שליטה בתאגיד בקשיים (תקנה 37(א)(5) לתקנות הדוחות)

לא רלוונטי.

26. דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה ושל קבוצת בזק בשלוש בשנים האחרונות (תקנה 37(א)(6) לתקנות הדוחות)

דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה ושל קבוצת בזק במהלך השנים 2016, 2017 ו-2018 מצורפים כנספח 5 לדוח זה.

לפירוט בדבר הסברי דירקטוריון החברה לתוצאות פעילותו, ראה "דוח הדירקטוריון" המצורף לפרק Results of Operations, "ל"דו"ח 20F", בעמ' 93-106, הכולל את הסברי הדירקטוריון על תוצאות הקבוצה.

27. הסבר הנסיבות שהובילו לזימון האסיפות (תקנה 37(כ)(א)(6) לתקנות הדוחות)

ר' האמור בפרק ב' לבקשה לכינוס אסיפות נושים, המצורף בזאת על דרך ההפניה.

28. השפעת ההסדר המוצע על נתוני הדוחות הכספיים ובכלל זה על הרווח והון העצמי של החברה (תקנה 37(א)(7) לתקנות הדוחות)

להלן יובא פירוט ההשפעה החשבונאית הצפויה של כניסתם לתוקף של ההסדר המוצע על דוחותיה הכספיים של החברה, וזאת בהתבסס על נתוני הדוחות ליום 31 במרץ 2019 (הדוחות הכספיים האחרונים של החברה).

יובהר כי המידע המפורט בפרק זה להלן הנו בהסתמך על הערכות ובדיקות ראשוניות אשר ביצעה הנהלת החברה בשיתוף רואי החשבון שלה. הנתונים האמורים לעיל עשויים להשתנות או לבוא לידי ביטוי באופן שונה מן המתואר לעיל בדוחות החברה, וזאת בכפוף לבחינת אומדנים חשבונאיים נוספים, בחינת השלכות התקינה החשבונאית, השפעות אקסוגניות בקשר עם דוחות חברת הבת, משתני עסקה, אם וככל שיחולו, השלמת הבדיקות החשבונאיות, השלכות חשבונאיות מקבילות או אירועים אשר עשויים להשפיע על הטיפול החשבונאי הקיים וכיו"ב. לאור האמור, המידע האמור לעיל הנו גם בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומהווה הערכה בלבד המתבססת על המידע, ההערכות, התחזיות והנתונים הקיימים בידי הנהלת החברה במועד הדיווח ועל הערכות הנהלה הנוכחיות.

א. השקעות בהון החברה (הנפקת מניות וזכויות):

הנפקת הון מניות תמורת השקעה במזומן של סרצ'לייט בחברה - סרצ'לייט תשקיע 260 מיליון ש"ח לפי מחיר של 4.175 שקל למניה של החברה.

הנפקת הון לבעלי המניות הנוכחיים של החברה להשקעה של עד 35 מיליון שקלים של בעלי המניות מהציבור ועוד 35 מיליון שקלים לבעלת השליטה הנוכחית אינטרנט זהב.

הזרמות אלו יגרמו לגידול ביתרות המזומן של החברה כנגד גידול בהון העצמי בסך כולל של

לא צפויות עלויות עסקה מהותיות מעבר לאגרות בורסה ורשות לני"ע וכן שכ"ט לעו"ד שילוו את התשקיף, לרבות עלויות יועצים ונציגים שונים.

הגדלת ההון עשויה להשפיע על הרווח למניה של החברה אשר יקטן עקב חלוקת הרווח במספר גדול יותר של בעלי מניות.

ב. תשלום סופי של אג"ח סדרה ב:

החברה תבצע פרעון סופי של קרן וריבית אג"ח סדרה ב'. כתוצאה מכך יקטנו יתרות המזומנים של החברה כנגד קיטון ביתרות האג"ח והריבית לשלם שיהיו בספרי החברה ביום הקלוזינג. סכום משוער של כ- 240 מיליון ש"ח.

במסגרת הפרעון הסופי תשולם כל יתרת הקרן והריבית שיצברו בספרי החברה עד ליום זה בגין סדרה ב', לא צפויה השפעה על הרוו"ה.

ג. ביצוע פרעון מוקדם חלקי של אג"ח סדרה ג' ותשלום ריבית צבורה:

החברה תבצע פרעון מוקדם של קרן אגרות החוב סדרה ג' בסך של 614 מיליון ש"ח ע.נ בגין תשלומי קרן שנועדו להתבצע בשנים 2020-2022 וכן בגין פירעון חלקי (65%) של קרן בשנת 2023, יתרת תשלום הקרן לשנת 2023 תוחלף באג"ח מסדרה ד' אשר יונפק למחזיקי אגרות החוב הקיימים טרם מועד הסגירה. כמו כן, תשלם החברה את הריבית הצבורה בגין סך הסדרה נכון למועד כניסת ההסדר לתוקף לפי שיעור ריבית של 3.85% לשנה (סכום משוער של כ- 72 מיליון ש"ח). הפרעון המוקדם יבוצע ללא תוספת ריבית כלשהי ו/או ריבית פיגורים ו/או חיובי קנסות ו/או תשלומים אחרים. בהסכמת בעלי האג"ח.

על החברה יהא לבחון בהמשך האם שינוי התנאים של סדרה ג' הינו מהותי הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית. ביצוע הפרעון המוקדם מותר לפי תנאי השטר הקיים אך בתוספת קנס פרעון מוקדם כאשר לפי ההסדר המוצע הפרעון המוקדם יבוצע בפארי וללא תשלום הקנס האמור. כמו כן, יש לבחון האם הורדת קובננטים מסויימים ומתן שעבוד לבעלי הסדרה הינה השפעה מהותית.

ככל שבמסגרת הבחינה כאמור יימצא כי השינוי הינו מהותי החברה תגרע את החוב הקיים בספרים ליום העסקה ותכיר בחוב החדש לפי השווי ההוגן שלו (לפי המחיר המצוטט של הסדרה בבורסה), הדבר עשוי להוביל לרישום רווח בסכום מהותי בגין ההפרש בין החוב בספרים לשווי ההוגן שלו בבורסה.

במידה שבמסגרת הבחינה כאמור יימצא כי השינוי אינו מהותי החברה תהווך את התזרימים לפי השטר החדש לרבות התזרים מסדרה ד' לפי ה- IRR של הסדרה המקורית, ההפרש יזקף לרוו"ה.

כתוצאה מהמהלך יקטנו יתרות המזומנים של החברה כנגד קיטון מקביל ביתרת אגרות החוב והריבית לשלם בסך כולל של 744 מיליון ש"ח.

בשל העובדה שעד ליום הקלוזינג החברה תרשום בספריה הוצאות ריבית גבוהות יותר אשר יכללו ריבית פיגורים ועליית ריבית בשל הורדות דירוג החברה עשויה להכיר ברווח כתוצאה מהסכמת המחזיקים לוותר על עליית הריבית וכן על ריבית הפיגורים בהתאם לשטר המתוקן.

ד. ביצוע הרחבה של אג"ח סדרה ג' לאינטרנט זהב:

החברה תנפיק 310 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב מסדרה ג' לאינטרנט זהב תמורת 310 מיליון ש"ח. אגרות חוב אלו יפרעו יחד עם יתרת הסדרה בבולט בנובמבר 2024.

יש לשים לב כי הנפקת האג"ח לאינטרנט זהב תבוצע לאחר ביצוע הפרעון המוקדם לבעלי סדרה ג' הנוכחיים, כמתואר בס"ק ג לעיל, ואינטרנט זהב לא תהיה זכאית לקבלת פרעון מוקדם של חלק מהסדרה שתונפק לה. בנוסף, אגרות החוב לאינטרנט זהב יונפקו בנפרד ולא כחבילה יחד עם המניות שאינטרנט זהב תרכוש כחלק מהנפקת ההון.

כתוצאה מהמהלך יגדלו יתרות המזומנים של החברה בסך של 310 מיליון ש"ח כנגד גידול ביתרת אגרות החוב של החברה.

ה. הנפקת אג"ח סדרה ד':

החברה תנפיק סדרה חדשה של אגרות חוב ד' בסך של 58 מיליון ש"ח ע.נ. אשר תחליף את חלק מהפרעון שהיה אמור להתרחש בנובמבר 2023 וידחה לנובמבר 2024. אגרות החוב סדרה ד' תהיינה בתנאים דומים ברובם לאג"ח סדרה ג' המתוקן מבחינת שיעור הריבית ותקופת הפרעון, אך עם קדימות משפטית בעת חלוקת דיבידנד מבזק וכן הבדלים נוספים כמפורט בסעיף 11 לתוכנית ההסדר.

הנפקה זו תגדיל את יתרות הנזילות של החברה כנגד הגדלת יתרת אגרות החוב במאזן החברה.

לטובת הנפקה זו החברה תצטרך לקבל אישור לשיעור ניכיון משוקלל.

ו. סיווג החוב של החברה לז"א ללא חלויות שוטפות

בתקופות הביניים ועד למועד השלמת ההסדר, החוב של החברה ימשיך להיות מסווג לז"ק ויתרת האג"ח בספרים של סדרות ב' ו-ג' תקבע בהתאם להוראות שטר האג"ח באשר לאיחור בתשלום, ללא תחזית של הסדר החוב. לאחר מועד השלמת ההסדר יסווג אגרות החוב של החברה מסדרות ג' ו-ד' לזמן ארוך במאזן החברה ולא יהיו יתרות של חלויות שוטפות בשל העובדה שהקרנות צפויות להיפרע רק בנובמבר 2024.

ז. השפעת תמחור העסקה על שווי ההחזקה בבזק

יש לבחון האם תמחור העסקה מהווה סממן לירידת ערך של ההשקעה של החברה בבזק. במידה וכן, החברה תדרש לבצע הערכת שווי ליחידות המניבות השונות ולבדוק האם יש צורך ברישום ירידת ערך של ההשקעה.

29. אירוע פרופורמה (תקנה 37כ(א)8) לתקנות הדוחות

למיטב ידיעת החברה, לא התרחש במסגרת ביצוע ההסדר המוצע אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות הדוחות.

30. השלכות מס (תקנה 37כ(א)9) לתקנות הדוחות

לא צפויות השפעות מס על החברה בעקבות ההסכם האמור. במידה וירשם בספרי החברה רווח או הפסד חשבונאי כתוצאה מהעסקה, הדבר לא יגרור תשלומי מס כלשהם בשל העובדה שמדובר ברווח או הפסד משערוך חשבונאי ולא תזרימי.

31. תיאור ניירות הערך המוצעים במסגרת ההסדר (תקנה 37כ(א)10) לתקנות הדוחות

במסגרת ההסדר תורחב סדרה ג' של אגרות החוב של החברה ויתוקנו תנאיה כמפורט בתוכנית ההסדר ובשטר נאמנות אגרות החוב סדרה ג' המתוקן אשר הינו חלק ממסמכי ההסדר הנלווים לתוכנית ההסדר.

במסגרת ההסדר יונפקו אגרות חוב מסדרה ד' בסך 58 מיליון ש"ח ע.ג. (בד בבד עם מחיקת סכום זהה של 58 מיליון ש"ח ע.ג. מקרן אגרות החוב (סדרה ג')).

במסגרת ההסדר יוצעו להנפקה אגרות חוב (סדרה ה') של החברה כמפורט בסעיף 12 לתוכנית ההסדר.

במסגרת ההסדר יונפקו מניות לרוכשים (כהגדרתם בתוכנית ההסדר) וכן תיערך הנפקת הון בה ישתתפו בעל השליטה ובעלי מניות מן הציבור בסך 70 מיליון ש"ח, בחלקים שווים, לפי מחיר מניה 4.175 ש"ח. לרוכשים התחייבות לרכוש מניות בגין כל סכום שלא יושקע על ידי הציבור וכן אופציה לרכוש את המניות אשר התחייבה בעלת השליטה לרכוש ככל וזו לא תעמוד בהתחייבותיה.

מניות החברה אשר תונפקנה כחלק מההסדר וההסכם עם הרוכשים ואינטרנט זהב, תישאנה תנאים זהים למניות הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה. תיאור הזכויות הנלוות למניות החברה מתואר בהרחבה בדוחות ה- 20-F של החברה, וכן בתקנון החברה אשר העתקו מובא בזאת על דרך ההפניה.⁹

⁹ <https://maya.tase.co.il/reports/details/550321>

32. פרסום דוח אגב הצעת הסדר החוב (תקנה 37ב(א)(12) לתקנות הדוחות ותקנה 38(4) לתקנות החברות))

במסגרת הליך שהתקיים בפני כבוד הנשיא השופט אורנשטיין בפר"ק 28612-05-19 **רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ נ' בי קומיוניקיישנס בע"מ ואח'**, בדבר מינוי מומחה, נמשכה הבקשה למינוי מומחה ולא מונה לחברה מומחה בהתאם להוראות סעיף 350 יח' לחוק החברות. בכוונת החברה לפרסם דו"ח כדאיות כלכלית טרם כינוס האסיפות נושא ההסדר המוצע. דוח הכדאיות הכלכלית יכלול אף התייחסות לחלופת הפירוק.

33. דוחות כספיים

דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 מצורפים לדו"ח ה-20F וליום 31 במרץ 2019 מצורפים לדוח בגין רבעון 1 לשנת 2019 כמפורט בסעיף 1 לעיל, ומוכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

34. תנאים מוקדמים

ראו סעיף 19 לתוכנית ההסדר ופרק ז' לבקשה לכינוס אסיפות.

35. עיון במסמכים

עותק של דוח זה וכל מסמך הנוגע אליו יעמדו לעיון נושי החברה במשרדי החברה, ברחוב דב פרידמן 2, רמת גן, בשעות העבודה המקובלות ולאחר תיאום טלפוני בטלפון 03-7530900.

36. נציגי החברה לטיפול בדוח המיידי

עמי ברלב (מנכ"ל), בטלפון : 050-2029021 _____.

חתימות

החברה

בי קומיוניקיישנס בע"

באמצעות

עמי ברלב, מנכ"ל

הדירקטורים

שלמה זהר

משה רוזנטל

דבי ספיריה

בני גבאי

קנ' גבאי

שרון אבידן

עמי ברלב

תוכן עניינים לנספחי דו"ח הגילוי

מספור	שם הנספח
1	דו"ח 20F
2	דו"ח שנתי 2018
3	דו"ח רבעון ראשון 2019
4	תכנית ההסדר
5	דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה ושל קבוצת בזק במהלך השנים 2016, 2017 ו-2018

נספח 1

דו"ח 20F

נספח 2

דו"ח שנתי 2018

נספח 3

דו"ח רבעון ראשון 2019

[ראה מצ"ב כנספח ח' לבקשה]

נספח 4

תכנית ההסדר

[ראה מצ"ב כנספח ט' לבקשה]

נספח 5

**דוחות על תזרימי המזומנים
המאוחדים של החברה ושל
קבוצת בזק במהלך השנים
2016, 2017 ו-2018**

Consolidated Statements of Cash Flows for the Year Ended December 31

(In millions)

				Convenience translation into U.S. dollars (Note 2D)
	2016	2017	*2018	2018
	NIS	NIS	NIS	US\$
Cash flows from operating activities				
Net profit (loss) for the year	488	741	(1,859)	(496)
Adjustments:				
Depreciation and amortization	2,161	2,117	2,387	637
Loss from impairment of assets	-	129	2,293	612
Share of loss of equity accounted investees	5	5	3	1
Finance expenses, net	981	525	541	145
Capital gain, net	(86)	(27)	(13)	(3)
Income tax expenses	442	347	(59)	(16)
Change in inventory	(20)	(35)	(5)	(1)
Change in trade and other receivables	110	194	239	64
Change in trade and other payables	(24)	16	(144)	(38)
Changes in provisions	(19)	15	81	22
Changes in employee benefits	(65)	(33)	489	130
Change in other liabilities	23	(34)	-	-
Net income tax paid	(534)	(473)	(467)	(125)
Net cash provided by operating activities	3,462	3,487	3,486	932
Cash flows from investing activities				
Purchase of property, plant and equipment	(1,193)	(1,131)	(1,216)	(324)
Investment in intangible assets and deferred expenses	(223)	(399)	(390)	(104)
Proceeds from the sale of PP&E and investment property	138	98	315	84
Tax payments due to owners' loans	(461)	-	-	-
Change in investments, net	621	301	(1,168)	(312)
Net withdrawal from restricted cash	155	-	-	-
Tax payments regarding sale of investment property	-	-	(201)	(53)
Other	15	3	42	11
Net cash used in investing activities	(948)	(1,128)	(2,618)	(698)

* For information regarding early adoption of IFRS 16, Leases, see Note 2.I.1.

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated Statements of Cash Flows for the Year Ended December 31 (cont'd)

(In millions)

				Convenience translation into U.S. dollars (Note 2D)
	2016	2017	*2018	2018
	NIS	NIS	NIS	US\$
Cash flows from financing activities				
Proceeds from issuance of debentures and loans received	4,184	2,635	1,139	303
Repayment of debentures and loans	(4,871)	(1,813)	(1,793)	(478)
Interest paid	(915)	(537)	(523)	(140)
Dividends paid by Bezeq to non- controlling interests	(1,062)	(948)	(505)	(135)
Payments of principal and interest for leases	-	-	(422)	(113)
Transactions with non-controlling interests	978	-	-	-
Dividends to shareholders	(355)	-	-	-
Payments to Eurocom DBS	(256)	(61)	-	-
Others	(36)	(11)	(46)	(12)
Net cash used in financing Activities	(2,333)	(735)	(2,150)	(575)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	181	1,624	(1,282)	(341)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	581	762	2,386	636
Cash and cash equivalents as at the end of the year	762	2,386	1,104	295

* For information regarding early adoption of IFRS 16, Leases, see Note 2.I.1.

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

נספח ו

**העתק שטר הנאמנות בקשר עם
הנפקת אגרות החוב (סדרה ב')
של החברה מיום 31.8.2010,
והתוספת לשטר הנאמנות מיום
26.9.2010**

שטר נאמנות

שנערך ונחתם ביום 31 באוגוסט 2010

ב י ן**אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ**

מספר חברה : 520044264

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 ;

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 ג' עד ה') שאינן המירות למניות החברה ועד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ו' עד ח'), הניתנות להמרה למניות החברה (להלן ביחד : "אגרות החוב");	הואיל
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

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"	אינטרנט גולד-קווי זהב 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 שיכנה 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 ג' עד ה' כאשר כל אחת מסדרות אגרות חוב אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח ו/או סדרות ו' עד ח' 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 ג' עד ח' 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 ג' עד ה') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב אלה 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 ג' עד ה'**"). 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 ג' עד ה', 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 ג' עד ה'), בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף המדף, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה, או יקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מהסדרות ג' עד ה' 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 ג' עד ה', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("**ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ג' עד ה'**"). לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 3, 4 ו-5 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרות החוב (סדרות ג' עד ה').

3.2. בנוסף עשויה החברה להנפיק לפי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף, עד 3 סדרות של אגרות חוב (סדרות ו' עד ח') 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 ו' עד ח'**"). בסיס ההצמדה (או העדר ההצמדה) וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות ו' עד ח', 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 ו' עד ח'), 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 ההצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ו' עד ח', 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 ו' עד ח'**"). אגרות החוב מהסדרות ו' עד ח' תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 0.01 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 ו' עד ח' (כפוף להתאמות כאמור בסעיף 6.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף באגרת החוב (סדרות ו' עד ח'), 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 ו' עד ח').

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 ג' עד ה') ואגרות החוב (סדרות ו' עד ח') 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 לעיל) (להלן: "**תאגיד קשור**") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי תאגיד קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, 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 ג' עד ח' יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת אגרות החוב מהסדרות ג' עד ח', 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 מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

6.3. החברה 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 לאגרות 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 ששווים 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 מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות 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.

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 מיידי 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 מיידי 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 מיידי 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 מיידי.

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 מיידי 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 והכול 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 מידי 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 המותרות 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 ושיוותרו 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 יסודם 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 יסודם 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 שתהינה סבירות:

18.1. במידה ותידרש בהתאם להוראות סעיף 18.1, 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 (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק, כפי שיהיה מעת לעת) 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"):

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 שננקטו 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 23.6 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 זו (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון לאותה אסיפה) והחובה תחול 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 בידי 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 לתשלומם) 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 שיהיו 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 שיהיו 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 פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל

היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

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 שיוצע על ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 28.5 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 28.5 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 כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב 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.

28.9. החברה תפרסם דוח מידי 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 שנסיימה 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 (שאינן 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 ג' עד ה') ואגרות החוב (סדרות ו' עד ח') ביוזמת הבורסה

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (ביחס לסדרות ג' עד ה' בלבד) ו/או מפני ששווי החזקות הציבור בסדרות אגרות החוב (ביחס לסדרות ו' עד ח' 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 ג' עד ה') ואגרות החוב (סדרות ו' עד ח') לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על-פי תנאי אגרות החוב (סדרות ג' עד ה') ואגרות החוב (סדרות ו' עד ח') 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 ג' עד ה') ואגרות החוב (סדרות ו' עד ח').

32.3. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב מסדרות ג' עד ה' 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 ו' עד ח' 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 ג' עד ה') ואגרות החוב (סדרות ו' עד ח') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

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 ו' עד ח' בלבד –

גם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה, אך אגרות החוב (סדרות ג' עד ה') ואגרות החוב (סדרות ו' עד ט') תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

32.6. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות ג' עד ה') ואגרות החוב (סדרות ו' עד ט') 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 מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדוח 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

אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ

אני הח"מ, עמי ברלב, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: אלי הולצמן ודורון תורגימן אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

עמי ברלב, עו"ד

אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרות ג' עד ה')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון ב- _____ תשלומים בשנים _____ עד _____ (כולל),
[והנושאת/ ושאינה נושאת] [ריבית שנתית / הפרשי הצמדה] כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרות ג' עד ה') 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 אינטרנט גולד-קווי זהב 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 _____.

אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרת חוב זו נחתמה על ידי אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ח: _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי אגרת חוב זו.

עו"ד, _____

אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרות ו' עד ח')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון ב- _____ תשלומים בשנים _____ עד _____ (כולל),
[והנושאת/ ושאינה נושאת] [ריבית שנתית / הפרשי הצמדה] כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרות ו' עד ח') 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 אינטרנט גולד-קווי זהב 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, ואין מובטחות בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת 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 _____.

אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ

על-ידי :

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרת חוב זו נחתמה על ידי אינטרנט גולד-קווי זהב בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ח: _____ 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" -	אינטרנט גולד-קווי זהב 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 רויטר'ס 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

"החלטה מיוחדת" -

המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

"החברה

לרישומים"-

סדרות אגרות חוב, שתכוננה סדרות ג' עד ה' 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 ו' עד ח', 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" -

מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"מסלוקת הבורסה" -

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

"מטבע חוץ"-

השער היציג של מטבע החוץ המפורסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של מטבע החוץ למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ האמור ובהעדר שער כאמור, כפי שייקבע בין החברה לנאמן.

"שער מטבע החוץ" -

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

"השער הידוע"

בתאריך כלשהו -

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

"השער היסודי" לגבי

כל סדרה רלוונטית-

- "שער התשלום" -** השער הידוע במועד התשלום בפועל.
- "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.

**"אג"ח ממשלתי
בריבית משתנה" -**

סדרה של אג"ח ממשלתית בריבית משתנה שהונפקו על פי תקנות מלווה המדינה (אגרות חוב מסוג אג"ח ממשלתית - ריבית משתנה), התשס"ו - 2006, כפי שיפורסם על ידי יחידת ניהול החוב הממשלתי בחשב הכללי. סדרת אג"ח ממשלתית הרלבנטית ומועד פדיונה יפורטו בדוח הצעת המדף הראשון של אגרות החוב שתוצענה מאותה הסדרה.

"ריבית הבסיס" -

ריבית הליבור או ריבית התלבור או ריבית היורבור 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.

"מק"מ" -

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

"מק"מ לשנה" -

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

**"יום דגימה" לגבי
תקופת 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, תשואות המק"מ וריבית אג"ח ממשלתי 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.

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.

אגרות החוב .2

2.1. אגרת החוב שבתעודה זו הינן חלק מסדרה של עד שלוש (3) סדרות של אגרות חוב (סדרות ג' עד ה') 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 ו' עד ח') 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 ו' עד ח' תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 0.01 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 ו' עד ח' (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.

הרחבת הסדרה .2.3

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 ג' עד ה' ומהסדרות ו' עד ח' אשר תוצענה על-פי תשקיף המדף ובסיסי הצמדת הקרן :

3.1.1. קרן אגרות החוב מסדרה ג' עד ה' 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 ו' עד ח' 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 ג' עד ה' ומהסדרות ו' עד ח' 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 תקופת הריבית בגין "אג"ח ממשלתית - ריבית משתנה" הרלבנטית.

4.3. ריבית על קרן אשר צמודה למטבע חוץ

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

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

4.3.2. ריבית בשיעור משתנה כאשר אם המכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית ואם מחיר היחידה ייקבע (ללא מכרז) בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלבנטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית

הבסיס על פי המכרז, וכאשר ריבית הבסיס הינה ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור - שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור (ריבית הליבור או ריבית 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 אגרות 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.

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 ו' עד ח' למניות ("אגרות החוב ההמירות")

סעיף 6 זה יחול אך ורק ביחס לכל אחת מסדרות החוב (סדרות ו' עד ח') 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 0.01 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 מערכן הנקוב של מניות רגילות של החברה במועד דוח ההצעה האמור ("שער ההמרה"), כפוף להתאמות כמפורט להלן, וכן באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה האמור.

6.1.2. כל מחזיק באגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר ירצה להמיר את יתרת הערך הנקוב של קרן אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבידו למניות המרה ("הממיר"), יגיש לחברה במישרין במשרדה הרשום (במקרה שאותן אגרות חוב רשומות על שם הממיר בפנקס לאותה סדרה) או באמצעות חבר הבורסה (במקרה שאותן אגרות חוב מוחזקות על-ידי הממיר באמצעות אותו חבר הבורסה) במועדי ההמרה ובכל מקרה עד לתום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, בקשה בכתב על 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 0.01 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.

6.1.13. [נמחק].

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 0.01

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 0.01 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 0.01 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 בפנקס לסדרה הרלוונטית של אגרות החוב ההמירות, וכן תפרסם מודעה בנדון בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל בעל אגרות החוב ההמירות יהיה זכאי, לפי רצונו, להיחשב כאילו מימש את זכות ההמרה בגין ערב קבלת ההחלטה, וזאת אם יודיע בכתב לחברה על רצונו זה תוך שלושה (3) חודשים מתאריך ההודעה האמורה של החברה.

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

7. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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 ג' עד ה') ואגרות החוב (סדרות ו' עד ח') 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.ג. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם בפנקס, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות 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 הרישום 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 הרישום 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.

**אינטרנט גולד-קווי זהב 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.

תוספת לשטר נאמנות מיום 31 באוגוסט 2010

שנערכה ונחתמה ביום 26 בספטמבר 2010
בקשר עם הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') של החברה

ב י ן

אינטרנס גולד-קווי זחב בע"מ

מספר תכרה: 520044264

מרח' דב פרידמן 2, רמת גן

(להלן: "החברה")

מצד אחד:

ל ב י ן

רזניק פי נבו נאמנויות בע"מ

מרח' יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון: 03-6389200

פקס: 03-6393316

(להלן: "הנאמן")

מצד שני:

וביום 31 באוגוסט 2010 נחתם בין הצדדים שטר נאמנות (להלן: "שטר הנאמנות"), בין היתר ביחס לאגרות חוב (סדרה ג') של החברה (להלן: "אגרות החוב (סדרה ג') או "אגרות תחוב");	הואיל
והחברה פרסמה תשקיף מדף ביום 1 בספטמבר 2010 (להלן: "תשקיף המדף"), מכוחו היא עשויה להנפיק בעתיד, בין היתר, כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ג' עד ח'), באופן שמתואר בשטר הנאמנות;	והואיל
ובכוונת החברה לפרסם בחודש ספטמבר 2010, על פי תשקיף המדף, דוח הצעת מדף, אשר על פיו תציע החברה אגרות חוב (סדרה ג') (להלן: "דוח הצעת המדף") ולשם פרסום דוח הצעת המדף כאמור מעוניינים הצדדים להוסיף על הוראות שטר הנאמנות באופן המתואר בתוספת זו;	והואיל
וברצון הצדדים להעלות על הכתב במסגרת תוספת זו את ההוראות והתנאים הייחודיים לאגרות החוב (סדרה ג') אשר יוצעו על פי דוח הצעת המדף, ובכלל זה הסכמות נוספות אליהן הגיעו בקשר עם תנאי אגרות החוב (סדרה ג') כמפורט בתוספת זו;	והואיל

למכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לתוספת זו מהווה חלק בלתי נפרד הימנה.
- 1.2. חלוקת תוספת זו לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, אין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. למונחים בתוספת זו שהוגדרו בשטר הנאמנות, תינתן המשמעות שנקבעה להם שם, אלא אם נאמר במפורש אחרת.

2. תוקף שטר הנאמנות

שטר הנאמנות, על נספחיו, ימשיך לחול על הצדדים, והוראות שטר הנאמנות תמשכנה לחייב את הצדדים ככתבן וכלשונן, למעט אם שוטו במפורש בתוספת זו, וככל ששונו בלבד.

3. אגרות החוב (סדרה ג')

עד 150,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') (ועד 22,500,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') שיכול ויוקצו בתקצאה נוספת כאמור בדוח הצעת המדף), מתוך סדרה בחיקף כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2010, נושאות ריבית בשיעור קבוע שייקבע במכרז שיערך כאמור בדוח הצעת המדף, ואשר עומדות לפירעון (קרן) ב - 4 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 10 במרץ של כל אחת מהשנים 2016 עד 2019 (כולל).

4. הריבית של אגרות החוב הריבית (סדרה ג')

4.1. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג'), תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 10 במרץ וביום 10 בספטמבר של כל שנה, החל מיום 10 במרץ 2011 ועד יום 10 בספטמבר 2018, וביום 10 במרץ 2019, בגין התקופה של 6 חודשים שנתיים ביום הקודם ליום התשלום, למעט תשלום הריבית הראשונה שתשולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר מועד סגירת רשימת החתימות כמפורט בדוח הצעת המדף ועד יום 9 במרץ 2011, ותחושב על בסיס של 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו.

4.2. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית שתיקבע במכרז ואת שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה במסגרת הדוח המידי אותו היא תפרסם על תוצאות ההנפקה שהוא דוח הצעת המדף. תשלומי הריבית שלאחר תשלום הריבית הראשון יחיו בגובה שיעור הריבית השנתית, מחולק לשניים (מספר תשלומי הריבית בשנה).

4.3. בכל מקרה שמועד תשלום כלשהו של קרן ואו ריבית אגרות החוב חל ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת תשלום.

4.4. מכל תשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') ינוכה מס כדין.

4.5. אגרות החוב (סדרה ג') מונפקות ללא ניכיון. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה ג') נוספות (במסגרת הרחבת הסדרה האמורה) בניכיון, תפעל החברה בחתאם לסעיף 3.3 לשטר הנאמנות.

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ג')

5.1. תשלומי קרן אגרות החוב, ישולמו למחזיקי אגרות החוב ששמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כמחזיקים ביום 26 בפברואר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2018, אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי. התשלום האחרון על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה ג') ישולם ביום 10 במרץ 2019 לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ביום התשלום.

5.2. תשלומי הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כמחזיקים בימים 26 בפברואר ו - 29 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2011 עד 2018, אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי. התשלום האחרון על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') ישולם ביום 10 במרץ 2019 לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ביום התשלום.

5.3. התשלום האחרון של הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ג') לידי החברה ביום התשלום במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

6. תיקונים בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות; הוספת עילות להעמדה לפירעון מיידי

6.1. בסעיפי המשנה של סעיף 8.1 לשטר הנאמנות, יבוצעו התיקונים הבאים:

6.1.1. בסעיף משנה 8.1.1 לשטר הנאמנות, תקוצר התקופה של 45 הימים הנקובה בסעיפים אלו ל - 14 ימים.

6.1.2. בסעיפי משנה 8.1.3 עד 8.1.7 לשטר הנאמנות, תקוצר התקופה של 60 הימים הנקובה בסעיפים אלו ל - 45 ימים.

6.1.3. בסעיף משנה 8.1.11 - "ימחקו המילים: "ובתנאי שנפגעו כתוצאה מכך זכויות מחזיקי אגרות החוב".

6.2. הוספת עילות להעמדה לפירעון מיידי

נוסף על המקרים המפורטים בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות ומבלי לגרוע מהאמור בהם, הוראות סעיפים 8.2.1(א) ו - 17.4 לשטר הנאמנות יחולו, כשם שהן חלות

על האירועים המנויים בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.10 לשטר הנאמנות, בשינויים המחויבים, בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

6.2.1. במקרה בו יורקום תקשורת בע"מ, לא תחזיק (במישרין או בעקיפין) בשליטה בחברה.

6.2.2. במקרה בו החברה לא תחזיק (במישרין או בעקיפין) בשליטה או בדבוקת שליטה ב"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק").

6.2.3. במקרה בו החברה ביצעה בפועל הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ג') וכתוצאה מביצוע ההרחבה האמורה, החליטה החברה המדרגת את אגרות החוב (סדרה ג') על הורדת הדירוג של אגרות החוב (סדרה ג'), כך שחן יורגו בדירוג נמוך מדירוג אגרות החוב (סדרה ג') כפי שהוא נכון למועד הנפקת הסדרה לראשונה, דהיינו - זירוג A3 על ידי מידרוג בע"מ, או זירוג מקביל לו של חברה מדרגת אחרת (לפי העניין, ככל שאגרות החוב יהיו מדורגות על ידי חברה מדרגת אחרת במועד הרחבת הסדרה).

נכון למועד חתימת תוספת זו, מחזיקה יורקום תקשורת בע"מ בכ - 70.88% מחוזה המונפק של החברה, והחברה מחזיקה בכ - 30.41% מחוזה המונפק של בזק.

לעניין סעיף 6.2 זה -

"החזקה", "שליטה" ו"דבוקת שליטה" - כמשמעים בחוק החברות, התשנ"ט - 1999.

"חברה מדרגת" - חברה מדרגת שאושרה על ידי חממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון במשרד האוצר.

7. תיקון סעיף 16 לשטר הנאמנות

בסיפת סעיף 16 לשטר הנאמנות, יתווסף המשפט הבא:

"ואולם - השקעת כספים על ידי הנאמן כאמור בסעיף 16 זה לעיל, באפיקים שאינם - (1) פקדונות בנקאיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים או - (2) אגרות חוב של מדינת ישראל, תהיה טעונה החלטת אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב טרם ביצוע ההשקעה".

8. בטחונות

אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.

9. פדיון מוקדם

לעניין סעיף 33 לשטר הנאמנות, מובהר כי לא נקבעה בתנאי אגרות החוב (סדרה ג') זכות לחברה לבצע מיוזמתה פדיון מוקדם לאגרות החוב (סדרה ג').

.10

11. הסמכה לדיווח במגנ"א

ולראיה באו הצודים על החותם:

~~דו"ק פו נא נאמיוות בע"מ~~

~~העניק פו נא וואסער צו זיין~~

החוק פז נבו נאמנות בע"מ

אינסטרנט גולד-קויז זאב בע"מ

עמי ברלב, עורך-דיו

43013.7.2

עמי ברלב, עו"ד

נספח ז

**העתק שטר הנאמנות בקשר עם
הנפקת אגרות החוב (סדרה ג')
של החברה מיום 12.9.2016**

בי קומיוניקיישנס בע"מ - שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה ג')

תוכן עניינים		
מספר עמוד	נושא	מספר סידורי
2	מבוא, פרשנות והגדרות	1.
5	כללי	2.
6	הנפקת אגרות החוב	3.
8	רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור	4.
8	התחייבויות החברה	5.
13	בטחונות	6.
15	השימוש בתמורת ההנפקה	7.
17	דרגת עדיפות	8.
17	זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות	9.
20	תביעות והליכים בידי הנאמן	10.
21	נאמנות על התקבולים	11.
21	סמכות לדרוש מימון	12.
21	סמכות לעכב חלוקת כספים	13.
21	הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן	14.
22	קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן	15.
22	הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	16.
23	השקעת כספים	17.
23	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	18.
24	התחייבויות נוספות	19.
24	דיווח על ידי הנאמן	20.
24	שכר הנאמן	21.
25	סמכויות הנאמן	22.
26	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	23.
26	שיפוי לנאמן	24.
28	הודעות	25.
29	שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות	26.
29	מרשם מחזיקי אגרות החוב	27.
29	תעודות ופיצול תעודות	28.
30	דיווח לנאמן	29.
30	באי כוח	30.
30	תחולת חוק ניירות ערך	31.
30	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב	32.
30	סתירה בין הוראות שטר הנאמנות, התשקיף ודוח הצעת המדף	33.
30	כללי	34.
31	אחריות הנאמן	35.
31	הסכמים אחרים	36.
31	מענים	37.
31	דין חל וסמכות שיפוט	38.
31	הסמכה לדיווח במגנ"א	39.

שטר נאמנות

לאגרות חוב (סדרה ג')

מיום 12 בספטמבר 2016

ב י נ:

בי קומיוניקיישנס בע"מ

מרחוב דב פרידמן 2, רמת גן

טלפון: 03-9240000

פקס: 03-7530075

(להלן: "החברה")

מצד אחד

ל ב י נ:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מס' חברה 4-368347-51

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני

וביום 28 באוגוסט 2016 אישר דירקטוריון החברה פרסום תשקיף מדף (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף") לפיו החברה עשויה להנפיק במסגרת דוחות הצעת מדף, בין היתר, אגרות חוב (סדרה ג') שאינן המירות למניות החברה (להלן: "אגרות החוב");	הואיל
ומידרוג בע"מ הודיעה על מתן דירוג Aa3 להנפקת אגרות החוב של החברה, בהיקף כולל של עד 1.9 מיליארד ש"ח ע.נ.;	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, להתקשרות עם החברה על פי שטר נאמנות זה לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרות עם החברה כאמור, 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 ו/או הסכם להנפיק את אגרות החוב, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה;	והואיל
והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), שתונפקנה במסגרת זו, והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה, ואין כל מניעה לפי כל דין ו/או הסכם להנפקת אגרות החוב (סדרה ג') על-ידי החברה וכי נתקבלו כל האישורים להנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), והכל למעט כמפורט בדוח הצעת המדף אשר תפרסם החברה כאמור;	והואיל
והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב;	והואיל
וברצון הצדדים להסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה ג') בשטר נאמנות זה וזאת לאור כוונת החברה להציע לציבור, לראשונה, אגרות החוב (סדרה ג') על פי תשקיף המדף, כפי שיופרט בדוח הצעת המדף אותו תפרסם החברה (להלן: "דוח הצעת המדף"), באופן בו שטר נאמנות זה יחול לגבי אגרות החוב (סדרה ג') בלבד;	

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.

- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין 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 וכן לאמור בתשקיף המדף, יגברו הוראות שטר הנאמנות וזאת בכפוף לתקנון הבורסה והנחיותיה.
- 1.5. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"החברה" -	בי קומיוניקיישנס בע"מ;
"בזק" -	בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, ח.צ 520031931;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות" -	שטר נאמנות זה והתיקונים לו, ככל שיהיו, 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;
"התשקיף" או "תשקיף המדף" -	תשקיף מדף של החברה אשר פורסם בחודש אוגוסט 2016;
"דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף" -	דוח הצעה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק (כהגדרתו להלן), בו יושלמו כל הפרטים הנדרשים להצעת אגרות החוב (סדרה ג'), לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת;
"חברה מוחזקת" -	כהגדרתה המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010;
"חוק החברות" -	חוק החברות, תשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
"החוק" או "חוק ניירות ערך" -	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
"מרשם" -	מרשם מחזיקי אגרות החוב כקבוע בסעיף 2ח35 לחוק וכאמור בסעיף 26 לשטר זה;
"בורסה" -	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
"קרן" -	סך הערך הנקוב של אגרות החוב מסדרה ג';
"החלטה רגילה" -	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית

ובין באסיפה הנדחית) ברוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים ;	
החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי כוחם, מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של המחזיקים בשני שליש לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים שלא יבואו במניין קולות המצביעים ;	"החלטה מיוחדת" -
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או חברה לרישומים שתבוא בנעליה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים ;	"החברה לרישומים" -
סדרת אגרות חוב, שתכונה סדרה ג' של אגרות חוב של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב של סדרה ג' ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ג'), אשר תונפקנה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי ;	"סדרת אגרות החוב" או "סדרה ג'" או "אגרות החוב" -
כהגדרת המונחים "מחזיק" "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך ;	"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;	"יום מסחר" -
מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;	"מסלוקת הבורסה" -
בי תקשורת (אספי 2) בע"מ, ח.פ. 514405398, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (באמצעות בי תקשורת (אספי 1) בע"מ ח.פ. 514405414, (להלן: "בי תקשורת 1") המצויה בבעלות מלאה ישירה של החברה ומחזיקה במישרין בבעלות מלאה של בי תקשורת). החברה מציינת כי נכון למועד חתימת שטר זה נרשמו מלוא מניות בזק המוחזקות על ידי בי תקשורת על שם משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות, כהגדרתן להלן (להלן: "הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות") וזאת על פי תנאי אגרות החוב הבינלאומיות ;	"בי תקשורת" -
אגרות חוב מסדרה דולרית 144A (מספר נייר ערך בבורסה: 1131226) שהונפקו על ידי החברה.	"אגרות החוב הבינלאומיות" -

2.1. מינוי הנאמן

2.1.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

2.1.2. היה והנאמן יוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכוח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

2.1.3. כניסה לתוקף של הכהונה :

הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הקצאת אגרות חוב מכוח שטר זה על ידי החברה.

2.2. תקופת הכהונה ; פקיעת כהונה ; התפטרות ; פיטורין

2.2.1. הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 2.1 לעיל וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים (להלן : **"אסיפת המינוי הראשונה"**), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135(א) לחוק. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) אישרה את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול שתהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב).

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

2.2.3. על אף כל האמור בסעיף 2 זה, על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, פקיעת כהונתו, התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות החוק.

2.2.4. על אף האמור לעיל, החלטה על העברת הנאמן מתפקידו תתקבל באסיפה בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה ג') 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 ברוב של לפחות 75% מהמשתתפים בהצבעה, לא כולל הנמנעים.

2.3. תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ושטר זה.

2.4. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה משום הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

2.5. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק זה או לפי שטר הנאמנות. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וההוראות המפורטות בשטר נאמנות זה. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לגורם כל שהוא על חתימת שטר זה.

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

2.7. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה ו/או חברה קשורה לחברה ו/או ממי מטעמן (להלן : **"המידע"**), לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט. מובהר בזאת, כי העברת המידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לרבות באמצעות פרסום פומבי לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, אינה מהווה הפרה של ההתחייבות לסודיות כאמור. חובת הסודיות שבסעיף זה לעיל תחול על כל שלוח של הנאמן וכן על כל יועץ שימונה על ידו.

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

2.9. הנאמן ימסור לחברה הודעה בכתב בדבר שינוי פרטי הקשר של הנאמן, בתוך 7 ימי עסקים ממועד שינוי כאמור.

2.10. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום

כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

3. הנפקת אגרות החוב

3.1. כללי

3.1.1. בכוונת החברה להנפיק על פי דוח הצעת מדף, אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ג')**"). אגרות החוב (סדרה ג') תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים כדלקמן: א. 4 תשלומים שווים בשיעור של 7.5% מקרן אגרות החוב (סדרה ג'), אשר ישולמו ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2023 (כולל); ב. תשלום אחד בשיעור של 70% מקרן אגרות החוב (סדרה ג') אשר ישולם ביום 30 בנובמבר, 2024.

3.1.2. אגרות החוב (סדרה ג') תישאנה ריבית שנתית בשיעור קבוע שייקבע במכרז על שיעור הריבית, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי כפי שייקבע בדוח ההצעה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי תהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תשולם החל מחודש מאי 2017, פעמיים בשנה בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2017 ועד 2024 באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 במאי 2017 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בנובמבר 2024.

תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה במועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 במאי 2017 וישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ג') והמסתיימת במועד התשלום האמור, שישולם לפי הריבית שתיקבע במכרז ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה.

3.1.3. קרן אגרות החוב (סדרה ג') והריבית בגינה אינן צמודות למטבע או למדד כלשהו.

3.1.4. ריבית פיגורים: כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לעניין זה, "**ריבית פיגורים**" פירושה תוספת ריבית של 3% על בסיס שנתי מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב במועד הרלוונטי, מחושבת פרו רטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני (2) ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה של ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים ומועד תשלומה של הריבית הכוללת לאותה תקופה.

3.1.5. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ג'), תורחב סדרת אגרות החוב על ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כאמור אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקבוע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

3.1.6. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ג') ראו סעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

3.2. הנפקת ניירות ערך נוספים והגדלת הסדרה; מגבלת מינוף

3.2.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), בכל עת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור), על פי שיקול דעתה הבלעדי, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן כמפורט להלן), ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן:

1א. ביחס להנפקות של אגרות חוב נוספות מסדרה ב' של החברה, היקף ההנפקות הנוספות (במצטבר) לא יעלה על 100 מיליון ש"ח ע.נ. נוספים מעבר להיקף סדרת אגרות החוב (סדרה ב') כפי שהוא נכון למועד חתימת שטר זה (נכון למועד זה, היקף הסדרה הנו 677,350,000 ש"ח ע.נ.); **2א.** ביחס להנפקות של סדרות חדשות, של אגרות חוב (לרבות הרחבה של סדרות אגרות חוב חדשות אלו) - תנאי המח"מ של כל סדרה כאמור יהיו ארוכים מתנאי המח"מ של אגרות החוב (סדרה ג') כפי שיהיו במועד הנפקת הסדרה האמורה, מועד הפירעון הסופי שלהן יהא לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ג') וכן שאגרות החוב מהסדרות החדשות אינן מובטחות בבטוחות כלשהן וכן אינן עדיפות על פני אגרות החוב (סדרה ג') בדרגת הנשייה בעת חדלות פירעון. למעט כאמור לעיל, החברה תהא רשאית להנפיק סדרות אגרות חוב חדשות בתנאים כפי שתמצא החברה לנכון.

הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), הנפקת סדרות חדשות והרחבת הסדרות

החדשות יכוננו להלן יחדיו: "ההנפקה הנוספת".

ב. ההיקף המצטבר של: (1) הערך הנקוב של כלל סדרות אגרות החוב של החברה לא כולל סך הע.ג. של אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור בתוספת (2) סך הע.ג. של אגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו מעבר לסך של 1,900,000,000 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ג'), ככל שהונפקו - לא יעלה על 1,177,350,000 ש"ח ע.ג..

החברה תמסור לנאמן עובר למועד ביצוע ההנפקה הנוספת אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידתה בתנאים המפורטים לעיל.

3.2.2. החברה תהיה רשאית להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ג') בכל עת, על פי שקול דעתה הבלעדי, ובלבד ש:

(1) היקף סדרת אגרות החוב (סדרה ג') בסך הכל, לא יעלה על 2,300,000,000 ש"ח ע.ג. (להלן: "היקף סדרה ג' המקסימאלי"). על אף האמור, ככל שנטלה החברה חוב פיננסי נוסף כאמור בסעיף 5.3 להלן, היקף הסדרה המקסימאלי יפחת בהתאם לגובה קרן החוב הפיננסי הנוסף;

(2) לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי (לרבות כתוצאה מההרחבה כאמור);

(3) הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ג') לא תפגע בדירוג של סדרת אגרות החוב המורחבת לאחר הרחבת הסדרה, כפי שהיה טרם הרחבת סדרת אגרות החוב;

(4) כי לאחר הרחבת הסדרה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה עובר למועד הרחבת הסדרה, תעמוד החברה בכל אמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.5 להלן;

(5) ההיקף המצטבר של: (1) הערך הנקוב של כלל סדרות אגרות החוב של החברה לא כולל סך הע.ג. של אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור בתוספת (2) סך הע.ג. של אגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו מעבר לסך של 1,900,000,000 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ג'), ככל שהונפקו; ובתוספת (3) סך הע.ג. של אגרות החוב (סדרה ג') שתונפקנה במסגרת הרחבת הסדרה כאמור לא יעלה על 1,177,350,000 ש"ח ע.ג..

בכל מקרה של הרחבת סדרה כאמור תעביר החברה לנאמן או תפרסם, טרם הרחבת הסדרה בפועל, אישור מראש של חברת הדירוג לפיו אין בהנפקת אגרות החוב הנוספות על דרך של הרחבת סדרה כדי לפגוע בדירוג הקיים באותה עת של אגרות החוב (סדרה ג') וכן יועבר לנאמן, לפחות יום עסקים אחד טרם הרחבת הסדרה בפועל: (א) אישור מאת נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים המאשר כי החברה עומדת בתנאים שבס"ק (1), (3) ו- (4) לעיל בצירוף תחשיב ואסמכתאות רלוונטיות וכן - (ב) אישור מאת נושא משרה בכירה בחברה כי לא מתקיימת עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ג').

3.2.3. למען הסר ספק יובהר, כי הנפקת אגרות חוב נוספות מסדרת אגרות החוב (סדרה ג') תיעשה במסגרת שטר הנאמנות והוראות שטר הנאמנות יחולו עליהן, וכי אגרות החוב הקיימות מסדרה ג' ואגרות חוב הנוספות מאותה סדרה (ממועד הוצאתן) יהיו סדרה אחת לכל דבר ועניין. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב הנוספות כאמור, לכשתוצענה. אגרות החוב (סדרה ג') הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') שהמועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקתן.

3.2.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ובכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 3.2.2, החברה שומרת לעצמה את הזכות להקצות אגרות חוב נוספות מסדרת אגרות החוב (סדרה ג') בדרך של הגדלת סדרה של אגרות החוב (סדרה ג') בשיעור ניכיון שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ג') שתהיינה במחזור באותו מועד (ככל שיהיה). היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ג') בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ג') הקיימות במחזור באותה עת (ככל שיהיה), תפנה החברה, לפני הגדלת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באגרות החוב (סדרה ג'), ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי לפני הגדלת הסדרה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל אגרות החוב וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ג') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות חוב כתוצאה מהגדלת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ג'). חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פרעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב (סדרה ג') טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת

הסדרה ועד לפרעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנכסה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

3.2.5. החברה לא תהא רשאית להנפיק אגרות חוב מסדרות נוספות למעט כמפורט בסעיף 3.2 זה לעיל. החברה מציינת כי נכון למועד חתימת שטר זה קיימת סדרת אגרות חוב נוספת שהונפקה על ידי החברה - אגרות החוב הבינלאומיות - לפרטים בדבר פירעון אגרות החוב הבינלאומיות ראו סעיף 7 להלן.

3.2.6. אין בזכות זו של החברה להרחבת סדרה, כאמור לעיל, כדי לפטור את הנאמן מלבחון את ההנפקה כאמור, וזאת ככל שחובה כזו מוטלת על הנאמן על-פי כל דין ואין בה כדי לגרוע מזכויותיו של הנאמן ושל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב כאמור להלן בשטר זה או בהתאם להוראות כל דין.

4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש בכל עת ובכל מחיר שיראה לה, אגרות חוב (סדרה ג'), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת עליה. החברה תפרסם דוח מיידי על כל מקרה של רכישה שבוצעה על-ידיה כאמור. אגרות חוב שנרכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהא רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב תירכשנה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (כאמור בסעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף). על אף האמור, החברה לא תהא רשאית לרכוש אגרות חוב כאמור כל עוד אינה עומדת בהתניה הפיננסית שבסעיף 5.6 להלן, וזאת רק לאחר שחלפה תקופת הריפוי הקבועה בסעיף 5.6 ו/או כל עוד קיימת עילה לפירעון מיידי.

4.2. בכפוף לכל דין, כל חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין), בני משפחתם של בעלי השליטה (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), תאגיד בשליטת אחד מהם, או תאגיד בשליטת החברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 4.1 לעיל) (להלן: "**מחזיק קשור**") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ג'). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור שהובאה לידיעת החברה תמסור החברה על כך דיווח מיידי. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב).

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.

כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא יימנו לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה.

5. התחייבויות החברה

5.1. כללי

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כדלקמן:

5.1.1. החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול ותוספות ריבית בגין שינוי בדירוג ו/או בגין הפרה של אמת מידה פיננסית, ככל שיחולו) על פי תנאי אגרות החוב, 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 או ריבית.

5.1.2. החברה מתחייבת כי תפעל לרישומן של אגרות החוב (סדרה ג') למסחר בבורסה. אגרות החוב (סדרה ג') תרשמנה למסחר בבורסה על שם החברה לרישומים כמפורט בשטר הנאמנות.

5.1.3. החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה ג') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על פי תנאי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב (סדרה ג'), יחול המפורט בסעיף 5 זה להלן.

5.2. התחייבויות החברה ביחס למניות בזק

5.2.1. החברה מתחייבת שלא ליצור לטובת צד שלישי שעבוד כלשהו בדרגה כלשהי על אחזקותיה, במישרין ו/או בעקיפין, ב- 691,361,036 מניות של בזק לרבות על אילו

מהזכויות הנלוות למניות אלו (להלן: "מניות ההתחייבות"), אלא בהסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') מראש בהחלטה מיוחדת (להלן: "ההתחייבות לשעבוד שלילי"). מניות ההתחייבות מהוות, נכון למועד חתימת שטר זה, שיעור של 25% מסך ההון המונפק והנפרע של בזק. אין באמור כדי להוות התחייבות כי ההתחייבות לשעבוד שלילי תחול על שיעור מסוים מההון המונפק והנפרע של בזק וזו רק ביחס לכמות מניות ההתחייבות המפורטת לעיל בין אם שיעורן של מניות ההתחייבות מסך ההון המונפק והנפרע של בזק יעלה או יפחת מ 25%. בנוסף, מתחייבת החברה כי ככל שתוקצינה לחברה מניות הטבה מכוח מניות ההתחייבות, ההתחייבות לשעבוד שלילי תחול גם ביחס למניות הטבה אלו והן תיכללנה בהגדרת מניות ההתחייבות. ככל שהוקצו לחברה מניות הטבה כאמור, החברה תכלול גילוי בדוח הכספי לתקופה בה הוקצו מניות ההטבה בדבר ההקצאה אשר יכלול פירוט של הכמות הכוללת מניות ההתחייבות נכון למועד אותו דוח.

5.2.2. החברה תכלול גילוי בדוחותיה הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר עמידתה בהתחייבות שבסעיף זה לעיל. החברה מבהירה כי נכון למועד זה מחזיקה החברה במישרין ו/או בעקיפין כמות נוספת של מניות בזק אשר אינן כפופות להתחייבות לשעבוד השלילי, וכן כי, כל מניות בזק נוספות מעבר למניות ההתחייבות שתחזקנה על ידי החברה (במישרין ו/או בעקיפין) לא תהיינה כפופות להתחייבות לשעבוד שלילי.

5.2.3. החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר זה 714,169,560 מניות בזק המוחזקות על ידי בי תקשורת, ובהן מניות ההתחייבות, משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב הבינלאומיות (במסגרת השעבוד המסומן כשעבוד מספר 3 במרשם רשם החברות של בי תקשורת), להבטחת התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב הבינלאומיות. מובהר כי לעניין השעבוד הקיים כאמור, הנאמן מסתמך על הצהרות החברה ובי תקשורת כמפורט לעיל מבלי שיידרש לבצע כל בדיקה בנושא.

5.2.4. החברה, בי תקשורת 1 ובי תקשורת, בחתימתן בשולי שטר זה, מצהירות כי נכון למועד חתימת שטר זה מניות ההתחייבות הינן בבעלותה של בי תקשורת וכן כי למעט כמפורט בסעיף 5.2.1 לעיל, בי תקשורת לא יצרה וכן החברה ו/או בי תקשורת 1 ו/או בי תקשורת לא התחייבו ליצור שעבוד כלשהו על מניות ההתחייבות, לרבות על אילו מהזכויות הנלוות למניות אלו ו/או הקנו זכויות כלשהן במניות ההתחייבות. בנוסף, החברה, בי תקשורת 1 ובי תקשורת, בחתימתן בשולי שטר זה, מצהירות כי נכון למועד חתימת שטר זה כי לא יצרו ולא התחייבו ליצור שעבוד צף על כלל נכסיהן.

5.2.5. ההתחייבות לשעבוד שלילי כאמור תיכנס לתוקפה רק לאחר השלמת פדיון המוקדם והמלא של אגרות החוב הבינלאומיות והסרת השעבוד הקיים לטובתן על מניות ההתחייבות. לפרטים נוספים ראו סעיף 7 להלן.

5.2.6. כמו כן מתחייבת החברה שלא לבצע כל דיספוזיציה ביחס למניות ההתחייבות אלא באישור מראש מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהחלטה מיוחדת. "דיספוזיציה" משמעה לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך ולכל מטרה שהיא, לא למכור, לא להעביר, לא להמחות ולא למסור, בין בתמורה ובין שלא בתמורה, ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הנ"ל בקשר עם מניות ההתחייבות, למעט העברה ו/או מכירה לחברה ו/או לישות בבעלות מלאה של החברה במישרין או בעקיפין ו/או בינן לבין עצמן. על אף האמור לעיל, ובכפוף להוראות כל דין ו/או היתר, החברה תהא רשאית למכור את כל או חלק ממניות ההתחייבות לצד ג' כלשהו (קרי, שאינו החברה ו/או ישות בבעלות מלאה של החברה) ובלבד שבמקרה כאמור החברה תעשה שימוש בתמורת המכירה כאמור, נטו, שתתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים הכרוכים במכירת המניות כאמור (להלן: "תמורת המכירה נטו") לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') (וסדרה זו בלבד) בהתאם להוראות שטר זה. על אף האמור, החברה תהא רשאית, בכפוף לשיקול דעתה, לעשות שימוש בתמורת המכירה נטו, כולה או חלקה, לפי העניין, לצורך ביצוע תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') (וסדרה זו בלבד) הקבועים ל- 18 החודשים הקרובים למועד המכירה (על פי לוח הסילוקין של אגרות החוב כאמור) (להלן: "התשלומים הקרובים") ועם יתרת תמורת המכירה נטו, ככל שתיוותר, תבצע החברה פדיון מוקדם מלא או חלקי, לפי העניין.

ככל שתבחר החברה לייעד את תמורת המכירה נטו (כולה או חלקה) לטובת ביצוע התשלומים הקרובים, תפקיד החברה את מלוא הסכום הדרוש לצורך ביצוע התשלומים הקרובים בחשבון הנאמנות בתוך עד 3 ימי עסקים מקבלת התמורה כאמור, והנאמן יעביר כספים אלו לחברה לרישומים לצורך ביצוע התשלומים הקרובים.

פדיון מוקדם כמפורט בסעיף 5.2.6 זה (בין אם באמצעות מלוא תמורת המכירה נטו ובין אם באמצעות היתרה שתיוותר מתמורת המכירה נטו לאחר ניכוי הסכום הדרוש לביצוע התשלומים הקרובים) יבוצע בתוך 120 ימים ממועד השלמת מכירת מניות ההתחייבות, כולן או חלקן, וקבלת תמורת המכירה נטו בידי החברה. על

הפדיון המוקדם כאמור יחול סעיף 9.2 לתנאים שמעבר לדף.

מובהר כי התחייבויות החברה להעברת הסכום הדרוש לצורך ביצוע התשלומים הקרובים לחשבון הנאמנות או לביצוע הפדיון המוקדם מתוך ובאמצעות תמורת המכירה נטו מהווה התחייבות חוזית אשר אינה מובטחת במנגנון אשר יבטיח ביצוע התחייבויות אלו. במקרה בו החברה לא תעמוד בהתחייבויותיה אלו לא תהא לנאמן היכולת למנוע הפרת התחייבויות אלו, אלא לנקוט באמצעים העומדים לרשותו על פי דין ועל פי שטר הנאמנות, לרבות על מנת לאכוף על החברה בדיעבד את ביצוע התחייבויותיה.

5.2.7. החברה תכלול גילוי בדוחותיה הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר עמידתה בהתחייבות שבסעיף 5.2.6 זה לעיל. בנוסף, ככל שהחברה תמכור את מניות ההתחייבות, כולן או חלקן, תפרסם החברה דיווח מיידי בתוך יום עסקים אחד ממועד השלמת המכירה בדבר המכירה, התמורה נטו שהתקבלה בידי החברה ולצורך מה תשמש תמורת המכירה נטו בהתאם למפורט בסעיף 5.2.6 לעיל.

5.3. מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף

החברה מתחייבת, שלא ליטול חוב פיננסי, למעט:

- א. חוב פיננסי בהיקף (קרן) שלא יעלה על 400 מיליון ש"ח.
- ב. החוב הפיננסי אינו מובטח בבטוחות כלשהן וכן אינו עדיף על פני אגרות החוב (סדרה ג') בדרגת הנשייה בעת חדלות פירעון.
- ג. סך הע.נ של אגרות החוב (סדרה ג') בתוספת סך הקרן של החוב הפיננסי הנוסף בתוספת היקף (קרן) החוב הפיננסי החדש שבכוונת החברה ליטול לא יעלו במצטבר על 2.3 מיליארד ש"ח.

מובהר כי, האפשרות לנטילת חוב פיננסי כמפורט בסעיף זה והתנאי שלעיל, מתייחסת אך ורק ל- ע.נ. של אגרות חוב אשר טרם הונפקו בפועל ולא החלפה של אגרות חוב שהונפקו.

"חוב פיננסי" - הלוואות ממוסדות פיננסים וגופים אחרים, אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות והלוואות (ולמען הסר ספק, הגדרת המונח "חוב פיננסי" אינה כוללת אגרות חוב, לגביהן תחול המגבלה כמפורט בסעיף 3.2 לעיל).

החברה תכלול גילוי בדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר עמידתה במגבלה שבסעיף 5.3 זה לעיל ולהלן (בקשר עם החברות הבנות כאמור להלן).

ככל שבכוונת החברה ליטול חוב פיננסי תודיע על כך החברה לנאמן וכן תמסור לו אישור מאת נושא המשרה הבכירה בתחום הכספים בחברה בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים בסעיף זה לעיל.

בנוסף, החברה מתחייבת כי תגרום לכך שחברות בנות בבעלות מלאה של החברה, לרבות בי תקשורת ובי תקשורת 1, לא יטיולנה חוב פיננסי ו/או תנפקנה סדרות אגרות חוב כלשהן.

בי תקשורת ובי תקשורת 1, בחתימתן בשולי שטר זה, מתחייבות כי לא יטיולנה חוב פיננסי ו/או תנפקנה סדרות אגרות חוב כלשהן.

5.4. שליטה בבזק

החברה מתחייבת להחזיק (במישרין ו/או בעקיפין) בלפחות 25% מהון המניות המונפק והנפרע של בזק וזאת אלא אם כן נתקבל היתר/אישור רגולטורי לירידה משיעור אחזקה זה (לרבות היתר/אישור שלא להחזיק מניות בזק כלל) שאז תחול ההתחייבות האמורה על שיעור האחזקה הנמוך שאושר או לא תחול כלל (ככל שההיתר/האישור אישר לא להחזיק במניות בזק כלל).

בנוסף, לא תהא זו הפרה של ההתחייבות האמורה ככל והירידה בשיעור החזקותיה של החברה בבזק מתחת לשיעור המפורט לעיל בשל מכירה של מניות ההתחייבות, חלקן או כולן, ובלבד שהחברה השתמשה בתמורת המכירה נטו בהתאם למפורט בסעיף 5.2.6 לשטר זה.

החברה תכלול גילוי בדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר שיעור החזקותיה בהון המניות המונפק והנפרע של בזק נכון למועד הדוח וככל שירד השיעור האמור מתחת ל 25% תציין האם ניתן היתר/אישור רגולטורי לירידה.

5.5. שליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה בשרשור, יורקום-תקשורת בע"מ, מתחייבת, בחתימתה בשולי שטר זה, שלא להעביר את השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) לידי גורם שלא יאושר מראש על ידי הגורמים הרגולטוריים הנדרשים, ככל שיידרשו אישורים כאמור, במועד הרלוונטי.

"החזקה", "שליטה" כמשמעותם בחוק החברות.

ככל שתועבר השליטה בחברה כאמור תכלול החברה גילוי במסגרת הדיווח שיפורסם על ידיה בדבר שינוי השליטה כי התקבל אישור מראש לגורם אליו הועברה השליטה בחברה

5.6. הון עצמי מינימלי

החברה מתחייבת כי הונה העצמי של החברה (הון המיוחס לבעלי המניות של החברה, ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) (להלן: "**ההון העצמי**") על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו, לא יפחת מסכום של 650 מיליון ש"ח במשך שני רבעונים קלנדריים רצופים או יותר (להלן בהתאמה: "**ההון העצמי מינימאלי**" ו- "**תקופת הריפוי**").

החברה תכלול גילוי בדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר עמידתה בהתחייבות שבסעיף 5.6 זה.

התאמת ריבית במקרה של ירידה מתחת להון העצמי המינימאלי:

ככל שההון העצמי פחת מ- 750 מיליון ש"ח במהלך תקופת הריפוי, אזי תבוצע התאמת ריבית כדלקמן:

שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב יעלה ב- 0.25% לשנה, וזאת בגין התקופה שתתחיל יום עסקים אחד לאחר תום תקופת הריפוי קרי, יום עסקים אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים ברציפות מהם עולה כי ההון העצמי פחת מההון העצמי המינימאלי (להלן: "**מועד החריגה**") ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג'), או עד למועד פרסום דוח כספי מעודכן לפיו ההון העצמי של החברה שווה או עולה על ההון העצמי המינימאלי, לפי המוקדם.

מובהר כי שיעור הריבית לא יעלה בשל ירידות נוספת מההון העצמי המינימאלי, ככל שיהיו, לאחר עליית הריבית שבוצעה כמפורט לעיל.

פרוצדורת עדכון הריבית תבוצע כדלקמן:

■ היה ותתקיים חריגה כאמור לעיל, לא יאוחר מתום יום עסקים אחד לאחר מועד החריגה תפרסם החברה דו"ח מיידי, בו תציין החברה: א. את דבר החריגה ואת מועד החריגה; ב. את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (לעיל ולהלן בסעיף זה: "**ריבית המקור**", ו- "**תקופת ריבית המקור**", בהתאמה); ג. את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף זה: "**הריבית המעודכנת**"); ד. את שיעור הריבית המשוקללת, שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במועד תשלום הריבית הקרוב; ה. את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; ו. את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית השנתית לתקופה, ככל שתנאי אגרות החוב יקבעו שהריבית בגין תשלום ביותר ממועד אחד בשנה (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי מספר תשלומי הריבית בשנה) לתקופות הבאות.

■ היה ומועד תחילת תקופת החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הנ"ל (להלן: "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור (כפי שמופיעה בתנאי הנייר המקורי) בלבד, כאשר תוספת התשלום הנובעת מתוספת הריבית הרלוונטית במשך תקופה הדחייה (להלן בסעיף זה: "**תוספת הריבית הדחיויה**") ישולם במועד תשלום הריבית הבא.

■ על אף האמור לעיל, ככל שלאחר הירידה מההון העצמי המינימאלי יעלה גובה ההון העצמי להון העצמי המינימאלי או גבוה ממנו אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב במועד התשלום הקרוב הרלוונטי של הריבית וזאת בגין התקופה שתחל במועד פרסום דיווח כספי (פי.אר.רבעוני או דוח כספי) ממנו עולה כי ההון העצמי של החברה שווה להון העצמי המינימאלי או גבוה ממנו (להלן בסעיף זה: "**מועד התיקון**"), כך ששיעור הריבית שתישא יתרת הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב בגין התקופה החל ממועד התיקון יהיה ריבית המקור ללא כל תוספת.

5.7. מגבלה על חלוקה

החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים בס"ק א' עד ו' להלן:

- א. החלוקה לא תגרום לירידת דירוג אגרות החוב (סדרה ג').
- ב. החברה אינה מצויה בהפרה של אילו מאמות המידה הקבועות בסעיף 5.3-5.6 לעיל.
- ג. לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה.
- ד. ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף 5.6 לעיל) לאחר החלוקה לא יפחת מ- 800 מיליון ש"ח.

ה. לא מתקיימים במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה "סימני אזהרה" כלשהם כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, למעט סימני אזהרה המתייחסים ל- "תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת".

ו. כל עוד לא נפרעה במלואה קרן אגרות החוב (סדרה ג'), החברה לא תחלק דיבידנד אלא בשיעור שלא יעלה על 75% מיתרת העודפים של החברה הניתנים לחלוקה (יתרת עודפים או עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות, על פי ההגדרות הקבועות בחוק החברות) - על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים. כמו כן, החברה לא תבצע חלוקה במידה ורשמה הפסד נקי מצטבר ב- 4 הרבעונים האחרונים שקדמו למועד החלוקה, וזאת על פי דוחותיה הכספיים האחרונים ו/או פי.אר כספי רבעוני שפורסמו טרם מועד החלוקה.

על אף האמור, ההגבלות כאמור בסעיף ו' זה, לא יחולו ביחס ליתרת רווחיה/עודפיה של החברה הניתנים לחלוקה בהתאם להוראות חוק החברות, על פי דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2016 (קרי, סך של 416 מיליון ש"ח אשר יהיו מוחרגים ממגבלות החלוקה על פי סעיף ו' זה - ולמען הסר ספק המגבלות הקבועות בסעיפים א' עד ה' תחולנה ביחס לחלוקה כאמור).

במקרה של שינוי בשיטת הדיווח החשבונאית של החברה, אשר יוביל להצגת השקעתה של החברה בבזק על בסיס שווי שוק, ובאופן אשר יוביל בהתאם להגדלת ההון העצמי של החברה, אזי התחייבויות החברה למגבלת ההון העצמי ביחס לחלוקה כמפורט בסעיף 5.7 זה, תמשיך להיות מחושבת על בסיס שיטת הדיווח הכספית הנוכחית של החברה.

לא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר מועד קבלת ההחלטה על-ידי דירקטוריון החברה ו/או האסיפה הכללית של החברה, לפי העניין, בדבר החלוקה, ולפחות 2 ימי עסקים לפני החלוקה בפועל, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בחברה בתחום הכספים, בדבר עמידתה בתנאים המפורטים בסעיף זה לעיל אליה יצורף דוח דירוג או אישור מאת חברת הדירוג בדבר התקיימות התנאי שבס"ק א לעיל. מובהר כי דוח מטעם החברה המדרגת או אישור החברה המדרגת כאמור ייחשב המצאה לנאמן לעניין סעיף זה.

5.8. למעט האמור בסעיף 5.7 לעיל, ועם השלמת פירעון אגרות החוב הבינלאומית, לא תהייה לחברה מגבלות נוספות על חלוקת דיבידנד, למעט כמפורט בשטר זה והמגבלות הקבועות בד"ן. החברה מתחייבת, עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדיק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפעול ככל שהדבר בשליטתה להמשך דירוג אגרות החוב על ידי חברה מדרגת אחת לפחות המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון במשך כל תקופת אגרות החוב. יובהר, כי ככל שאגרות החוב תדורגנה על ידי מספר חברות דירוג, תהא החברה רשאית להפסיק את דירוגן על ידי מי מחברות הדירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי, ומבלי שלנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב תהא טענה בקשר לכך, ובלבד שבאותו מועד אגרות החוב מדורגות על ידי חברת דירוג אחת לפחות. במקרה של החלפת חברת הדירוג או במקרה של הפסקת דירוג אגרות החוב על ידי כלל חברות הדירוג תפרסם החברה כפוף למועדים הקבועים בכל דין דיווח מיידי ביחס להחלפת חברת הדירוג כאמור והסיבות לשינוי חברת הדירוג. במקרה של הפסקת הדירוג תפרסם החברה את הסיבות להפסקת הדירוג, ככל שאלו יפורסמו או יימסרו לה בכתב על ידי חברת הדירוג.

התאמת ריבית במקרה של ירידת דירוג אגרות החוב (סדרה ג') (דירוג ישראלי):

ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה ג') ירד לדירוג A2.il (דירוג ישראלי של מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") או דירוג מקביל לו של חברת דירוג אחרת) (להלן: "דירוג החריגה") או לדירוג נמוך ממנו, על ידי כל חברות הדירוג המדרגות את החברה, אזי תבוצע התאמת ריבית כדלקמן:

5.9. ככל שדירוג החריגה לא יעלה חזרה לדירוג הגבוה מדירוג A2.il (דירוג ישראלי של מידרוג או דירוג מקביל לו של חברת דירוג אחרת) עד תום 6 חודשים ממועד פרסום דוח הדירוג ממנו עלה דירוג החריגה (להלן: "תקופת הריפוי") אזי יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב ב-0.25% לשנה וכן ב-0.25% לשנה בגין כל ירידת דירוג נוספת מתחת לדירוג החריגה עד לדירוג Baa2.il (דירוג ישראלי של מידרוג או דירוג מקביל לו של חברת דירוג אחרת) (להלן: "דירוג החריגה הנוספת") עד לרף מצטבר של 1% לשנה בסך הכול. כל עליית ריבית תחול באופן נפרד בגין התקופה שתתחיל יום עסקים אחד לאחר תום תקופת הריפוי, אשר תחול בשינויים המחויבים, ביחס לכל ירידת דירוג (להלן: "מועד החריגה") ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג'), או עד למועד פרסום דוח דירוג מעודכן, על ידי מי מבין חברות הדירוג בישראל, לפיו דירוג אגרות החוב עלה מעל דירוג החריגה או דירוג החריגה הנוספת הרלוונטית, לפי העניין - הכל, לפי המוקדם.

פרוצדורת עדכון הריבית תבוצע כדלקמן, ביחס לכל עדכון ריבית נפרד, בשינויים המחויבים:

5.10. היה וירד הדירוג לדירוג החריגה או לדירוג החריגה הנוספת כאמור בסעיף 5.9 לעיל, לא

יאוחר מתום יום עסקים אחד לאחר מועד החריגה תפרסם החברה דו"ח מיידי, בו תציין החברה: א. את דבר החריגה ואת מועד החריגה; ב. את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (לעיל ולהלן בסעיף זה: **"ריבית המקור"**); ו- **"תקופת ריבית המקור"**, בהתאמה; ג. את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף זה: **"הריבית המעודכנת"**); ד. את שיעור הריבית המשוקללת, שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במועד תשלום הריבית הקרוב; ה. את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; ו. את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית השנתית לתקופה, ככל שתנאי אגרות החוב יקבעו שהריבית בגין תשלום ביותר ממועד אחד בשנה (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי מספר תשלומי הריבית בשנה) לתקופות הבאות.

היה ומועד תחילת תקופת החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הנ"ל (להלן: **"תקופת הדחייה"**), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור (כפי שמופיעה בתנאי הנייר המקוריים) בלבד, כאשר תוספת התשלום הנובעת מתוספת הריבית הרלוונטית במשך תקופה הדחייה (להלן בסעיף זה: **"תוספת הריבית הדחייה"**) ישולם במועד תשלום הריבית הבא.

5.11. על אף האמור לעיל, ככל שלאחר הורדת הדירוג לדירוג החריגה או נמוך ממנו יעלה דירוג אגרות החוב לדירוג הגבוה מדירוג החריגה או דירוג החריגה הנוספת, לפי העניין, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב במועד התשלום הקרוב הרלוונטי של הריבית בהתאם למדרג שצוין בסעיף 5.10 לעיל וזאת בגין התקופה שתחל במועד פרסום דוח הדירוג ממנו עולה כי דירוג אגרות החוב הועלה כאמור (להלן בסעיף זה: **"מועד התיקון"**), כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב בגין התקופה החל ממועד התיקון יהיה ריבית המקור ללא כל תוספת.

במקרה כאמור החברה תפעל בהתאם לאמור לעיל בשינויים המחויבים.

5.12. הגבלה על עסקאות חריגות עם בעל שליטה

כל עוד החברה תהיה בהפרה של אמות המידה הפיננסית והתניות שבסעיפים 5.2 – 5.7 לעיל (להלן בסעיף זה: **"התניות"**), וכן כל עוד מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון, לא תתקשר החברה בעסקת בעל שליטה חריגה (כהגדרתה להלן) חדשה (שאינה הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת) אלא אם יתקבל לכך אישור של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה.

לעניין זה, **"עסקת בעל שליטה חריגה"** משמעה עסקה חריגה כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, אשר מתקיימים בה כל האמור להלן: (א) העסקה הינה עם בעל השליטה בחברה או עם אדם אחר שלבעל השליטה בחברה באותו מועד יש בה עניין אישי; (ב) העסקה אינה נכנסת בגדר איזו מההקלות המפורטות בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, או כל הקלות אחרות כפי שתהיינה מעת לעת על-פי דין לגבי עסקאות עם בעל שליטה.

מבלי לגרוע מהאישורים הנדרשים לפי כל דין, האמור לעיל לא יחול על: (1) עסקה אשר החברה הצהירה כי היא נועדה לרפא את הפרת החברה את העילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, וכן צירפה אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה המפרט כיצד צפויה העסקה לרפא את ההפרה ו/או העילה כאמור. הנאמן יסתמך על אישור נושא המשרה כאמור מבלי שידרש לבדוק נכונותו; (2) עסקאות בקשר לתנאי כהונה או העסקה של בעל השליטה בחברה שאינן חורגות ממדיניות התגמול של החברה שאושרה כדין, כפי שתהיה בתוקף במועד הרלוונטי; (3) כל עסקה שתכנס לתוקף רק לאחר פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה ג'); (4) עסקאות המהוות הארכה של עסקה קיימת בתנאים זהים לאלו של העסקה הקיימת.

החל מהמועד בו החברה לא תעמוד בתניות או מהמועד בו קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, החברה תמסור לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בסמוך לאחר פרסומו של כל דוח כספי שנתי של החברה ולא יאוחר מיום ה-10 של כל שנה, כי לא בוצעה עסקת בעל שליטה חריגה כאמור בסעיף 5.12 זה.

ההגבלות על פי סעיף זה תחולנה גם מקום בו תחדל החברה להיות חברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

5.13. יחס הון עצמי סולו לסך מאזן סולו

יחס הון עצמי סולו לסך מאזן סולו: ההון העצמי של החברה לא יפחת משיעור של 15% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים (סולו) המבוקרים או הסקורים (או לחלופין נתוני פי.אר. כספי רבעוני, על פי החלטת החברה), לפי העניין, של החברה במשך שני רבעונים קלנדריים רצופים או יותר. ("נתוני סולו": בהתאם לכללים הנדרשים על פי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים, תש"ל-1970, בשינויים המחויבים).

הבדיקה בדבר עמידת החברה בהתניה הפיננסית לעיל תבצע על ידי החברה בכל רבעון בהתאם לדוחות הכספיים, הסקורים או המבוקרים, האחרונים (או לחלופין נתוני פי.א.ר. כספי רבעוני, על פי החלטת החברה) שהחברה תפרסם, במועד פרסום כל דוח כאמור, כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') קיימות במחזור.

החברה תכלול גילוי בדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר עמידתה בהתחייבות שבסעיף 5.13 זה.

6. בטחונות

6.1. אגרות החוב (סדרה ג') לא תהיינה מובטחות בבטוחה כלשהי למעט בכרית ריבית כמפורט בסעיף 6.2 להלן ומבלי שיהא בכך כדי לגרוע מהתחייבות החברה לשעבוד שלילי על מניות בזק כמפורט בסעיף 5.2 לעיל.

6.2. כרית הריבית

6.2.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ג') לפי שטר נאמנות זה ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') מהחברה בצירוף כל הסכומים המגיעים לפי שטר הנאמנות, לרבות תשלומי קרן אגרות החוב (סדרה ג'), ריבית (וריבית פיגורים, ככל שתחול), וסכומים נוספים אשר תחוב בהם החברה על פי שטר זה. החברה מתחייבת כי מתוך תמורת ההנפקה שתקבל החברה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') יופקד בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן) סך השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב ("**סכום כרית הריבית**"), כאשר חשבון הנאמנות וסכום כרית הריבית ישמשו כבטוחה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), וזאת עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ג').

6.2.2. עם פרסום דוח מיידי על-ידי החברה אודות תוצאות ההנפקה הראשונה של אגרות החוב, תעביר החברה לנאמן אישור בכתב מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה, אודות סכום כרית הריבית כולל פירוט חישוב מתאים בקובץ אקסל פעיל.

6.2.3. אם בבוקר של יום ה- 2 לכל חודש קלנדארי שלאחר מועד תשלום ריבית כלשהו, ואם אינו יום עסקים אזי ביום העסקים העוקב (להלן: "**מועד השלמת הכרית**"), יהיה הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית נמוך מסכום תשלום הריבית הקרוב לאחר מועד השלמת הכרית, תעביר החברה לחשבון כרית הריבית סכום השווה לסכום הנדרש לשם השוואת הסכום המופקד בחשבון הנאמנות, במועד השלמת כרית, לסכום תשלום הריבית הקרוב שלאחר מועד השלמת הכרית (להלן: "**סכום הכרית השוטף**") וזאת בתוך 4 ימי עסקים ממועד השלמת הכרית.

אם במועד השלמת הכרית יהיה הסכום המופקד בחשבון כרית הריבית גבוה מסכום סכום הכרית השוטף תהא זכאית החברה לקבל לידיה את ההפרש שבין הסכום המצוי בחשבון הנאמנות לבין סכום הכרית השוטף.

במועד השלמת הכרית, תמסור החברה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר סכום הכרית השוטף.

6.2.4. היה ותורחב בעתיד סדרת אגרות החוב (סדרה ג'), החברה תעביר לנאמן, בתוך 2 ימי עסקים ממועד הרחבת הסדרה בפועל אישור בכתב מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר סכום כרית הריבית כפי שהוא לאחר הרחבת הסדרה ותפקיד בחשבון הנאמנות, כתנאי לקבלת יתרת תמורת הרחבת הסדרה בידי החברה, כל סכום שיידרש לצורך השלמת הסכום שיהא מופקד אותה עת בחשבון הנאמנות לסכום כרית הריבית כפי שיהא לאחר הרחבת הסדרה כאמור.

6.2.5. מובהר כי אי הפקדת סכום כרית הריבית בחשבון הנאמנות תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של יתרת אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור.

6.2.6. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 6.2.5 לעיל, למען הסר ספק יובהר, כי התחייבות החברה להעברת סכום כרית הריבית לחשבון הנאמנות אינה מובטחת במנגנון אשר יבטיח ביצוע התחייבות זו. במקרה בו החברה לא תעמוד בהתחייבותה להעברת הכספים לחשבון הנאמנות, לא תהא לנאמן היכולת למנוע הפרת התחייבות זו, אלא לנקוט באמצעים העומדים לרשותו על פי דין ועל פי שטר הנאמנות, לאכוף על החברה בדיעבד את ביצוע התחייבותה. כמו כן, במקרה כאמור תחול עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

6.2.7. לאחר הפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב (סדרה ג') תהא זכאית החברה לקבל לידיה כל סכום שייוותר בחשבון הנאמנות בניכוי שכר הנאמן והוצאותיו, לרבות העלויות הקשורות לחשבון הנאמנות.

6.3. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את

הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת. בהתקשרותו בשטר 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 וכן באשר לערכם הכלכלי של הביטחונות אשר הועמדו ו/או יועמדו (ככל שיועמדו) להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר נאמנות זה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר נאמנות לרבות 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. במקרה בו תינתנה בטוחות על ידי החברה בגין הצעה של אגרות חוב, יחולו על הנאמן הוראות החוק לעניין זה ובין היתר יבחן הנאמן, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות כאמור.

6.4. בכפוף לאמור בסעיף 5.2 לעיל, החברה וכן כל חברת בת שלה (לרבות בי תקשורת) תהיינה רשאיות, מעת לעת למכור, לשעבד, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושו, או כל חלק ממנו, ללא צורך בקבלת אישור הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב והחברה ו/או בי תקשורת אינן מחויבות להודיע לנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב על ביצוע אילו מהפעולות המפורטות לעיל בקשר עם נכסיהן, אלא בהתאם להתחייבויות החלות על מי מהן על פי דין.

7. השימוש בתמורת ההנפקה

7.1. תמורת ההנפקה תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב הבינלאומיות (להלן: "**הפדיון המוקדם**") וכן מלוא החוב כלפי הגופים המגדרים עימם התקשרה החברה בקשר עם הנפקת אגרות החוב הבינלאומיות ואשר מגדרים עבור החברה את החשיפה הדולרית בקשר עם אגרות החוב הבינלאומיות (להלן: "**הגופים המגדרים**") ולביטול כל השעבודים והבטוחות שהועמדו להבטחת אגרות החוב הבינלאומיות וכן להבטחת הגופים המגדרים, לרבות השעבוד על מניות בזק וכן העברת מניות בי תקשורת שבבעלות החברה על שם החברה.

7.2. החברה מצהירה כי: (1) נכון למועד חתימת שטר זה, מלוא הסכום הדרוש לצורך ביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב הבינלאומיות (בניכוי אגרות החוב הבינלאומיות המצויות בבעלות מלאה של חברות בנות בבעלות מלאה של החברה, ואשר יבוטלו עובר לביצוע הפדיון המוקדם) וביטול השעבוד על מניות בזק והכולל בתוכו את עמלות הפדיון המוקדם בגין קרן החוב ותשלומי ריבית מהוונים עד ליום 15.2.2017, בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב הבינלאומיות, עומד על סך של כ- 2.9 מיליארד שקלים; (2) על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב הבינלאומיות החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב הבינלאומיות; (3) על פי שטר הנאמנות לאגרות החוב הבינלאומיות החברה רשאית להסיר את השעבוד על מניות בזק לאחר שביצעה פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב הבינלאומיות או לחלופין לאחר שהפקידה את מלוא הסכום הדרוש לצורך ביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב הבינלאומיות בידי הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות, משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן: "**הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות**").

7.3. תמורת ההנפקה נטו, בניכוי הוצאות ההנפקה (להלן: "**תמורת ההנפקה**") תופקד על ידי רכז ההנפקה בחשבון הנאמנות כהגדרתו להלן. תמורת ההנפקה, בניכוי סכום כרית הריבית (להלן: "**תמורת ההנפקה נטו**"), תשמש לשם ביצוע הפדיון המוקדם וכן פירעון מלוא החוב לגופים המגדרים והסרת כל הבטוחות אשר הועמדו לטובת הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות להבטחת אגרות החוב הבינלאומיות והגופים המגדרים.

"**חשבון הנאמנות**" - חשבון שיפתח הנאמן על שמו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), באחד מחמשת הבנקים הגדולים, שזכויות החתימה בו הינן של הנאמן בלבד ואשר כל זכויות החברה בחשבון על כל תתי חשבונותיו תשועבדנה, טרם העברת תמורת ההנפקה לחשבון, בשעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וכל הכספים ו/או הפיקדונות ו/או ניירות הערך אשר יופקדו בו מעת לעת, לרבות הפירות בגינם ו/או תמורתם, שיצטברו בו מעת לעת, ישועבדו בשעבוד שוטף יחיד ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). כל עלויות פתיחת החשבון, ניהולו וסגירת החשבון יחולו על החברה. מדיניות ניהול הכספים בחשבון זה וביצועה תהיה בהתאם להוראות סעיף 17 לשטר זה, והנאמן לא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה לכל הפסד שיגרם בשל ההשקעות.

7.4. השימוש בתמורת ההנפקה נטו כמפורט לעיל יבוצע בהתאם למנגנון כדלקמן:

א. תמורת ההנפקה נטו תועבר מחשבון הנאמנות אל הגופים המגדרים, כולם או חלקם, ותשמש לתהליך סגירת פוזיציות הגידור מולם (כאשר מול חלק מהמגדרים תבצע החברה התחשבויות נפרדת ותסגור את פוזיציות הגידור ממקורותיה העצמיים), לשם המרתה משקלים לדולר ארה"ב ולצורך סגירת פוזיציות הגידור, תשלומי עמלות וסיוס הסכמי הגידור, הכול בהתאם למערכת ההסכמים שנחתמה מול הגופים המגדרים (להלן: "**תהליך סגירת הגידור**"). ההעברות לגופים המגדרים ייעשו בהתאם להוראות

שתמסור החברה אשר תכלולנה את הסכום שיש להעביר לכל גוף מגדר וכן את מלוא הפרטים הדרושים לצורך ביצוע ההעברות וכן אישור כי אלו כלל הגופים המגדרים הקיימים בקשר עם האג"ח הבינלאומיות (להלן: "**הוראת ההעברה**"). בנוסף ועל אף האמור לעיל, יכול שביחס לחלק מהגופים המגדרים (אשר אינם גופים ישראליים) תבקש החברה להעביר את הכספים לצורך סגירת פוזיציית הגידור מתוך חשבון של החברה (במישרין או בעקיפין) וזאת בהתאם לאישור בנוגע להיעדר ניכוי מס במקור שיש בידי החברה בעניין זה, ובמקרה כאמור יעביר הנאמן לידי החברה, בהתאם להוראות החברה, לחשבון עליו תורה החברה, את אותו חלק מתמורת ההנפקה נטו הדרוש לצורך העברה לאותם גופים מגדרים (אחד או יותר) וזאת בטרם המצאת אילו מהמסמכים ו/או ביצוע הפעולות המפורטות להלן, והחברה תעביר את אותו סכום אל הגוף המגדר הרלוונטי. להוראת ההעברה תצרף החברה כתבי הוראות בלתי חוזרות של החברה כלפי כל גוף מגדר (או כל מסמך מקביל בחתימת החברה, אשר יכלול הוראה בלתי חוזרת כאמור) לפיהם כל סכום שעל הגוף המגדר להשיב לחברה עם השלמת תהליך סגירת הגידור, לרבות לאחר פירעון חוב החברה כלפי כל גוף מגדר מתוך הכספים שיהיו בידיו, ככל שקיים (להלן: "**תמורת ההנפקה נטו הדולרית**") יועבר ישירות על ידי הגוף המגדר לחשבון הנאמנות, כשהם חתומים במקור על ידי החברה. מובהר כי הנאמן יסתמך על הוראת ההעברה שתימסר לו על ידי החברה כאמור מבלי שיידרש לבצע כל בדיקה בנושא. בנוסף, ככל שתיוותר יתרה שקלית בחשבון הנאמנות לאחר השלמת תהליך סגירת הגידור, ימיר הנאמן את היתרה השקלית כאמור לדולר ארה"ב, בהתאם להנחיות החברה ולצורך העברתם לנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות וזו תצטרף לתמורת ההנפקה נטו הדולרית.

- ב. החברה מתחייבת כי תמורת ההנפקה נטו הדולרית תופקד בחשבון הנאמנות.
- ג. תמורת ההנפקה נטו הדולרית תועבר על ידי הנאמן לחשבון נאמנות המתנהל על שם הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות בכפוף להתקיימות כל התנאים שלהלן:
 1. החברה פרסמה דיווח מיידי בדבר ביצוע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב הבינלאומיות, בהתאם לתנאיהן.
 2. החברה המציאה לנאמן אישור נושא משרה בדבר הסכום הדרוש לצורך פירעון אגרות החוב הבינלאומיות במלואן והסרת כל השעבודים שנוצרו להבטחת אגרות החוב הבינלאומיות והגופים המגדרים (להלן: "**סכום הפירעון**").
 3. ככל שתמורת ההנפקה נטו הדולרית הינה נמוכה מסכום הפירעון, החברה הפקידה בחשבון הנאמנות סכום השווה להפרש בין תמורת ההנפקה נטו הדולרית לבין סכום הפירעון (להלן: "**ההפרש**"), או לחלופין, החברה המציאה לנאמן אסמכתא בדבר העברת ההפרש ישירות לנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות וכן אישור הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות בדבר קבלת ההפרש בחשבונו.
 4. התקבל מכתב כוונות (Dead Of Release) (להלן: "**מכתב הכוונות**") מאת הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות בו יפורט כדלקמן:
 1. פירוט שמות הגופים המגדרים.
 2. פירוט כל חשבונות הבנק (לרבות מספרי חשבון והסניף והבנק בו מתנהל החשבון) אשר זכויות החברה ו/או בי תקשורת ואו כל חברה אחרת משועבדים לטובת הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות ו/או בהם הוענקו לנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות זכויות חתימה.
 3. פירוט כל השעבודים והבטוחות שנוצרו לטובת מחזיקי אגרות החוב הבינלאומיות והגופים המגדרים לרבות המרשמים בהם נרשמו ומספרם (להלן: "**השעבודים**").
 4. כמות מניות בזק המשועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב הבינלאומיות והגופים המגדרים, לרבות אופן ומיקום אחזקתן (מניות בתעודה, אלקטרוניות ופרטי החשבון בהן מופקדות המניות האלקטרוניות).
 5. אישור נאמן אגרות החוב הבינלאומיות כי עם הפקדת סכום הפירעון (אשר יפורט במכתב הכוונות ויהא זהה לסכום שפורט באישור נושא המשרה שבסעיף 7.4 ג. לעיל) בחשבון הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות אשר פרטיו יצוינו במכתב הכוונות, ימציא הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות לנאמן, את כל המסמכים הדרושים לצורך הסרת השעבודים, אשר יצורפו בנוסחם הסופי כנספח למכתב הכוונות כשהם חתומים במקור:
 - 5.1. מכתבי פניה לרשם החברות המורים על הסרת כל השעבודים.
 - 5.2. הוראות לבנק או טפסים בנקאיים חתומים המתייחסים לביטול מלוא סמכויות הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות במסגרת החשבונות כאמור לרבות הסרת נאמן אגרות החוב הבינלאומיות כמורשה חתימה באותם

חשבוניות.

- 5.3. מסמך ביטול כתב ההוראות הבלתי חוזרות אשר נמסרו לבזק בקשר עם המניות המשועבדות.
- 5.4. מסמך ביטול כתב ההוראות הבלתי חוזרות שנמסרו לבי תקשורת בקשר עם מניות בזק המשועבדות.
- 5.5. אישור מקורי מאת הגופים המגדרים להסרת כל השעבודים. יצוין כי באחריות החברה לספק אישור זה.
- 5.6. המסמכים לצורך העברת מניות בי תקשורת על שם החברה (לרבות ברשם החברות).
- 5.7. Acknowledgement of Satisfaction and Discharge Document - המופנה לחברה כנדרש על פי תנאי אגרות החוב הבינלאומיות אשר יוכן על ידי עורך דין של החברה הבקיא בדין החל על אגרות החוב הבינלאומיות.

ד. עם התקיימות כל התנאים המפורטים בסעיף 4 לעיל, הנאמן יעביר לנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות את סכום הפירעון (או חלקו) – ככל שהחברה תעביר את ההפרש ישירות לידי נאמן אגרות החוב הבינלאומיות כאמור בסעיף 3 לעיל) אשר יפורט באישור נושא המשרה ובמכתב הכוונות וזאת כנגד קבלת: (1) כל המסמכים המפורטים בסעיפים 5.1 עד 5.7 לעיל חתומים במקור; (2) כל תעודות המנייה עבור מניות בזק המשועבדות שהינן מניות בתעודה וכן שטר העברה חתום "על החלק" שהופקדו בידי הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות; (3) תעודות המנייה של מניות בי תקשורת.

ה. הנאמן יגיש את כל מסמכי הסרת השעבודים וכן את המסמכים הדרושים לצורך העברת מניות בי תקשורת על שם החברה במרשמי רשם החברות לרשם החברות וימסור את יתר המסמכים שיתקבלו בידיו כאמור בסעיף ד לעיל לחברה. החברה מתחייבת להגיש את כל המסמכים ולבצע את כל הפעולות הדרושות לצורך: (1) ביטול כל סמכויות הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות בחשבוניות הבנק אשר שועבדו לטובתו, לרבות זכויות החתימה שלו בחשבוניות אלו; (2) ביטול כתב ההוראות שנמסר לבזק בקשר עם מניות בזק ששועבדו לטובת הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות וכן כתב ההוראות שנמסר לבי תקשורת בקשר עם מניות בזק המשועבדות; (3) העברת מניות בי תקשורת על שם החברה; (4) כל פעולה נוספת שיש לבצע לצורך הסרת כל השעבודים לטובת הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות; והכל בתוך 21 ימי עסקים ממועד העברת הסכום לפירעון לידי הנאמן לאגרות החוב הבינלאומיות. החברה תמציא לנאמן אישור מאת עורך הדין של החברה או יועץ משפטי פנימי של החברה כי כל הפעולות המפורטות לעיל בוצעו וכי כל השעבודים והבטחות שהועמדו להבטחת אגרות החוב הבינלאומיות והגופים המגדרים הוסרו ונמחקו וזאת לא יאוחר מ- 4 ימי עסקים מתום התקופה האמורה לעיל וכן תפרסם, במועד האמור, דיווח מיידי בדבר הסרת כל השעבודים והבטחות שהועמדו להבטחת אגרות החוב הבינלאומיות והגופים המגדרים.

ו. ככל שבתוך 100 ימים ממועד ההנפקה לא התקיים איזה מהתנאים שבסעיף 7(ג) לעיל, ייפרעו אגרות החוב בפדיון מוקדם מלא כפוי במחיר ערכן הנקוב בתוספת ריבית שנצברה ממועד רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ג') ועד למועד הפדיון הכפוי, בהתאם לריבית שנקבעה במכרז בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ג'). על הפדיון הכפוי כאמור יחולו, בשינויים המחויבים, המועדים והפרוצדורות הקבועים בסעיף 9.2 לתנאים שמעבר לדף (למעט ביחס לסכום שישולם במקרה של פדיון מוקדם בהתאם לסעיף ו' זה אשר ייעשה בהתאם לאמור לעיל).

8. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב (סדרה ג'), תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגינן, פרי פסו, בינן לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

9. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות

9.1. בקרות אחד או יותר מהמקרים המפורטים להלן וכל עוד הם מתקיימים, יהיו הנאמן וכן מחזיקי אגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את יתרת הסכום המגיע למחזיקים על פי אגרות החוב או לממש בטוחות שניתנו להבטחת התחייבויות החברה כלפי המחזיקים על פי אגרות החוב ויחולו הוראות סעיף 9.2 לפי העניין:

9.1.1. אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת בגין אגרות החוב, או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי אגרות החוב, וההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימים ממועד ההפרה.

9.1.2. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה משינוי מבני בחברה ו/או כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 9.1.20 להלן).

9.1.3. אם יינתן לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

9.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל

החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.5. אם יוטל עיקול על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסיה של החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.6. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על החברה ו/או על נכסיה של החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסיה של החברה, כולם או רובם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

"רוב נכסי החברה" - נכס או מספר נכסים המהווים למעלה מ- 50% ממאזן החברה.

9.1.7. אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש לבית המשפט בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 9.1.20 להלן) ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינם בהם להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב (סדרה ג'); או - אם תוגש בקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

9.1.8. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה תוך 55 ימים.

9.1.9. אם במשך שני רבעונים קלנדריים רצופים או יותר הונה העצמי של החברה (הון המיוחס לבעלי המניות של החברה, ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו (דיווח כספי על פי פי.א.ר. רבעוני או תוצאות כספיות רבעוניות או דוח כספי, לפי העניין), פחת מסכום של 650 מיליון ש"ח.

9.1.10. אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה או התחייבות פיננסית אחרת (לרבות התחייבויות פיננסיות אחרות מצטברות, שאינן אגרות חוב) בהיקף העולה על 300 מיליון ש"ח הועמדה לפירעון מיידי.

9.1.11. אם אגרות החוב (סדרה ג') יפסיקו להיות מדורגות על ידי כל חברות הדירוג המדרגות את אגרות החוב (סדרה ג'), לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, ולא ניתן דירוג חלופי ישראלי אחר במהלך התקופה האמורה.

9.1.12. אם החברה הפרה את התחייבויותיה ביחס למניות בזק כאמור בסעיף 5.2 לעיל.

9.1.13. במקרה שהחברה תבצע הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ג') באופן שאינו עומד בהתחייבויותיה של החברה ביחס להרחבת סדרה לפי סעיף 3.2 לעיל.

9.1.14. אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, לרבות מחיקה או חיסול לצורכי מיזוג או במסגרת עסקת החלפת מניות, למעט מיזוג בו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כאמור בסעיף 9.1.21 להלן.

9.1.15. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך 10 ימים ממועד ההפרה.

9.1.16. אם יתברר כי מצג ממצגי החברה באגרת החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון - ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד ההפרה.

9.1.17. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

9.1.18. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.

9.1.19. אם החברה לא פרסמה דוח כספי, שהיא חייבת בפרסומה לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומה.

9.1.20. בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב וכן כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

9.1.21. אם אגרות החוב (סדרה ג') נמחקו מהמסחר בבורסה.

9.1.22. אם הופרה התחייבות השליטה בחברה כמפורט בסעיף 5.5 לעיל.

9.1.23. אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שאינה עומדת בתנאי סעיף 5.7 לעיל.

9.1.24. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.

9.1.25. אם החברה תפר את התחייבותה להשלים את סכום כרית הריבית כמפורט בסעיף 6.2.3 לעיל.

9.1.26. אם החברה תרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ב') או תנפיק סדרה חדשה של אגרות חוב או תרחיב סדרה חדשה של אגרות חוב בניגוד להוראות סעיף 3.2 לעיל.

9.1.27. אם החברה תרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ג') בניגוד להוראות סעיף 3.2 לעיל.

9.1.28. אם החברה תפר אילו מהתחייבויותיה שבסעיף 5.2 לעיל.

9.1.29. אם החברה תפר את ההתחייבות שבסעיף 5.4 או 5.3 לעיל.

9.1.30. במקרה בו תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים ו/או בתוצאותיה הכספיות הרבעוניות של החברה, לפי העניין, למשך תקופה של שני רבעונים רצופים. "עסק חי" משמע: הערת עסק חי הנובעת מספקות משמעותיים בדבר יכולת החברה לפרוע את ההתחייבויות בעתיד הנראה לעין.

9.1.31. אם בוצעה עסקה בניגוד לאמור בסעיף 5.12 לעיל.

9.1.32. בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, כהגדרת המונח בסעיף 9.1.6 לעיל (למעט בהתייחס למכירת מניות ההתחייבות והמנגנון הקבוע לעניין זה בסעיף 5.2.6 לעיל קרי, ככל שלולא מכירת מניות ההתחייבות המכירה שבוצעה לא הייתה נופלת תחת הגדרת מכירת "רוב נכסי החברה" לא תקום עילה לפירעון מיידי מכוח סעיף זה).

9.1.33. אם החברה חדלה להיות תאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

9.1.34. אם דירוג החברה פחת מ-Baa2.il (דירוג ישראלי של מידרוג או דירוג מקביל לו של חברת דירוג אחרת), אלא אם לחברה מקורות נזילים לפירעון מלוא התשלומים בגין חובותיה הקבועים ל-18 החודשים הקרובים לאחר ירידת הדירוג כאמור על פי לוח הסילוקין שלהם (להלן: "תקופת התזרים").

"מקורות נזילים" - מזומנים ושווה מזומנים לרבות השקעות בניירות ערך סחירים המצויים בחברה ו/או בחברות בנות בבעלות מלאה. החברה תספק לנאמן אישור מטעם נושא המשרה הבכיר של החברה בתחום הכספים בדבר מקורותיה הנזילים, בצירוף דוח תזרים חוזי המצביע על יכולת החברה לפרוע את מלוא ההתחייבויות הצפויות של החברה במהלך תקופת התזרים.

9.1.35. אם החברה לא עמדה בהתחייבותה כאמור בסעיף 5.13 לשטר זה.

במקרים כאמור יחולו ההוראות בסעיף 9.2 להלן.

למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי ו/או במימוש בטוחות כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

9.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו:

9.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') ו/או מימוש בטוחות בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, וכן יהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לפי דרישת מחזיק באגרות חוב (סדרה ג'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג'), אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') ו/או מימוש בטוחות (ככל

שניתנו) בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל. מועד כינוס אסיפה כאמור יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 9.2.5 להלן).

9.2.2 החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

9.2.3 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לשטר זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 9.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב ללא שיהוי להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') ו/או לממש בטוחות.

9.2.4 על אף כל האמור בסעיף 9.2 זה, הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו רשאים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות, אלא לאחר שחלפה התקופה שנקבעה בסעיפיו הקטנים של סעיף 9.1 לעיל, ככל שנקבעה, אשר במהלכה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות (להלן: "**תקופת הריפוי**"), והעילה לא נשמטה. ואולם הנאמן רשאי לקצר את תקופת הריפוי אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

9.2.5 על אף כל האמור בסעיף 9.2 זה, הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב, 10 ימים מראש לפני העמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (להלן: "**תקופת ההודעה**"), על כוונתם לעשות כן; ואולם הנאמן או מחזיקים באגרות החוב (סדרה ג') אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו).

9.2.6 העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במגנ"א יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.

9.2.7 הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי מיידי לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם בהתאם להוראות סעיף 25 להלן.

9.2.8 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 9.2.1 לשטר זה) ו/או את 10 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 9.2.5) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

9.2.9 אין באמור בסעיף זה כדי לפגוע או להתנות על זכויות הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהתאם להוראות סעיף 135 לחוק ניירות ערך או בהתאם להוראות הדין.

9.2.10 אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות כאמור בסעיף זה לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג') והוראות שטר זה ו/או על פי דין.

10. תביעות והליכים בידי הנאמן

10.1 בנוסף על כל הוראה בשטר הנאמנות וכזכות וסמכות עצמאית, הנאמן יהא רשאי לנקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי ובין אם לאו, והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 10 זה, מובהר, כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 9 לעיל ולא מכח סעיף 10 זה.

10.2 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 10.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

10.3 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בכדי

שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד האפשרי הראשון הסביר. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעבד ביצוע העמדה לפירעון מידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה 10.1 לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

10.4. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעבד ביצוע העמדה לפירעון מידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מידי בוטל או הוסר.

10.5. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות מבית משפט אליו פנה הנאמן, לפי שקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה בו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעבד ביצוע העמדה לפירעון מידי או מימוש בטוחות שניתנו (ככל שיינתנו) עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מידי בוטל או הוסר.

11. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, בין היתר, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה - לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות הסבירים שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו.

שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה בסעיף 24 להלן).

שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 24.4.1.2 להלן.

רביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים (ככל שתחול), פיגורי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פאסו, ובאופן יחסי לסכום הקרן ו/או הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם.

חמישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פאסו, וזאת, ביחס לקרן - בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו וביחס לריבית, סכומי הריבית שהיה על החברה לשלם (וטרים שולמו) בגין התקופה שבגינה טרם שולמה הריבית עד למועד העמדת אגרות החוב לפירעון מידי, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

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

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

12. סמכות לדרוש מימון

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 לביצוע התשלום הבא (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את הסכום שנדרש על ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

יובהר, כי למרות האמור בסעיף 11 לעיל ובסעיף 12 זה, הנאמן יפעל באופן סביר לגביית החזר הוצאות אשר על החברה לשאת בהן על פי הוראות שטר הנאמנות, וכל סכום אשר יתקבל מהחברה בהקשר זה ישמש בידו לפי סדר העדיפות המנוי בסעיף 11 לעיל.

13. סמכות לעבד חלוקת כספים

13.1. למרות האמור בסעיף 11 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים

האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה נמוך מ-1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה כאמור בסעיף 17.

13.2. לכשתגונה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 11 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח, יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאוחר מאחת לשלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם, אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מהסך האמור.

14. הודעה על חלוקה, הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה אצל הנאמן

14.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 11 ו-12 לעיל. הודעה כאמור תימסר באופן הקבוע בסעיף 25 להלן לפני ביצוע תשלום כאמור.

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

14.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 14.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

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

14.4. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועד, כאמור בסעיף 14.3 לעיל, ותודיע למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

14.5. הנאמן ישקיע במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 14.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 17 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות, העמלות, תשלומי החובה ושכר טרחתו.

14.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה עד לתום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 14.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, הוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון: שכר נותני שירותים וכיו"ב), ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף 14.5 לעיל, בשינויים המחויבים. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.

14.7. החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים ותשפה את הנאמן בגין נזק כספי שייגרם לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת), בחוסר תום לב או במרמה.

14.8. החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן ולא תעשה בהם כל שימוש ותשקיעם בהתאם להוראות שטר זה. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום 7 שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

15. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

15.1. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

15.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין

איגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

15.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 14 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

16. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

16.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן והריבית בהתאם להוראות סעיפים 13, 14 ו-15 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינן 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.

16.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

16.3. 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.

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

17. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, בתאגיד בנקאי בישראל אשר דורג על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (AA2.il) של מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לכך, בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל שדורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג (AA2.il) של מידרוג בע"מ או דירוג מקביל לכך או בפיקדונות בנקאיים יומיים וזאת כפי שימצא למתאים, עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות שטר זה, לפי העניין.

18. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

18.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.

18.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לנאמן או לכל נציג מורשה של הנאמן בכפוף להוראות כל דין לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור.

18.3. בכפוף להוראות סעיף 2.8 לעיל וככל שהדבר אינו מנוגד להוראות כל דין ו/או הסכם לגרם לכך כי נושא משרה הבכיר בכספים בחברה יתן, ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או לנציג מורשה כאמור בסעיף 18.2 לעיל, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע, המצוי בידיו או אשר ניתן להכינו באופן סביר, בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

18.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש, וזאת ללא התחשבות בתקופות הריפוי הקבועות בסעיף 9.1 (על סעיפי המשנה שלו), ככל שקיימות כאלו בסעיפים האמורים.

18.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) המצוי בידה או אשר ניתן להכניס באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לו לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או בא כוחו על פי שטר הנאמנות, לרבות מידע אשר נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבויות לסודיות כאמור בשטר נאמנות זה.

18.6. 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.

- 18.7. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר וזאת לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד קבלת בקשתו של הנאמן, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 18.5 לעיל.
- 18.8. בסמוך לאחר פרסומו של כל דוח כספי שנתי של החברה ולא יאוחר מיום 10 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה בכיר בחברה על כך שלפי מיטב ידיעת החברה בתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה, לרבות הפרה של תנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת. אישור כאמור יכלול התייחסות ספציפית לסעיפים 5.2-5.8 לשטר זה.
- 18.9. לא יאוחר מעשרה ימי עסקים לאחר פרסום הדוח הכספי של החברה ליום 30 ביוני ומפרסום הדוחות השנתיים של החברה תמציא החברה לנאמן אישור חתום בחתימת נושא משרה בחברה בדבר עמידת החברה בהתחייבויות שבסעיף 5.2 לשטר זה לו יצורף פלט שעבודים עדכני של מרשמי החברה ומרשמי בי תקשורת ברשם החברות.
- 18.10. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 29 להלן.
- 18.11. 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.
- 18.12. למסור לנאמן, על פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
- 18.13. כמו כן, תעדכן החברה את הנאמן בכתב על כל שינוי כתובתה ו/או שמה. פרסום המידע כאמור במערכת המגנ"א, יחשב כעדכון לנאמן לצרכי סעיף זה.
- 18.14. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') על פי תשקיף ו/או ממועד הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.
- יובהר, כי גם על מידע שימסר לנאמן ו/או נציגו המורשה, על פי הוראות סעיף 18 זה לעיל יחול האמור בסעיף 2.8 לעיל.

19. התחייבויות נוספות

- 19.1. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 9.2 לעיל, מתחייבת החברה: (1) לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולשלם לנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם מכח שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא ('האצה' Acceleration), וזאת תוך 7 ימים ממועד מסירת דרישתו הראשונה של הנאמן בכתב; ו- (2) למסור לנאמן, לבקשתו, כל תצהיר או הצהרות ו/או לחתום על כל מסמך ו/או לבצע ו/או לגרום לביצוע כל הפעולות הסבירות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם לדין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, והכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו הדרושים כדי לאכוף על החברה את התחייבותה כאמור בסעיף 19.1 זה ולמימוש בטוחות (ככל שניתנו).
- 19.2. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 9.2 לעיל, יהיו הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, בהתאם לשיקול הדעת הבלעדי של הנאמן או המחזיקים, זכאים: (1) לדרוש את תשלומם המיידי של כל הסכומים אותם התחייבה החברה לשלם באופן מואץ כאמור בסעיף 19.1 לעיל; (2) לאחוז מיד בכל הצעדים שימצא לנכון לנקוט לשם מימוש ואכיפת הבטוחות (כולן או חלקן) שבידיו, להבטחת פירעון כל או חלק מהסכומים המגיעים למחזיקים ולנאמן על פי שטר הנאמנות, בכל אופן סביר שימצא נכון ומועיל; (3) לממש, במלואה או בחלקה, כל בטוחה שניתנה לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בכל דרך שיוחלט עליה ובהתאם לדין הרלוונטי בטרטוריה הרלוונטית לכל בטוחה; (4) למנות על ידי בית משפט נאמן או כונס נכסים או כונס נכסים מנהל על הנכסים משועבדים, כולם או מקצתם.

20. דיווח על ידי הנאמן

- 20.1. הנאמן יערוך בכל שנה, במועד שיקבע לכך בחוק ובהיעדר קביעת מועד כאמור עד לתום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "**הדוח השנתי**"), ויגיש אותו לרשות ולבורסה.
- 20.2. הדוח השנתי יכלול את הפירוט שיקבע מעת לעת בחוק. הגשת הדוח השנתי לרשות ולבורסה, כמוה כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.
- 20.3. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

20.4. הנאמן יעדכן את החברה לפני דיווח לפי סעיף 1ח35 לחוק.

21. שכר הנאמן

21.1. הנאמן יהיה זכאי לתשלומים של שכר טרחה והוצאות בקשר למילוי תפקידו, בהתאם למפורט להלן. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ג') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

21.2. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.

21.3. מחזיקי אגרות החוב ישתתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות (שיפוי לנאמן).

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

21.4.1. בגין שנת הנאמנות הראשונה שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), או חלק ממנה, שכר טרחה שנתי בסך של 50,000 ש"ח בגין כל שנת נאמנות החל משנת הנאמנות השנייה ואילך, או כל חלק ממנה, שכר טרחה שנתי בסך של 40,000 ש"ח.

21.4.2. כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של סדרה ג', הנפקה של אגרות חוב נוספות, או שהיקף הסדרה יורחב בדרך אחרת, יוגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות.

הסכומים על פי סעיף 21.3 לעיל יקראו "**השכר השנתי**".

21.5. בנוסף, הנאמן יהיה זכאי להחזר בגין ההוצאות הסבירות שיוציא כהגדרתן להלן: סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ולרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

21.6. הנאמן יהיה זכאי לתשלום נוסף, בסך של 500 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה בגין פעולות מיוחדות שיידרש להן במסגרת תפקידו כנאמן (הכל כפוף לשטר הנאמנות) לרבות:

(א) פעולות הנובעות מהפרה של הוראות שטר הנאמנות על-ידי החברה;

(ב) פעולות בקשר להעמדת איגרת החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך;

(ג) פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי איגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;

(ד) פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או פעולה הנדרשת בשל דרישת החברה או הנובעת ממנה או לצורך מילוי תפקידו כנאמן סביר, או עקב שינוי בדין ו/או בהוראות החוק (לרבות, אך לא רק, תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן, לפיהן יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או להכין דוחות נוספים. החברה תישא בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו;

(ה) פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין, כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצא"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיטול החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם.

21.1. הסכומים האמורים בסעיף 21 זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימי עסקים ממועד הוצאת דרישת התשלום על ידי הנאמן.

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

21.3. מע"מ אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן, על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.

- 21.4. כל הסכומים האמורים בסעיף 21 זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן שיהיה ידוע במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים בסעיף 21 זה.
- 21.5. כל הסכומים האמורים בסעיף 21 זה, ייהנו מעדיפות על פני כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 21.6. השכר לנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר הנאמנות, גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר הנאמנות תנוהל בהשגחת בית משפט.

22. סמכויות הנאמן

- 22.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין את חוות דעתו או את עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), 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 מחלל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. החברה תישא במלוא שכ"ט והוצאות הסבירות של העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד - ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים מאגרות החוב (סדרה ג') - שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה. כמו כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל יועץ כזה (לרבות מראש), והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.
- 22.2. כמו כן, לבקשת החברה וככל שיהא בכך צורך וככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן והחברה יגיעו להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כיועצים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם ובלבד שלא יהיה בכך כדי לעכב פעולות הנדרשות לביצוע לדעתו של הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לרבות באמצעות יועצים כאמור. עם זאת, האמור לעיל לא יחול ככל שמונה יועץ מסוים על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב וככל שהעיכוב הכרוך בהליך שלעיל עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.
- 22.3. 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 חמורה (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 ברור, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.
- 22.4. 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.
- 22.5. 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 חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

23. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

בכפוף למסירת הודעה לחברה מראש, ובלבד שאין בכך לדעת הנאמן כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, 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 בתוך 3 ימי עסקים במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות חברות מאוחדות בדוחותיה הכספיים). מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות

עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. מובהר, כי פרסום תוצאות החלטה של מחזיקי אגרות החוב לעניין מינוי שלוחים יהווה מתן הודעה כאמור ובלבד שקודם למינוי כאמור, הנאמן מסר לחברה את כל המידע והפירוט כאמור לעיל. למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או הוצאותיו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה באשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות סעיף 21 לעיל. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה לצורכי סעיף זה.

24. שיפוי לנאמן

24.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 24.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה וגורמים אחרים מטעם הנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות ו/או לפי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (להלן: "**הזכאים לשיפוי**") ובלבד שלא יהיה כפל שיפוי או פיצוי באותו עניין:

24.1.1. בגין כל הוצאה סבירה, נזק, תשלום או חיוב כספי על פי פסק דין או פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילת מי מהם קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או נמנעו מלבצע (לפי העניין) 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 והכל בקשר לשטר נאמנות זה; וכן

24.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ו/או שימוש בסמכויות והרשאות על פי שטר זה או על פי דין או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל. ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות, ובלבד שיהיו סבירות, לרבות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או מימוש של איזה מהנכסים המשועבדים תחת הבטחות (ככל שהייתה), תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי:

- (א) העניין בגינו ניתן השיפוי אינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום זכאותם);
- (ב) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב;
- (ג) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא במסגרת תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות השטר ו/או הוראות הדין;
- (ד) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת);
- (ה) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;
- (ו) הזכאים לשיפוי הודיעו לחברה בכתב בסמוך לאחר שנודע להם על כל תביעה ו/או דרשה כאמור ואפשרו לחברה לנהל את ההליכים (למעט במקרים בהם ההליכים מנוהלים על ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים);

מובהר כי גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי בשל האמור בס"ק (ב) – (ה) לעיל, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים, מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה כי בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי בגין אילו מהתנאים המפורטים בסעיפים (ב) עד (ה) לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 24.1 זה תקרא "**התחייבות השיפוי**".

24.2. מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 24.1 לעיל וכפוף לחוק ניירות ערך, 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 מאת החברה ובמקרה בו החברה לא תעמיד פיקדון כספי מכל טעם שהוא, מאת מחזיקי אגרות החוב לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: "**כרית המימון**"). הנאמן

יפנה למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידי את סכום כרית המימון, כל אחד על פי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום כרית המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

24.3. התחייבות השיפוי:

24.3.1. תחול על החברה בגין המקרים הבאים: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

24.3.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו באגרות החוב הרלוונטיות במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן) במקרים הבאים: (1) פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות כאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר נאמנות זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) במקרה של אי תשלום על ידי החברה של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי', לפי העניין, החלה עליה על פי סעיף 24.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 24.7 להלן). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לס"ק (2) זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 24.3.1.

24.4. בכל מקרה בו החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או במקרה בו חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 24.3.2 לעיל ו/או המחזיקים התבקשו להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 24.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

24.4.1. הכספים יגבו באופן הבא:

24.4.1.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

24.4.1.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן) כל אחד לפי חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 11 לעיל.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

24.5. המועד הקובע לקביעת חבות בהתחייבות השיפוי ו/או המועד הקובע לתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

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

24.5.2. 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) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

24.6. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 24 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

24.7. ההחזר למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 11 לעיל.

25. הודעות

25.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (לרבות מחזיקי אגרות חוב הרשומים במרשם שמנהלת החברה) תינתן על ידי פרסום דיווח מיידי במגזין של רשות ניירות ערך, ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (1) 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 במגזין כאמור.

25.2. 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. החברה תהא רשאית להוסיף בדיווח נפרד את התייחסותה ו/או תגובתה לדיווח האמור. כל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור במגנ"א.

25.3. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

25.4. 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 אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במגנ"א יבוא חלף מסירתן לנאמן או לחברה, כאמור לעיל בסעיף זה, לפי העניין.

25.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, או באמצעות שליח, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען) ו/או בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, או ביום בו אושרה קבלת הדואר האלקטרוני או ביום בו וודאה טלפונית קבלת הפקס, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

25.6. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

26. שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

26.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב או כי הדבר הוא לתועלת מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה. יובהר כי הוראות סעיף 26.1 זה לא יחולו לגבי הנושאים הבאים:

מועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב, הקטנת שיעור הריבית הנקובה בתנאי אגרת החוב, עילות להעמדה לפירעון מיידי, התחייבות החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות לפי סעיף 5.5 לעיל, מגבלות על חלוקה לפי סעיף 67 לעיל, מגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 3.2.2 לעיל, יצירת שעבוד בניגוד לסעיף 5.2 לעיל, בכפוף להוראות הדין, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

26.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שתוקנו או יותקנו מכוחו, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

26.2.1. למעט לגבי שינוי במועדי התשלומים על פי אגרת החוב, בשיעורי הריבית (לרבות שיעורי הריבית בגין הורדת הדירוג, או בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית), בעילות להעמדה לפירעון מיידי, בשעבוד השלילי, באמות המידה הפיננסיות, במגבלות על חלוקה, במגבלות על הרחבת סדרה, וכן למעט שינוי זהות הנאמן או שכרו, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, אם שוכנע הנאמן כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב וכן למעט הנושאים המפורטים בסעיף 26.1 לעיל.

26.2.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

26.3. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 26.1 או סעיף 26.2 לעיל בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

26.4. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור

בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו ובהקדם האפשרי הניתן.

26.5. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

מרשם מחזיקי אגרות החוב

27.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

27.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללל 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.

תעודות ופיצול תעודות

28.1. 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**").

28.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

דיווח לנאמן

29.1. בנוסף לאמור בסעיף 18 לעיל, החברה תערוך ותמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב:

29.1.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

29.1.2. דוחות כספיים רבעוניים סקורים של החברה מיד לאחר פרסומם על ידי החברה. פרסום דוחות אלו במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

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.

29.1.5. כל מסמך דוח או הודעה אשר לפי הוראות כל דין על החברה להעביר לנאמן.

29.2. הפכה החברה לתאגיד שאינו מדווח, כהגדרתו להלן, תמסור החברה לנאמן, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומידיים כמפורט בהוראות החוזר המאוחד של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון- הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות, כפי שתהיינה מעת לעת. יובהר כי אין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה על פי כל דין.

בסעיף זה: "**תאגיד שאינו מדווח**" - תאגיד שאינו "תאגיד מדווח" כהגדרתו בחוק ניירות ערך ואינו תאגיד אשר נסחר בבורסה מחוץ לישראל, כמפורט בתוספת השניה או השלישית לחוק ניירות ערך.

פרסום דוחות ו/או הודעות ו/או דיווחים כאמור לעיל במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירתם לידי הנאמן.

באי כוח

30. החברה ממנה בזאת את הנאמן לאגרות החוב בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את אותן הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לאותן פעולות שהחברה חייבת לעשותן על פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר זה וזאת בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.

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

31. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

32. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר זה.

33. סתירה בין הוראות שטר הנאמנות, התשקיף ודוח הצעת המדף

בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר נאמנות זה (על נספחיו השונים) לבין הוראות תשקיף החברה, יחס לאגרות החוב (סדרה ג'), יגברו הוראות שטר זה.

34. כללי

מבלי לגרוע מהוראות האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (להלן ביחד: "ויתור") מצד הנאמן או החברה לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי, על פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן או החברה, לפי העניין, על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, כל שינוי בהתחייבויות הנאמן או החברה כאמור, מחייב קבלת הסכמת הנאמן או החברה מראש ובכתב (ובכלל זה "כתב" לרבות פקס או דואר אלקטרוני). כל הסכמה אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה. זכויות הנאמן והחברה לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן ו/או לחברה על פי דין.

35. אחריות הנאמן

35.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35(ט1) לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

35.2. פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ט2) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

36. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר הנאמנות, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר הנאמנות ובכשירותו כנאמן.

37. מענים

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

38. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.

39. הסמכה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

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 חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ה: דורון תורגימן ואיציק תדמור, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

עמי ברלב, עו"ד

אנו הח"מ, בי תקשורת (אספי 2) בע"מ ובי תקשורת (אספי 1) בע"מ (להלן: "**החברות הבנות**"), כל אחת לחוד, מאשרות ומתחייבות, בין היתר בהתאם להחלטות הדירקטוריון מיום __ בספטמבר 2016 כי:

1. נקיים את הוראות שטר נאמנות זה בקשר עם מניות בזק (כהגדרתן בשטר הנאמנות), ובכלל זה אנו מסכימות ומתחייבות בהתחייבות בלתי חוזרת, שלא לשעבד את מניות ההתחייבות כהגדרתן בסעיף 5.2 לעיל וכן כל מניית הטבה שתוקצה לנו בגין מניות ההתחייבות, ככל שתוקצה. ידוע לנו כי התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת הואיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים והכל כפוף לשטר נאמנות זה.
2. אנו מצהירות בזאת כי לא יצרנו ולא התחייבנו ליצור שעבוד כלשהו על מניות ההתחייבות, לרבות על אילו מהזכויות הנלוות למניות אלו ו/או הקנינו זכויות כלשהן במניות ההתחייבות והכל למעט השעבוד לטובת אגרות החוב הבינלאומיות (כהגדרתן בשטר הנאמנות) כמפורט בשטר הנאמנות.

בי תקשורת (אספי 1) בע"מ

בי תקשורת (אספי 2) בע"מ

אני, עו"ד _____, שהנני עוה"ד של בי תקשורת (אספי 1) בע"מ מאשר בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על שטר נאמנות זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את בי תקשורת (אספי 1) בע"מ כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות בי תקשורת (אספי 1) בע"מ והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

עו"ד, _____

אני, עו"ד _____, שהנני עוה"ד של בי תקשורת (אספי 2) בע"מ מאשר בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על שטר נאמנות זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את בי תקשורת (אספי 2) בע"מ כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות בי תקשורת (אספי 2) בע"מ והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

עו"ד, _____

אנו הח"מ, יורוקום-תקשורת בע"מ, מאשרות ומתחייבות, בין היתר בהתאם להחלטות הדירקטוריון מיום ____ ב-2016 כי נקיים את הוראות סעיף 5.4 לשטר נאמנות זה ידוע לנו כי התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת הואיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים והכל כפוף לשטר נאמנות זה.

יורוקום-תקשורת בע"מ

אני, עו"ד _____, שהנני עו"ד של יורוקום-תקשורת בע"מ מאשר בזה כי ה"ה _____ ו _____ חתמו על שטר נאמנות זה והינם מוסמכים בחתימתם יחד לחייב את יורוקום-תקשורת בע"מ ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה. הריני לאשר כי החלטות יורוקום-תקשורת בע"מ והתחייבויותיה דלעיל התקבלו בהתאם לכל דין ולמסמכי ההתאגדות שלה.

עו"ד, _____

בי קומיוניקיישנס בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ג')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון ב-5 תשלומים שווים בשנים 2020 עד 2024 כולל, והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ג') 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") תפרע את קרן אגרות החוב שבתעודה זו בחמישה (5) תשלומים כדלקמן: א. 4 תשלומים שווים בשיעור של 7.5% מקרן אגרות החוב (סדרה ג') אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 7.5% מקרן אגרות החוב (סדרה ג'), ואשר ישולמו ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2023 (כולל); ב. תשלום אחד בשיעור של 70% מקרן אגרות החוב (סדרה ג') אשר ישולם ביום 30 בנובמבר, 2024. מועד הפרעון הראשון יחול ביום 30 בנובמבר 2020, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפוף למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום 12 בספטמבר 2016 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 כפי שיפורסם במסגרת דיווח מיידי של החברה אודות תוצאות ההנפקה לראשונה של אגרות החוב (סדרה ג'), אשר תשולם במועדים ובתנאים והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו אינה צמודה למטבע או מדד כלשהו.
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ג' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו, בכפוף לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר הנאמנות, אשר נחתם בין החברה לבין הנאמן, ואין מובטחות במועד הנפקתן לראשונה בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, במועד התשלום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.
7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
8. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות למחזיק 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, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף. על אף האמור לעיל, ככל שתנפיק החברה סדרת אגרות חוב נוספת וסדרה נוספת זו לא תהיה מגובה בבטחונות (וכל עוד אינה מגובה בבטחונות), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהיינה עדיפות על זו של אגרות החוב (סדרה ג').
9. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 7 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

בי קומיוניקיישנס בע"מ

על ידי:

מורשה חתימה: דורון תורג'מן, מנכ"ל
מורשה חתימה: איציק תדמור, מנהל כספים
אני הח"מ, עמי ברלב, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו נחתמה על ידי חברת בי קומיוניקיישנס
בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ה: דורון תורג'מן ואיציק תדמור וחתימתם מחייבת את החברה
לצורכי איגרת חוב זו.

עמי ברלב, עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

- "דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב"** - דוח הצעה על פיו תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה ג').
- "מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים"** - כהגדרתם בסעיף 1.5 לשטר הנאמנות לעיל.
- "יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"** - כהגדרתו בהוראות הבנקאות (שירות ללקוח) (דרכי חישוב ריבית), תשנ"א-1990.
- "קרן"** - סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג').
- "החברה לרישומים"** - החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת עמה תתקשר החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים.
- "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" או "הסדרה הרלוונטית"** - סדרת אגרות חוב, שתכונה סדרה ג' של אגרות חוב של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב של סדרה ג' ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ג'), אשר תונפקה מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.
- "יום מסחר"** - כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "מסלוקת הבורסה"** - מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "התשקיף" או "תשקיף המדף"** - כהגדרתו בסעיף 1.5 לשטר הנאמנות.

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. בכל מקרה של אי התאמה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בפרק 2 לתשקיף ביחס לנושא מסוים, יגבר האמור באגרת החוב ביחס לאותו נושא וזאת בכפוף לתקנון הבורסה והנחיותיה.

2. אגרות החוב

- 2.1. בכוונת החברה להנפיק על פי דוח הצעת מדף, אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ג')"**). אגרות החוב (סדרה ג') תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שנתיים והכל כמפורט בסעיפים 3 עד 5 להלן.
- 2.2. הגדלת הסדרה - לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.
- 2.3. הנפקת ניירות ערך נוספים - לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 3.2 לשטר הנאמנות.

3. הקרן

3.1. קרן אגרות החוב (סדרה ג')

בכוונת החברה להנפיק על פי דוח הצעת מדף, אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ג')"**). אגרות החוב (סדרה ג') תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים כדלקמן: א. 4 תשלומים שווים בשיעור של 7.5% מקרן אגרות החוב (סדרה ג') אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 7.5% מקרן אגרות החוב (סדרה ג'), ואשר ישולמו ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2023 (כולל); ב. תשלום אחד בשיעור של 70% מקרן אגרות החוב (סדרה ג') אשר ישולם ביום 30 בנובמבר, 2024, באופן שהתשלום הראשון בגין קרן אגרות החוב ישולם ביום 30 בנובמבר 2020 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בנובמבר 2024 (להלן: **"דוח הצעת המדף הראשון אגרות החוב (סדרה ג')"** או **"דוח ההצעה הראשון"** ו- **"ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ג')"**, לפי העניין).

4. הריבית

- 4.1. אגרות החוב (סדרה ג') תישאנה ריבית שנתית, בשיעור קבוע שייקבע במכרז על שיעור הריבית, אשר לא יעלה על שיעור ריבית מירבי כפי שייקבע בדוח ההצעה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תשולם החל מחודש מאי 2017, פעמיים בשנה בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2017 ועד 2024 (ועד בכלל) באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 במאי 2017 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בנובמבר 2024.
- 4.2. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב ושיעור הריבית השנתית על בסיסו הוא נקבע יפורטו בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית.
- 4.3. תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק למספר התשלומים בשנה. החברה תקבע בדוח תוצאות ההנפקה, את שיעור הריבית השנתית וכן את שיעורה כשהיא מחולקת למספר התשלומים בשנה.
- 4.4. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') תשולם בתשלומים דו שנתיים בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום (להלן: "**תקופת הריבית**"). תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב (סדרה ג') תתחיל יום מסחר אחד לאחר יום המכרז אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב (סדרה ג'), תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה). הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.
- 4.5. התשלום האחרון של הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ג') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.
- 4.6. ריבית פיגורים: כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, "**ריבית פיגורים**" פירושה תוספת ריבית של 3% על בסיס שנתי מעבר לריבית שנושאות אגרות החוב במועד הרלוונטי, מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות 2 ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה של ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים ומועד תשלומה של הריבית הכוללת לאותה תקופה.
5. **תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב**
- 5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמוותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כפי שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת (להלן: "**היום הקובע**"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמוותיהם יהיו רשומים בפנקס ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
- מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ביום הקובע, 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, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 5.3. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמוותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 27 לשטר הנאמנות ו-5.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיפים 14.3-14.8 לשטר הנאמנות.
- 5.4. מחזיק אגרות החוב (סדרה ג') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על פי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף 15 ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.
- 5.5. 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 שגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

5.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ג') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראו סעיפים 14.3 - 14.8 לשטר הנאמנות.

7. העברה של אגרות החוב

7.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (בידי מחזיק רשום) תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כראות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצירוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

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

7.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא לרבות תשלומי מיסים והיטלים אחרים על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה.

7.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה אגרת החוב על פי הוראות סעיף 8 להלן למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך (עד לכמות סבירה כפי שייקבע על ידי החברה), באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

7.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה בפנקס, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת חוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתעודת אגרת חוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר הנעבר, והוא יחשב כמחזיק לצורכי שטר הנאמנות לסדרה הרלוונטית.

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

8. פיצול תעודת אגרות החוב

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 28 לשטר הנאמנות.

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

9.1. פדיון מוקדם בעקבות מחיקה מהבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שטרם נפרעו מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ג') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם, תפעל החברה כדלקמן:

(א) תוך 45 ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

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

(ג) במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב.

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

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

9.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרה ג'), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ג') ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

- (א) תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.
- (ב) נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.
- לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.
- (ג) ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות כאמור לא תעלה על פדיון אחד לשנה.
- (ד) כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות.
- (ה) עם קבלת החלטתה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי על כך וכן תשלח העתק של הדוח המיידי לנאמן, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.
- (ו) מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן.
- (ז) לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב הרלוונטית אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.
- (ח) במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.
- (ט) טרם ביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף זה, יועבר על ידי החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בכירה בחברה, המאשר את עמידתה (או אי עמידתה) באמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.6 ו-5.13 לשטר הנאמנות.
- (י) פדיון מוקדם חלקי יבוצע פרו רטה לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות על ידו במועד הקובע. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת והכול כחלק מסכום הפדיון המוקדם החלקי שיקבע ע"פ הוראות סעיף (יא) להלן.
- (יא) הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, אשר ייקבע על פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו: קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת 1% ולחלופין 1.5% במקרה של פדיון מוקדם הנובע בשל מכירת מניות בזק כמפורט בשטר זה. היוון אגרות החוב (סדרה ג') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') העומדות לפדיון מוקדם.
- לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שלוש סדרות אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ג') במועד הרלוונטי.

10. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

11. מגבלות על חלוקה

מובהר, כי לא חלה על החברה כל מגבלה, מכוח שטר הנאמנות או אגרות החוב (סדרה ג'), ביחס לביצוע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות, לרבות ביחס לרכישה עצמית) למעט כמפורט בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

- 12.1. סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.
- 12.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.
- 12.3. מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות.
- 12.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטות בסעיף 9 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

13. שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

לעניין זה ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

14. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

15. קבלות כהוכחה

לעניין זה ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות.

16. החלפת תעודת אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה ג') ובכפוף 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. מיסים, היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

17. הודעות

לעניין זה ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.

תוספת שניה לשטר הנאמנות

בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, כינוס אסיפה של מחזיקי איגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:

זימון אסיפה

1. הנאמן יזמן, לא יאוחר מתום ארבעה עשר (14) ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות (לפי סעיף 20 לשטר הנאמנות) אסיפת מחזיקים האסיפה תכנס לא יאוחר מתום שישים (60) ימים ממועד הגשת הדוח האמור. על סדר יומה של האסיפה האמורה ייכלל, מינוי הנאמן לתקופה שתקבע, דיון בדוח השנתי על ענייני הנאמנות וכן כל נושא אחר שנקבע על סדר היום כאמור בסעיף 35ב2 לחוק ניירות ערך.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי דרישה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
3. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפיו, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
4. נאמן שנדרש לכנס אסיפת מחזיקים לפי הוראות סעיף 2, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 21 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
5. הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו הסביר לשנות את מועד כינוס אסיפה שזומנה על ידו לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 21 להלן.
6. הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תתקיים באמצעים אלקטרוניים.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
8. לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1 או 2 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
9. הורה בית המשפט כאמור בסעיף 8 לעיל, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שקבע בית המשפט.
10. החברה רשאית לזמן, בכל עת, אסיפה של מחזיקי איגרות החוב בתיאום עם הנאמן. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד לנאמן הודעה בכתב על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה. אסיפה כאמור תזומן למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון.
11. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

12. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי החוק או לפי שטר זה.
13. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

הודעה על כינוס אסיפה

14. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות פרק ז'1 לחוק ("דיווח אלקטרוני") ותימסר לחברה על ידי הנאמן לפני הדיווח האלקטרוני ובהתאם לקבוע בתקנות.
15. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיפים 29 ו-31 להלן.

סדר היום באסיפה

16. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיפים 1 ו-2 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 18 לבקשת מחזיק.
17. ככל שתזומן אסיפה כאמור בסעיף 10 לעיל תקבע החברה את סדר היום באסיפה.

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

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

מקום כינוס אסיפה

20. אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה או במקום אחר עליו יודיע הנאמן או החברה. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה. החברה תישא בעלויות כינוס האסיפה במען שאינו במשרדה.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

21. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים.

יו"ר האסיפה

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

23. הנאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים והחברה בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

24. הכרות יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

25. החברה (ו/או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה) אינה זכאית לקבל פרוטוקול השיחות והדיונים בחלק של אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות מחזיקים המתנהלות ללא החברה.

מנין חוקי; אסיפה נדחית או נמשכת

26. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזוה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן:

26.1. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות ובכפוף למניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת המניין החוקי הנדרש לקיום אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוחם, שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

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

26.3. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה, ולהוראות שטר הנאמנות ובכפוף למניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 26.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

26.4. על אף האמור בסעיף 26.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים כאמור בסעיף 2 לעיל, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור באותו סעיף (קרי: בחמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

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

נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 14 ו-15 לעיל.

השתתפות והצבעה

28. הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר ובכפוף להוראות כל דין, יהיה רשאי לפצל את האסיפה לאסיפות סוג ולקבוע מי יהיה רשאי להשתתף בכל סוג של אסיפה.
29. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו, ולפי הוראות סעיף 31 להלן.
30. החלטה באסיפת המחזיקים תתקבל בהצבעה במניין קולות.
31. כתב הצבעה יישלח על ידי הנאמן לכל מחזיקי אגרות החוב; מחזיק באגרות חוב רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן.
- כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 26 לעיל.
- כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לעיל לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 27 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיפים 27 או 26.3 ו-26.4 לעיל.
32. כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה. במקרה של מחזיקים במשותף באגרות חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
33. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה ובגין חלק אחר להימנע, הכל כפי ראות עיניו.
34. מחזיק באגרות חוב שהוא חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיהם לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

35. החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.
36. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
37. הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביה להלן, כי תוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

38. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.
39. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
40. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
41. כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
42. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
43. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף 43 זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

פניה למחזיקי אגרות חוב

44. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (להלן: "הודעת עמדה").
45. זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, לפי הוראות פרק ז'1 לחוק, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.
46. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים באגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיף 44 ו-45 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

בחינת ניגודי עניינים

47. כונסה אסיפת מחזיקים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה – "עניין מנוגד"),

בהתאם להוראות כל דין כפי שיהיו באותה העת; הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

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

48.1. מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4.2 בשטר הנאמנות);

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

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

49. קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.

50. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיומין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

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

52. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 48.3 לתוספת זו או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

53. אין בהוראות סעיפים 2, 4, 7, 16, 18 ו-19 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 2, 4, 7, 16, 18, 19, 29, 31, 8, 9, 15, 27, 26, 45 ו-21 וכקבוע בחוק.

אגרת חוב לשעבוד יחיד קבוע ושוטף מדרגה ראשונה

שנחתמה בתל-אביב ביום ____ ב____, 2016

על ידי

____ בע"מ

ח.צ. _____

מרחוב

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

לטובת **רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ**
ח.פ. 51-368347-4
מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב
כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה _') של החברה, כפי שיהיו מעת לעת
(להלן: "הנאמן")

ולטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה _') של החברה, כפי שיהיו מעת לעת
(להלן: "מחזיקי אגרות החוב (סדרה _')")

מצד שני;

הואיל וביום ____ ב____, 2016, החליט דירקטוריון החברה לאשר באופן עקרוני הנפקה של אגרות חוב (סדרה _').

הואיל וביום ____ ב____, 2016 התקשרה החברה עם הנאמן, כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה _'), בשטר נאמנות אשר נוסחו הסופי מצורף לאגרת חוב זו **כנספת א'** ומהווה חלק בלתי נפרד הימנה (שטר הנאמנות האמור על כל התוספות והנספחים לו יקראו להלן, ביחד: "שטר הנאמנות");

והואיל ועל פי שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה _') מובטחות, בין היתר, בנכסים המשועבדים (כהגדרתם להלן), בהתאם לתנאי אגרת חוב זו;

והואיל וברצון הצדדים לעגן באגרת חוב זו את יחסיהם המשפטיים בכל הקשור והנובע לשעבוד חשבון הנאמנות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה _') והכל בכפוף וכמפורט להלן;

אשר על כן הוצהר, הותנה והוסכם כדלהלן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1 המבוא לאגרת חוב זו מהווה חלק בלתי נפרד ממנה.
- 1.2 כותרות סעיפי אגרת חוב זו נועדו לשם הנוחות בלבד והן לא תשמשנה לצרכי פרשנות.
- 1.3 לכל המונחים באגרת חוב זו תהיה המשמעות שניתנה להם בשטר הנאמנות, על נספחיו.

2. מהות אגרת החוב

אגרת חוב זו נערכה להבטחת הקיום המלא והמדויק של התחייבויותיה של החברה בגין אגרות החוב (סדרה _') לפי שטר הנאמנות ולהבטחת התשלום המלא והמדויק של הסכומים המגיעים ושיגיעו למחזיקי אגרות החוב (סדרה _') מהחברה, לפי שטר הנאמנות, לרבות תשלומי קרן איגרות החוב (סדרה _'), ריבית (לרבות ריבית פיגורים), אם וככל שיצטברו וכן כל סכום נוסף המגיע ו/או שיגיע לנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה _') מאת החברה על פי הוראות אגרת חוב זו ושטר הנאמנות והקיום המלא והמדויק של כל יתר תנאי אגרות החוב (סדרה _'). (להלן: "הסכומים המובטחים").

3. השעבוד

כבטוחה לקיום ולסילוק המלא של הסכומים המובטחים ושל כל יתר התחייבויות החברה על-פי תנאי איגרות החוב (סדרה _'), משעבדת בזה החברה לטובת הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה _'), בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום את מלוא זכויותיה בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן) על כל תתי חשבונותיו ובנכסים המופקדים בחשבון זה וכן בשעבוד שוטף, יחיד, ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום את כל הכספים ו/או הפיקדונות ו/או ניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן) וכל תמורה שתקבל בגינם לרבות פירותיהם (להלן יחד: "השעבודים" ו-"הנכסים המשועבדים", בהתאמה).

"חשבון הנאמנות" חשבון מספר ____ אשר יפתח על ידי הנאמן ומתנהל על שמו עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה _') של החברה בסניף מס' ____ של בנק ____.

4. הצהרות והתחייבויות החברה

החברה מצהירה ומתחייבת בזה כדלקמן:

- 4.1 נכון למועד חתימת אגרת חוב זו החברה לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד צף על כלל נכסיה.
- 4.2 לא נעשתה על ידה כל המחאת זכות או פעולה אחרת הגורעת מערך הנכסים המשועבדים.
- 4.3 נכון למועד חתימת אגרת חוב זו אין כל הגבלה או מניעה או תנאי המונעים ו/או מגבילים באופן כלשהו, לפי דין או הסכם או התחייבות כלשהם, לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה, את חתימת החברה על אגרת חוב זו ואת ביצוע כל התחייבויותיה על פיה ואין כל הגבלה או תנאי על פי דין או הסכם לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה החלים על שעבוד הנכסים המשועבדים ו/או מימושם ו/או העברת הבעלות בהם בעת מימוש השעבוד ככל שימומש.
- 4.4 נכון למועד החתימה על אגרת חוב זו, החברה לא קבלה הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה של החברה בנכסים המשועבדים, כולם או חלקם. החברה מתחייבת בזאת להודיע לנאמן בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך יום עסקים אחד מהמועד שבו ייוודע לה הדבר.
- 4.5 החברה מצהירה כי נתקבלו כל האישורים הנדרשים במוסדותיה השונים והאישורים הנדרשים על פי דין ו/או מסמכי ההתאגדות של החברה ו/או בהתאם לכל הסכם ו/או התחייבות שנטלה על עצמה החברה לצורך שעבוד הנכסים המשועבדים וכי שעבוד הנכסים המשועבדים אינו עומד בסתירה לכל הוראת הסכם כלשהו שהחברה הינה צד לו, ו/או התחייבות כל שהיא החלה על החברה ו/או לזכות של צד ג' כלשהו כלפי החברה, ואינם טעונים מצידה של החברה אישור ו/או הסכמה של צד ג' כלשהו ו/או מתן הודעה לצד שלישי כלשהו.
- 4.6 כי ככל שידרשו פעולות ו/או אישורים נוספים לשם שכלול השעבוד על פי אגרת חוב זו, תבצע החברה בתוך זמן סביר את כל אותן הפעולות הנדרשות ותמציא לנאמן כל אישור ו/או מסמך אשר ידרשו לצורך כך לרבות הסכמתה.
- 4.7 במועד החתימה על אגרת חוב זו החברה אינה מצויה בהליכי פירוק ו/או כינוס נכסים (זמני או קבוע) ו/או הקפאת הליכים ולא הוגשה נגדה בקשה לפירוק ו/או לכינוס נכסים ו/או להקפאת הליכים כאמור ולא ידוע לחברה על איום בהגשת בקשה או בנקיטת הליכים כאמור. החברה מתחייבת להודיע לנאמן בכל מקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה בהתאם להוראות הדין ולשטר הנאמנות.
- 4.8 לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך ולכל מטרה שהיא את הנכסים המשועבדים, בזכויות שוות, נחותות או עדיפות לשעבודים על פי אגרת חוב זו ולא למכור, לא להעביר, לא להמחות ולא למסור את הנכסים המשועבדים, ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הנ"ל.
- 4.9 כי לא תנקוט בהליכים כלשהם בקשר עם הנכסים המשועבדים שיש בהם לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן לפי אגרת חוב זו ושטר הנאמנות, ובכלל זה ביכולתם לממש את השעבודים.
- 4.10 סמוך לאחר שיוודע על כך לחברה, להודיע לנאמן על כל מקרה של הטלת עיקול, נקיטת פעולות הוצאה לפועל או הגשת בקשה למינוי כונס נכסים על הנכסים המשועבדים או על חלקם. כמו כן, לאחר שנודע על כך לחברה, להודיע מיד על דבר קיומו של שעבוד לטובת הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) לרשות שעיקלה או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שזים או ביקש את אלה או חלק מאלה, וכן לנקוט מיד על חשבונה של החברה בכל האמצעים הסבירים הדרושים לשם ביטול העיקול, פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים, לפי המקרה.
- 4.11 לעשות ולהורות, כל שיהיה דרוש, וסביר בנסיבות העניין, על מנת שכוחם של השעבודים שנוצרים בזה על הנכסים המשועבדים יהיו תקפים כלפי צדדים שלישיים, לרבות נושים אחרים – קיימים או עתידיים - של החברה ויגבר על זכויותיהם, בכל הנוגע לנכסים המשועבדים, ובמיוחד, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לגרום לכך שהשעבודים הנוצרים בזה וכל תיקון לשעבודים האמורים (ולשם מניעת ספק מובהר בזה, כי שום תיקון כאמור לא יעשה אלא בהסכמתו מראש ובכתב של הנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות לרבות לפי החלטת אסיפת מחזיקים שייכנס הנאמן כדי לקבל את הוראותיה כיצד לפעול בעניין זה, והנאמן ו/או המחזיקים לא ישאו באחריות כלשהי עם השיהוי שעלול להיגרם עקב כך) יירשם בכל מרשם נדרש שהוא וכן לחתום על כל מסמך שלדעת הנאמן ובהתאם ובכפוף להוראות הדין יהיה דרוש לצורך ביצוע של כל רישום כאמור.

5. מימוש השעבוד

- 5.1 הנאמן יהיה רשאי לממש את הנכסים המשועבדים אם וככל שיחול אירוע מהאירועים הקבועים בעניין זה בשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות ולעשות שימוש בכספים הנובעים ממימוש הנכסים המשועבדים בהתאם להוראות שטר הנאמנות.
- 5.2 הנאמן רשאי לממש את הנכסים המשועבדים בכל סדר שימצא לנכון. למען הסר ספק מובהר בזאת, כי אין במימוש של בטוחה כלשהי כדי לפגוע או לגרוע מזכויותיו של הנאמן בקשר עם כל בטוחה אחרת הקיימת ושתהיה קיימת לטובתו.

5.3. הנאמן יהיה רשאי, בכל עת לאחר שהשעבוד יהיה נתון למימוש, בהתאם להוראות אגרת חוב זו ובכפוף לשטר הנאמנות, לפנות לבית המשפט ו/או למשרד ההוצאה לפועל ולבקשו לממש את הנכסים המשועבדים, לרבות על ידי מינוי כונס נכסים על הנכסים המשועבדים ו/או מנהל מיוחד לשם ניהול הנכסים המשועבדים, ולחזור ולפנות לבית המשפט לשם ביטול מינוי כזה או החלפתו. כונס הנכסים שימנה כאמור וכן המנהל המיוחד, יהיה רשאי בין היתר, בכפוף להוראות בית המשפט, מבלי לגרוע מסמכותו לנקוט בכל הליך על פי הוראות כל דין וכן בלי להיזקק לדרישה כלשהי מטעם מחזיקי אגרות החוב (סדרה 'י') ובכפוף לאמור בכל דין.

6. מהות הבטוחות

6.1. בהתאם להוראות שטר הנאמנות, וכפוף לפירעון המלא, או סילוק היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 'י') בכל דרך שהיא (לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), יפקעו השעבודים על פי אגרת חוב זו וייחשבו כבטלים מאליהם, ללא צורך בנקיטת פעולה נוספת והנאמן יחתום על כל מסמך שיידרש לצורך ביטול השעבודים השונים הרשומים ברשם החברות ושחרור הנכסים המשועבדים.

6.2. הבטוחות הניתנות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה 'י') על פי אגרת חוב זו הן בעלות אופי מתמיד ותשארנה בתוקף עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה 'י') של החברה או שהנאמן יאשר בכתב שאגרת חוב זו בטלה (לפי המוקדם מבין השניים) והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

6.3. ניתנו ו/או תינתנה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה 'י') בטוחות נוספות או אחרות לפירעון הסכומים המובטחים, תהיינה כל הבטוחות מצטברות ובלתי תלויות זו בזו. השעבוד הנוצר בזה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה 'י'), לא ישפיע על הבטוחות ו/או הערובות האחרות ולא יושפע מהן, וכל הבטוחות ו/או הערובות תהיינה מצטברות ובלתי תלויות זו בזו, והן לא תשפיענה על בטוחות אחרות כל שקיימות ו/או שתהיינה קיימות בידי הנאמן או מחזיקי אגרות החוב ולא תושפענה מהן, וכן לא יהיה בקיומן של בטוחות נוספות כדי למנוע או לעכב את מימוש הנכסים המשועבדים על פי אגרת חוב זו.

6.4. יאפשר או ייתן הנאמן ארכה או הקלה לחברה, ישנה הנאמן התחייבות מהתחייבויות החברה בקשר לסכומים המובטחים, ישחרר או יוותר על בטוחות אחרות שניתנו לו - לא ישנו דברים אלה את מהות הבטוחות שאגרת חוב זו חלה עליהן וכל הבטוחות וההתחייבויות של החברה שאגרת חוב זו חלה עליהן תשארנה בתוקף מלא.

6.5. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן רשאי להפקיד את הבטוחות שנמסרו ו/או שתימסרנה על פי אגרת חוב זו או חלק מהן בידי שומר שיבחר על ידו ולהחליף את השומר מדי פעם בפעם. כן יהיה הנאמן רשאי לרשום את הבטוחות הנ"ל כולן או חלקן אצל כל רשות מוסמכת על פי כל דין ו/או בכל מרשם ציבורי והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות.

6.6. לאחר פירעון מלוא הסכומים המובטחים לרבות כל הסכומים הנקובים על פי אגרת החוב ו/או שהוצאו מכוחה, הנאמן לא יהיה רשאי לסרב ו/או למנוע, במישרין או בעקיפין, את הסרת השעבודים.

7. שונות

7.1. שטר הנאמנות נחשב ככלול באגרת חוב זו ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה ויראו את כל הוראותיו ככלולות באגרת זו.

7.2. הוראות אגרת חוב זו זה באות להוסיף על הוראות שטר הנאמנות ולא לגרוע ממנו ובכל מקרה שתתגלה סתירה או אי התאמה בין הוראות אגרת חוב זו והוראות שטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות. את שטר הנאמנות ואת אגרת חוב זו זה ייקראו כמשלימים האחד את השני (במקשה אחת).

7.3. הכתובת של החברה הינה כמפורט במבוא לאגרת חוב זו או כל כתובת אחרת בישראל, שעליה תודיע לנאמן במכתב בדואר רשום, אשר את קבלתו יאשר הנאמן בכתב. על משלוח הודעות על פי אגרת חוב זו יחולו הוראות שטר הנאמנות.

7.4. משלוח התראות או הודעות אחרות, בקשר לאגרת חוב זו, יעשה בהתאם לקבוע בעניין זה בשטר הנאמנות.

7.5. כל שינוי באגרת חוב זו ייעשה במסמך בכתב חתום על ידי הצדדים.

7.6. על אגרת חוב זו יחול הדין הישראלי. מקום השיפוט הבלעדי לצורך אגרת חוב זו נקבע בבית המשפט המוסמך בתל אביב - יפו.

7.7. כל ההוצאות בקשר לעריכת אגרת חוב זו ובקשר לרישומה, פדיונה או ביטולה לרבות הוצאות הקשורות למימוש הנכסים המשועבדים, כולם או חלקם, יחולו וישולמו על ידי החברה.

- 7.8. החברה והנאמן מצהירים כי הם רשאים על פי כל דין והסכם להתקשר באגרת חוב זו ולבצעה.
- 7.9. כל ויתור, שתיקה, הימנעות מפעולה או הימנעות משימוש בזכות כלשהי ע"י הנאמן במקרה של הפרת התחייבות כלשהי מהתחייבויות החברה עפ"י שטר הנאמנות ו/או אגרת חוב זו, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב על זכות כלשהי אלא כהסכמה המוגבלת להזדמנות בה ניתנה. כמו כן, כל ארכה או הנחה שינתנו, ככל שינתנו, ע"י הנאמן ו/או על ידי מחזיקי אגרות החוב, יחשבו חד פעמיים, ביחס להזדמנות בה ניתנו, ואין לראות בהם הסכמה למתן ארכות ו/או הקלות במקרים אחרים.
- 7.10. באגרת חוב זו, ייחשב המונח "החברה", ככולל את נעבריה. המונח "הנאמן", ייחשב ככולל את הבאים מכוח הנאמן.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

רזניק פז בו נאמנויות בע"מ

בע"מ

אישור

אני הח"מ, עו"ד _____, מאשר בזאת כי ה"ה _____ ו- _____, חתמו בפני על אגרת חוב זו בשם חברת _____ בע"מ וכי חתימתם מחייבת את החברה הנ"ל. עוד הריני לאשר כי כל ההחלטות הנדרשות לשם מתן השעבוד נשוא אגרת החוב דלעיל, התקבלו כדין בהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה.

תאריך:

עו"ד,

נספח ח

**העתק הדוח הרבעוני של
החברה מיום 30.5.2019**

בי קומוניקיישנס בע"מ
B COMMUNICATIONS LTD
Corporation no: 512832742

Israel Securities Authority
www.isa.gov.il

Tel Aviv Stock Exchange
www.tase.co.il

C001 (Public)

Reported via MAGNA: 30/05/2019
Reference: 2019-02-054193

Report of Periodic or Interim Report

Regulation 3 of the Securities Regulations, (Periodic and Immediate Reports of Foreign Corporation) 5761-2000

Please note that in the case of delayed publication of report, no changes will be allowed after the form is submitted.

☐ Delay the publication of a report _____

1. The delay of the report can be done up to 72 hours maximum from the date of filling out the form.

2. Attention that in accordance with the provisions of the law, the reporting date must be simultaneous with the report in the foreign exchange.

☒ The corporation is a foreign private issuer as defined by U.S. Securities Laws.

Attached hereto is a report on
B Communications Reports Financial Results for the First Quarter of 2019.

[bcom_30519_pr.pdf](#)

Link of EDGAR Filing: _____

References of previous documents relating to this matter(the reference does not constitute incorporation by reference):

Stock Exchange/Market: NASDAQ-GS

Date of revision of form structure: 30/04/2019

Address: Dov Friedman 2 , Ramat-Gan 52503 Israel , Tel: 03-9240000 , 03-7530928 Fax: 03-7530075

E-mail address: doron@igld.com Company site: www.bcommunications.co.il

Previous names of reporting entity: 012 SMILE.COMMUNICATIONS LTD

Name of the Signatory: Barlev Ami Position of Signatory in the reporting corporation: CEO and Director Name of Employer Company:

Address: Dov Friedman 2 , Ramat-Gan 5250301 Telephone: 03-7530928 Facsimile: 03-7530927 E-mail: ami@igld.com

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

FORM 6-K

REPORT OF FOREIGN PRIVATE ISSUER PURSUANT TO RULE 13a-16 OR 15d-16
UNDER THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934

For the month of May 2019

B COMMUNICATIONS LTD.
(Name of Registrant)

2 Dov Friedman Street, Ramat Gan 5250301, Israel
(Address of Principal Executive Office)

Indicate by check mark whether the registrant files or will file annual reports under cover of Form 20-F or Form 40-F.

Form 20-F ☒ Form 40-F ☐

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(1): ☐

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(7): ☐

Indicate by check mark whether by furnishing the information contained in this Form, the registrant is also thereby furnishing the information to the Commission pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Securities Exchange Act of 1934.

Yes ☐ No ☒

If "Yes" is marked, indicate below the file number assigned to the registrant in connection with Rule 12g3-2(b): 82- _____

B COMMUNICATIONS LTD.

EXHIBIT INDEX

The following exhibit is attached:

EXHIBIT NO. DESCRIPTION

99.1 [B Communications Reports Financial Results for the First Quarter of 2019.](#)

SIGNATURE

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

B COMMUNICATIONS LTD.
(Registrant)

Date: May 30, 2019

By /s/ Ami Barlev
Ami Barlev
Chief Executive Officer

B COMMUNICATIONS LTD.

EXHIBIT INDEX

The following exhibit is attached:

EXHIBIT NO. DESCRIPTION

99.1 [B Communications Reports Financial Results for the First Quarter of 2019.](#)

**B Communications Reports Financial Results For the
First Quarter of 2019**

Ramat Gan, Israel - May 30, 2019 - B Communications Ltd. (NASDAQ Global Select Market and TASE: BCOM), a holding company with a controlling interest in Israel's largest telecommunications provider, Bezeq, The Israel Telecommunication Corporation Limited. (TASE: BEZQ), today reported its financial results for the first quarter of 2019.

Recent Developments

On May 19, 2019 we announced that the bondholders of both the Company and Internet Gold-Golden Lines Ltd. ("Internet Gold") approved in principle Searchlight Capital Partners' last updated proposal for the purchase of Internet Gold's shares in B Communications and for additional investment in B Communications as was previously and widely reported on May 14, 2019. The updated investment offer includes a short exclusivity period as detailed in the updated investment proposal.

The final and binding decision regarding the approval of any final agreement according to the updated investment proposal will be made only after the appropriate legal proceedings and necessary legal approvals are obtained, as required. The final and binding approval and voting by the bondholders of both the Company and Internet Gold will be subject to such proceedings.

Searchlight proposal includes the purchase of all the Internet Gold's holdings in B Communications in consideration for NIS 225 million and a direct investment of NIS 260 million in B Communications. In accordance with the Proposal, upon the Closing, Internet Gold's shall inject to B Communications an aggregate amount of NIS 345 million (which shall include the consideration payable by Searchlight to Internet Gold) in consideration for shares and debentures B Communications.

The final and binding decision regarding the approval of any final agreement according with the Proposal will be made only after the appropriate legal proceedings and necessary legal approvals, to be held and obtained, as required. The final and binding approval and voting by the bondholders of Internet Gold and B Communications will be subject to such proceedings.

Eventually Searchlight's updated proposal will result in the injection of NIS 640 million into the Company (compared to only NIS 250 million in the original proposal), consisting approximately of one half of such amount in share capital and the other half in long-term interest-bearing bonds. The Searchlight proposal will also enable the final payment of the Company's obligations in respect of its Series B bonds as well payments of very substantial amounts (NIS 614 million) on account of its obligations to the existing Series C bondholders (before the allotment of the additional bonds).

The share allotment price in the transaction reflects a discount to the market price of the Company's shares, but it embodies a premium over the Company's NAV value based on the share price of Bezeq's shares during the last 30 trading days. Nevertheless, in the negotiations the Company demanded that all the shareholders be allowed to participate, at least partially, in the share acquisition proposal, and it acted directly to advance this framework. The Company expects that an offer will be made to all of its shareholders to purchase shares for a value of NIS 70 million, with Internet Gold committing to accept its proportionate share (approximately 50%) and Searchlight will purchase any unsubscribed for shares (Such 70 Million are part of the considerations mentioned above).

As previously reported, Bezeq's assets include a deferred tax asset for carry-forward losses of DBS. Bezeq believes that utilization of this tax asset is probable. While discussing the prospectus, the ISA has asked for clarifications on this matter, and this matter is still being discussed.

On February 14, 2019, Bezeq petitioned the Supreme Court to cancel the structural separation in the Bezeq Group immediately. The Ministry was supposed to respond by May 30, 2019 but on May 28, 2019, it asked for an extension to respond until July 30, 2019. Bezeq is opposed to this extension.

Ami Barlev, CEO of B Communications:

Over the past few weeks, the Company's management has continued to make intensive efforts to promote alternatives and transactions that will enable a significant capital injection into the Company.

The board of directors considers itself obligated to act to protect the interests of all the Company's stakeholders, including the Company's ability to meet its obligations and to safeguard the interests of its creditors. Accordingly, the Company's management has made intensive efforts to advance a quality proposal and financial solution for the Company.

The board of directors of the Company is of the opinion that Searchlight's proposal strikes a proper balance between the interests of all the relevant parties, and provides an appropriate solution also considering the other alternatives available to the Company.

The Company's board of directors intends to continue to act for the benefit of all the Company's stakeholders. Numerous hurdles still remain ahead in advancing and concluding the transaction itself, including receiving the approvals required by law. The Company believes that if the deal is not completed we shall still retain several options for solving our financial situation.

Regarding Bezeq:

In the first quarter of 2019, the Bezeq Group reduced its net debt by NIS 400 million compared with the corresponding quarter last year. It is important to note the vote of confidence Bezeq received from the Israeli rating agencies, Maalot and Midroog, who recently confirmed the AA rating for the Bezeq Group's debt. Bezeq intends to continue to maintain the financial strength of the Bezeq Group, among others, by raising new debt that will replace part of the existing debt with longer durations, while continuing to strive towards decreasing overall net debt.

During the quarter, all of the Bezeq Group companies focused on a wide range of streamlining processes aimed at adapting expenses to restrictive regulations, intense market competition and emerging revenue trends. These activities were carried out consistently and continuously at all levels of operations with a long-term view. Technological innovation alongside changes in consumer preferences are impacting the global telecommunications market. Meanwhile, competition in the local market is as intense as ever, and regulatory processes that should have been implemented long ago hinder Bezeq's ability to compete fairly in the market and deprives consumers of the best possible product offerings. All these factors intensify Bezeq need to capitalize on Bezeq infrastructure and technological advantages in order to improve and diversify the services Bezeq provide to its customers while making the Group more efficient and flexible.

The number of employees in all of the Bezeq Group companies decreased during the first quarter. Results of this process will become more apparent in the coming quarters, along with benefits of additional efficiency measures. At the same time, the Bezeq Group have developed new fields of activity in each of the Bezeq Group companies, while preparing the basis for the next generation of telecommunications services.

B Communications' Unconsolidated Financial Liabilities and Liquidity

As of March 31, 2019, B Communications' unconsolidated liquidity balances (comprised of cash and cash equivalents, short term investments and funds deposited in a pledged account) totaled NIS 708 million (\$195 million) and its financial liabilities totaled NIS 2.49 billion (\$686 million), including NIS 2.26 billion (\$622 million) of Series C Debentures and NIS 233 million (\$64 million) of Series B Debentures (including accrued interest and unamortized premiums, discounts and debt issuance costs for both series). All of the debt is now classified as currently due.

(In millions)	March 31, 2018 NIS	March 31, 2019 NIS	March 31, 2019 US\$	December 31, 2018 NIS
Financial liabilities				
Series B debentures	226	233	64	229
Series C debentures	2,257	2,259	622	2,238
Total financial liabilities	2,483	2,492	686	2,467
Liquidity				
Cash and short-term investments	467	665	183	546
Pledged account (*)	40	43	12	43
Total liquidity	507	708	195	589
Net debt	1,976	1,784	491	1,878

* Pledged for the benefit of the holders of the Series C Debentures. Pursuant to the indenture for the Series C Debentures, the account is required to include sufficient funds to meet the next interest payment payable to the holders of those debentures.

B Communications First Quarter Unconsolidated Sources and Uses

(In millions)	NIS	US\$
Net debt as of December 31, 2018	1,878	517
Financing expenses, net	18	5
Issuance of shares	(117)	(32)
Operating expenses	5	1
Net debt as of March 31, 2019	1,784	491

Recent private placement: On January 20, 2019, the Company completed a private placement of 7,385,600 of its ordinary shares, NIS 0.1 par value, to certain institutional, "qualified" and private investors in Israel. The Company's gross proceeds from the offering was approximately NIS 118 million, based on a price of NIS 16 per share.

Bezeq's dividend distribution policy: On March 6, 2018, Bezeq's Board of Directors decided to revise Bezeq's dividend distribution policy, whereby commencing with Bezeq's May 2018 distribution it will distribute on a semi-annual basis to its shareholders, a dividend equal to 70% of Bezeq's semi-annual net profit based on its consolidated financial statements.

On March 27, 2019, Bezeq's Board of Directors resolved to cancel the Company's dividend distribution policy, which was updated on March 6, 2018. The decision was made due to the impossibility of distributing a dividend as a result of the expected failure to meet the "profit test" in the next two years. Accordingly, Bezeq's Board of Directors decided that it would not be appropriate to maintain a dividend policy when in practice it is not effective.

The cancellation of Bezeq's dividend policy will not prevent Bezeq's Board of Directors from examining from time to time the distribution of dividends to its shareholders, taking into consideration, among other factors, the provisions of the law, the state of its business and capital structure, and the need to maintain a balance between ensuring its financial strength and stability and the continued creation of value to its shareholders, all of which are subject to the approval of the general meeting of shareholders of Bezeq with respect to each specific distribution, as prescribed in the Bezeq's Articles of Association.

B Communications First Quarter Consolidated Financial Results

B Communications' consolidated revenues for the first quarter of 2019 totaled NIS 2.26 billion (\$623 million), a 4.4% decrease from NIS 2.36 billion reported in the first quarter of 2018. For both the current and the prior year periods, B Communications' consolidated revenues consisted entirely of Bezeq's revenues.

B Communications' consolidated operating profit for the first quarter of 2019 totaled NIS 443 million (\$122 million), a 6.7% increase from 415 NIS million reported in the first quarter of 2018.

B Communications' consolidated net profit for the first quarter of 2019 totaled NIS 229 million (\$63 million), a 17.4% increase from NIS 195 million reported in the first quarter of 2018.

B Communications' net profit attributable to shareholders for the first quarter of 2019 was NIS 44 million (\$12 million), a 57.1% increase from NIS 28 million reported in the first quarter of 2018.

B Communications First Quarter Unconsolidated Financial Results

(In millions)	Three months ended March 31,			Year ended
	2018	2019	2019	December 31,
	NIS	NIS	US\$	2018
				NIS
Financing expenses, net	(28)	(18)	(5)	(96)
Operating expenses	(3)	(5)	(1)	(18)
PPA amortization, net	(9)	(12)	(3)	(634)
Interest in Bezeq's net profit	68	79	22	(281)
Net profit (loss)	28	44	13	(1,029)

As of March 31, 2019, B Communications held approximately 26.34% of Bezeq's outstanding shares. B Communications' interest in Bezeq's net profit for the first quarter of 2019 totaled NIS 79 million (\$22 million), compared with net profit of NIS 68 million reported in the first quarter of 2018.

During the first quarter of 2019, B Communications recorded net amortization expenses related to its Bezeq purchase price allocation ("Bezeq PPA") of NIS 12 million (\$3 million). From April 14, 2010, the date of the acquisition of its interest in Bezeq, until March 31, 2019, B Communications has amortized approximately 82% of the total Bezeq PPA. The Bezeq PPA amortization expense is a non-cash expense that is subject to adjustment.

B Communications' unconsolidated net financial expenses for the first quarter of 2019 totaled NIS 18 million (\$5 million) compared with net financial expenses of NIS 28 million in the first quarter of 2018. Net financial expenses for the first quarter of 2019 included NIS 26 million (\$7 million) of financial expenses related to the Company's Series B and C debentures. Those expenses were partially offset by a financial profit of NIS 8 million (\$2 million) generated by short term investments.

B Communications' unconsolidated net profit for the first quarter of 2019 was NIS 44 million (\$13 million) compared with net profit of NIS 28 million reported in the first quarter of 2018.

Bezeq Group Results (Consolidated)

To provide further insight into its results, the Company is providing the following summary of the consolidated financial report of the Bezeq Group for the quarter ended March 31, 2019. For a full discussion of Bezeq's results for the quarter ended March 31, 2019, please refer to its website: <http://ir.bezeq.co.il>.

Bezeq Group (consolidated)	Q1-2019	Q1-2018	% change
	(NIS m illions)		
Revenues	2,256	2,361	(4.4%)
Operating profit	511	462	10.6%
Operating margin	22.7%	19.6%	
Net profit	300	260	15.4%
EBITDA	977	987	(1.0%)
EBITDA margin	43.3%	41.8%	
Diluted EPS (NIS)	0.11	0.09	22.2%
Cash flow from operating activities	765	909	(15.8%)
Payments for investments	373	368	1.4%
Free cash flow ¹	316	423	(25.3%)
Total debt	11,156	12,156	(8.2%)
Net debt	8,544	8,940	(4.4%)
EBITDA (trailing twelve months)	1,631	3,818	(57.3%)
Adjusted EBITDA (trailing twelve months)	3,465	3,811	(9.1%)
Net debt / Adjusted EBITDA (end of period) ²	2.47	2.35	

¹ Free cash flow is defined as cash flow from operating activities less net payments for investments.

² Adjusted EBITDA in this calculation refers to the trailing twelve months.

Revenues of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 were NIS 2.26 billion (\$621 million) compared to NIS 2.36 billion in the corresponding quarter of 2018, a decrease of 4.4%. The decrease was due to lower revenues in all the Bezeq Group segments.

Salary expenses of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 were NIS 492 million (\$135 million) compared to NIS 510 million in the corresponding quarter of 2018, a decrease of 3.5%.

Operating expenses of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 were NIS 812 million (\$223 million) compared to NIS 841 million in the corresponding quarter of 2018, a decrease of 3.4%. The decrease was primarily due to lower expenses in Telephone and DBS.

Other operating income, net in the first quarter of 2019 was NIS 25 million (\$7 million) compared to operating expenses of NIS 23 million in the same quarter of 2018. Other operating income was impacted by the recording of capital gains from the sale of real estate of NIS 44 million and the cancellation of a provision for the early retirement of employees of NIS 25 million in Bezeq Fixed-Line, which gains were partially offset by a provision of NIS 45 million for the early retirement of DBS employees.

Depreciation and amortization expenses of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 were NIS 466 million (\$128 million) compared to NIS 525 million in the corresponding quarter of 2018, a decrease of 11.2%. The decrease in depreciation expenses was primarily due to the impairment of depreciable assets and surplus acquisition costs in DBS in the fourth quarter of 2018. The decrease was partially offset by the ongoing impairment losses in DBS in the first quarter of 2019.

Operating profit of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 was NIS 511 million (\$140 million) compared to NIS 462 million in the corresponding quarter of 2018, an increase of 10.6%.

Financing expenses, net of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 amounted to NIS 99 million (\$27 million) compared to NIS 108 million in the corresponding quarter of 2018, a decrease of 8.33%. The decrease in financing expenses in 2019 was primarily due to the decrease in financing expenses in Bezeq Fixed-Line.

Tax expenses of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 were NIS 112 million (\$31 million) compared to NIS 93 million in the corresponding quarter of 2018, an increase of 20.43%.

Net profit of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 was NIS 300 million (\$82 million) compared to NIS 260 million in the corresponding quarter of 2018, an increase of 15.38%.

EBITDA of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 was NIS 977 million (\$269 million) (EBITDA margin of 43.3%) compared to NIS 987 billion (EBITDA margin of 41.8%) in the corresponding quarter of 2018, a decrease of 1%.

Adjusted EBITDA (trailing twelve months) of the Bezeq Group as of March 31, 2019, was NIS 3.47 billion (\$955 million) compared to NIS 3.81 billion as of March 31, 2018.

Cash flow from operating activities of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 was NIS 765 million (\$210 million) compared to NIS 909 million in the corresponding quarter of 2018, a decrease of 15.8%. The decrease in cash flow from operating activities was primarily due to changes in working capital.

Payments for investments (Capex) of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 was NIS 373 million (\$102 million) compared to NIS 368 million in the corresponding quarter of 2018, an increase of 1.4%.

Free cash flow of the Bezeq Group in the first quarter of 2019 was NIS 316 million (\$87 million) compared to NIS 423 million in the corresponding quarter of 2018, a decrease of 25.3%. The decrease in free cash flow was primarily due to the aforementioned decrease in cash flow from operating activities.

Total debt of the Bezeq Group as of March 31, 2019 was NIS 11.15 billion (\$3.07 billion) compared to NIS 12.2 billion as of March 31, 2018. Net debt of the Bezeq Group was NIS 8.54 billion (\$2.35 billion) as of March 31, 2019 compared to NIS 8.94 billion as of March 31, 2018.

Net debt to adjusted EBITDA (trailing twelve months) ratio of the Bezeq Group as of March 31, 2019, was 2.47 compared to 2.35 as of March 31, 2018.

Notes:

Convenience translation to U.S Dollars

Unless noted specifically otherwise, the dollar denominated figures were converted to US\$ using a convenience translation based on the New Israeli Shekel (NIS)/US\$ exchange rate of NIS 3.63 = US\$ 1 as published by the Bank of Israel for March 31, 2019.

Reporting Principles and Accounting Policy

Presentation of impairment losses

An impairment loss arising from a non-recurring adjustment of forecasts for the coming years is classified as other operating expenses in the statement of income. On the other hand, an impairment loss arising from the continuous adjustment of non-current assets of the Group companies to their fair value, less disposal costs (arising due to the expected negative cash flow and negative operating value of those companies) is classified under the same items as the current expenses for these assets. This classification is more consistent with the presentation method based on the nature of the expense and is more suitable for understanding the Group's business.

Accordingly, as from the first quarter of 2019, impairment of the broadcasting rights in DBS and Walla! are presented under "operating and general expenses", while impairment of fixed assets and intangible assets are presented under "depreciation, amortization and impairment" in the statement of income.

Use of non-IFRS financial measures

We and the Bezeq Group's management regularly use supplemental non-IFRS financial measures internally to understand, manage and evaluate its business and make operating decisions. The following non-IFRS measures are provided in the press release and accompanying supplemental information because management believes these measurements are useful for investors and financial institutions to analyze and compare companies on the basis of operating performance:

- EBITDA - defined as net profit plus net interest expense, provision for income taxes, depreciation and amortization;
- EBITDA trailing twelve months - defined as net profit plus net interest expense, provision for income taxes, depreciation and amortization during last twelve months;
- Net debt - defined as long and short-term liabilities minus cash and cash equivalents and short-term investments; and
- Net debt to adjusted EBITDA ratio - defined as net debt divided by the trailing twelve months adjusted EBITDA.
- Free Cash Flow - defined as cash from operating activities less cash for the purchase/sale of property, plant and equipment, and intangible assets, net and lease payments.

These non-IFRS financial measures may differ materially from the non-IFRS financial measures used by other companies.

We present the Bezeq Group's EBITDA as a supplemental performance measure because we believe that it facilitates operating performance comparisons from period to period and company to company by backing out potential differences caused by variations in capital structure, tax positions (such as the impact of changes in effective tax rates or net operating losses) and the age of, and depreciation expenses associated with, fixed assets (affecting relative depreciation expense).

EBITDA should not be considered in isolation or as a substitute for net profit or other statement of operations or cash flow data prepared in accordance with IFRS as a measure of profitability or liquidity. EBITDA does not take into account our debt service requirements and other commitments, including capital expenditures, and, accordingly, is not necessarily indicative of amounts that may be available for discretionary uses. In addition, EBITDA, as presented in this press release, may not be comparable to similarly titled measures reported by other companies due to differences in the way that these measures are calculated.

Management of Bezeq believes that free cash flow is an important measure of its liquidity as well as its ability to service long-term debt, fund future growth and to provide a return to shareholders. We also believe this free cash flow definition does not have any material limitations. Free cash flow is a financial index which is not based on IFRS. Free cash flow is defined as cash from operating activities less cash for the purchase/sale of property, plant and equipment, and intangible assets, net. Bezeq also uses the net debt and net debt to EBITDA trailing twelve months ratio to analyze its financial capacity for further leverage and in analyzing the company's business and financial condition. Net debt reflects long and short-term liabilities minus cash and cash equivalents and investments.

Reconciliations between the Bezeq Group's results on an IFRS and non-IFRS basis with respect to these non-IFRS measurements are provided in tables immediately following the Company's consolidated results. The non-IFRS financial measures are not meant to be considered in isolation or as a substitute for comparable IFRS measures and should be read only in conjunction with its consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS.

About B Communications Ltd.

B Communications is a holding company with the controlling interest in Israel's largest telecommunications provider, Bezeq. For more information please visit the following Internet sites:

www.igld.com
www.bcommunications.co.il
www.ir.bezeq.co.il

Forward-Looking Statements

This press release contains forward-looking statements that are subject to risks and uncertainties. Factors that could cause actual results to differ materially from these forward-looking statements include, but are not limited to, general business conditions in the industry, changes in the regulatory and legal compliance environments, the failure to manage growth and other risks detailed from time to time in B Communications' filings with the Securities Exchange Commission. These documents contain and identify other important factors that could cause actual results to differ materially from those contained in our projections or forward-looking statements. Stockholders and other readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of the date on which they are made. We undertake no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement.

For further information, please contact:

Yuval Snir - IR Manager
Yuval@igld.com / Tel: +972-3-924-0000

Hadas Friedman – Investor Relations
Hadas@km-ir.co.il / Tel: +972-3-516-7620

Consolidated Statements of Financial Position as at**(In millions)**

	March 31, 2018 NIS <u>(Unaudited)</u>	March 31, 2019 NIS <u>(Unaudited)</u>	March 31, 2019 US\$ <u>(Unaudited)</u>	December 31, 2018 NIS <u>(Audited)</u>
Current Assets				
Cash and cash equivalents	1,975	1,666	459	1,104
Investments	1,748	1,653	455	1,780
Trade receivables	1,827	1,760	485	1,773
Other receivables	306	281	77	269
Related party	25	-	-	-
Inventory	130	102	28	97
Total current assets	6,011	5,462	1,504	5,023
Non-Current Assets				
Trade and other receivables	466	511	141	470
Property, plant and equipment	6,922	6,283	1,731	6,313
Intangible assets	5,764	4,203	1,158	4,227
Deferred expenses and investments	606	505	139	509
Broadcasting rights	451	69	19	60
Rights of use assets	1,417	1,444	398	1,504
Deferred tax assets	1,027	1,193	328	1,205
Investment property	-	64	18	64
Total non-current assets	16,653	14,272	3,932	14,352
Total assets	22,664	19,734	5,436	19,375

Consolidated Statements of Financial Position as at (cont'd)**(In millions)**

	March 31, 2018 NIS (Unaudited)	March 31, 2019 NIS (Unaudited)	March 31, 2019 US\$ (Unaudited)	December 31, 2018 NIS (Audited)
Current Liabilities				
Bank loans and credit and debentures	1,835	3,993	1,100	3,997
Leases rights liabilities	428	422	116	445
Trade and other payables	1,847	1,881	518	1,702
Current tax liabilities	50	17	5	8
Provisions	103	145	40	175
Employee benefits	286	500	138	581
Total current liabilities	4,549	6,958	1,917	6,908
Non-Current Liabilities				
Bank loans and debentures	12,776	9,618	2,650	9,637
Leases rights liabilities	1,006	1,061	292	1,106
Employee benefits	272	482	132	445
Other liabilities	258	168	46	175
Provisions	39	39	11	38
Deferred tax liabilities	461	286	79	302
Total non-current liabilities	14,812	11,654	3,210	11,703
Total liabilities	19,361	18,612	5,127	18,611
Equity				
Attributable to shareholders of the Company	1,280	392	108	228
Non-controlling interests	2,023	730	201	536
Total equity	3,303	1,122	309	764
Total liabilities and equity	22,664	19,734	5,436	19,375

Consolidated Statements of Income for the**(In millions except per share data)**

	Three months ended March 31,			Year ended
	2018	2019	2019	December 31,
	NIS	NIS	US\$	2018
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Audited)
Revenues	<u>2,361</u>	<u>2,257</u>	<u>623</u>	<u>9,321</u>
Costs and expenses				
Depreciation and amortization	569	505	139	2,387
Salaries	510	495	137	1,995
General and operating expenses	844	814	225	3,394
Impairment losses	-	-	-	2,294
Other operating expense net	23	-	-	635
	<u>1,946</u>	<u>1,814</u>	<u>501</u>	<u>10,705</u>
Operating profit (loss)	415	443	122	(1,384)
Financing expenses, net	136	117	32	531
Profit (loss) after financing expenses, net	279	326	90	(1,915)
Share of loss in equity-accounted investee	1	-	-	3
Profit (loss) before income tax	278	326	90	(1,918)
Tax expenses (income)	83	97	27	(59)
Net profit (loss) for the period	<u>195</u>	<u>229</u>	<u>63</u>	<u>(1,859)</u>
Profit (loss) attributable to:				
Shareholders of the Company	28	44	12	(1,029)
Non-controlling interests	167	185	51	(830)
Net profit (loss) for the period	<u>195</u>	<u>229</u>	<u>63</u>	<u>(1,859)</u>
Earnings (loss) per share				
Basic	<u>0.94</u>	<u>1.22</u>	<u>0.34</u>	<u>(34.44)</u>
Diluted	<u>0.94</u>	<u>1.22</u>	<u>0.34</u>	<u>(34.44)</u>

Reconciliation for NON-IFRS Measures

EBITDA

The following is a reconciliation of the Bezeq Group's net profit to EBITDA:

(In millions)	Three-months period ended March 31,			Trailing twelve months ended March 31,		
	2018	2019	2019	2018	2019	2019
	NIS	NIS	US\$	NIS	NIS	US\$
Net profit (loss)	260	300	83	1,145	(1,026)	(282)
Tax expenses (income)	93	112	31	433	99	27
Share of loss (income) in equity-accounted investee	1	-	-	4	2	1
Financing expenses, net	108	99	27	424	426	117
Depreciation and amortization	525	466	129	1,812	2,130	587
EBITDA	987	977	270	3,818	1,631	450
Other operating expenses (income)	23	(25)	(7)	8	586	161
Impairment losses	-	-	-	87	1,675	461
Effect of adoption of accounting standard IFRS 16	(102)	(117)	(32)	(102)	(427)	(118)
Adjusted EBITDA	908	835	231	3,811	3,465	954

Net Debt

The following table shows the calculation of the Bezeq Group's net debt:

(In millions)	As at March 31,		
	2018	2019	2019
	NIS	NIS	US\$
Short term bank loans and credit and debentures	1,609	1,538	424
Non-current bank loans and debentures	10,547	9,618	2,648
Cash and cash equivalents	(1,826)	(1,265)	(348)
Investments	(1,390)	(1,347)	(371)
Net debt	8,940	8,544	2,353

Net Debt to Trailing Twelve Months EBITDA Ratio

The following table shows the calculation of the Bezeq Group's net debt to Adjusted EBITDA trailing twelve months ratio:

(In millions)	As at March 31,		
	2018	2019	2019
	NIS	NIS	US\$
Net debt	8,940	8,544	2,353
Trailing twelve months Adjusted EBITDA	3,811	3,465	955
Net debt to Adjusted EBITDA ratio	2.35	2.47	2.47

Reconciliation for NON-IFRS Measures

Free Cash Flow

The following table shows the calculation of the Bezeq Group's free cash flow:

(In millions)

	Three-month period ended March 31,		
	2018	2019	2019
	NIS	NIS	US\$
Cash flow from operating activities	909	765	210
Purchase of property, plant and equipment	(273)	(270)	(74)
Investment in intangible assets and deferred expenses	(95)	(103)	(28)
Lease payments	(126)	(117)	(32)
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	8	41	11
Free cash flow	423	316	87

Designated Disclosure with Respect to the Company's Projected Cash Flows

In connection with the issuance of our Series C Debentures in September 2016, we undertook to comply with the "hybrid model disclosure requirements" as determined by the Israeli Securities Authority and as described in the prospectus governing our Series C Debentures.

This model provides that in the event certain financial "warning signs" exist, and for as long as they exist, we will be subject to certain disclosure obligations towards the holders of our Series C Debentures.

In March 2019, we announced that because of the write-downs to date the aggregate material decline in the assets and the accounting equity of our company was expected to be in a cumulative range of NIS 700-800 million. Our Board of Directors decided at its meeting held on the evening of March 19, 2019, that because of the foregoing, as well as Including due to the sequence of events of deterioration in the Group, we should enter into a dialogue with the holders of our Debentures in order to examine financial possibilities for strengthening our shareholders' equity or to obtain adjustments to the current Deeds of Trust governing the Debentures. The Board further determined to withhold payments to its financial creditors until such agreements are finalized. The determination to withhold payments led to significant discussions with our debenture holders who are now being consulted with respect to future actions of our company while we attempt to resolve the current financial predicament.

In examining the existence of warning signs as of March 31, 2019, our board of directors noted that our unconsolidated unaudited cash flow statement for the first quarter of 2019 reflects that we, as expected, had a continuing negative cash flow from operating activities of NIS 5 million. In addition, the Company's unaudited statements of financial position as of March 31, 2019, reflect that the Company had negative working capital of approximately NIS 1.8 billion as of such date as a result of the classification of the Company's long term debt to "short-term".

On May 19, 2019 we announced that the bondholders of both the Company and Internet Gold-Golden Lines Ltd. ("Internet Gold") approved in principle Searchlight Capital Partners' last updated proposal for the purchase of Internet Gold's shares in B Communications and for additional investment in B Communications as was previously and widely reported on May 14, 2019. The updated investment offer includes a short exclusivity period as detailed in the updated investment proposal.

The final and binding decision regarding the approval of any final agreement according to the updated investment proposal will be made only after the appropriate legal proceedings and necessary legal approvals are obtained, as required. The final and binding approval and voting by the bondholders of both the Company and Internet Gold will be subject to such proceedings.

Searchlight proposal includes the purchase of all the Internet Gold's holdings in B Communications in consideration for NIS 225 million and a direct investment of NIS 260 million in B Communications. In accordance with the Proposal, upon the Closing, Internet Gold's shall inject to B Communications an aggregate amount of NIS 345 million (which shall include the consideration payable by Searchlight to Internet Gold) in consideration for shares and debentures B Communications.

The final and binding decision regarding the approval of any final agreement according with the Proposal will be made only after the appropriate legal proceedings and necessary legal approvals, to be held and obtained, as required. The final and binding approval and voting by the bondholders of Internet Gold and B Communications will be subject to such proceedings.

Eventually Searchlight's updated proposal will result in the injection of NIS 640 million into the Company (compared to only NIS 250 million in the original proposal), consisting approximately of one half of such amount in share capital and the other half in long-term interest-bearing bonds. The Searchlight proposal will also enable the final payment of the Company's obligations in respect of its Series B bonds as well payments of very substantial amounts (NIS 614 million) on account of its obligations to the existing Series C bondholders (before the allotment of the additional bonds).

The process of acceptance of the said proposal, as well as other alternatives that are examined by the Company from time to time, constitutes a basis for resolving the Company's financial situation and dealing with the debt arrangement required for execution by the Company.

Disclosure with Respect to the Company's Requirements Under Series C Debentures

The Company declares with respect to the reporting period as follows:

1. The Company did not record in favor of a third party any lien of any rank whatsoever over its direct or indirect holdings of 691,361,036 shares of Bezeq (the "Bezeq Shares") including over any of the rights accompanying such shares.
2. The Company did not make any disposition of the Bezeq Shares.
3. The Company did not assume any financial debt (as defined in the Trust Deed of the Series C Debentures) during the reporting period (other than in the framework of the issuance of the Debentures, and its wholly owned subsidiaries, including B Communications (SP1) and B Communications (SP2) did not issue any financial debt whatsoever during the reporting period.
4. As of the reporting date, the Company holds approximately 26.34% of Bezeq's outstanding shares, directly and through its subsidiary.
5. The equity attributable to the Company's shareholders (not including non-controlling interests) according to this report amounts to NIS 392 million and represents 13.55% of the Company's total balance sheet on an unconsolidated basis.

B Communications' Unconsolidated Statement of Financial position as at
(In millions)

	<u>March 31,</u> <u>2018</u> <u>NIS</u>	<u>March 31,</u> <u>2019</u> <u>NIS</u>	<u>March 31,</u> <u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>December 31,</u> <u>2018</u> <u>NIS</u>
Current assets				
Cash and cash equivalents	149	401	110	213
Short-term investments	358	306	84	376
Other receivables	-	2	1	2
Total current assets	<u>507</u>	<u>709</u>	<u>195</u>	<u>591</u>
Non-current assets				
Investment in an investee ^(*)	<u>3,261</u>	<u>2,182</u>	<u>601</u>	<u>2,112</u>
Total assets	<u>3,768</u>	<u>2,891</u>	<u>796</u>	<u>2,703</u>
Current liabilities				
Current maturities of debentures	226	2,455	677	2,455
Other payables	33	44	12	20
Total current liabilities	<u>259</u>	<u>2,499</u>	<u>689</u>	<u>2,475</u>
Non-current liabilities				
Debentures	<u>2,229</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total liabilities	<u>2,488</u>	<u>2,499</u>	<u>689</u>	<u>2,475</u>
Total equity	<u>1,280</u>	<u>392</u>	<u>107</u>	<u>228</u>
Total liabilities and equity	<u>3,768</u>	<u>2,891</u>	<u>796</u>	<u>2,703</u>

^(*) Investment in Bezeq.

נספח ט

**העתק תוכנית ההסדר, הכוללת
את עיקרי תנאי הצעת ההסדר**

תכנית הסדר

א. כללי

1. להלן יפורטו עיקרי תנאי הצעת ההסדר שגובשה בין בי קומיוניקיישנס בע"מ ("ביקום"), Searchlight II B.ZQ, L.P. ("סרצ'לייט") וט.נ.ר. השקעות בע"מ (להלן כל אחד "הרוכשים"), אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ ("אינטרנט זהב"), ובהתאם להחלטת מחזיקי אגרות החוב לקידום אישור מסמכי ההסדר לאישור במסגרת הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, כפי שבאה לידי ביטוי במסגרת מסמכי ההסדר ("תוכנית ההסדר").

2. מובהר, כי מדובר בעיקרי הוראות ההסדר בלבד, וכי בכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין תוכנית ההסדר או כל הוראה אחרת בבקשה זו, לבין ההוראות המפורטות במסמכי ההסדר, תגברנה הוראות מסמכי ההסדר (כהגדרתם להלן); בהתאם להוראות שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ג', ד' ו- ה'), החל ממועד ההשלמה (כהגדרת המונח להלן), במסגרת מערכת היחסים בין ביקום לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג', ד' ו- ה'), במקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין מסמכי ההסדר השונים, יגברו הוראות שטרי הנאמנות (סדרות ג', ד' ו- ה')¹; מסמכי ההסדר המפורטים מצורפים כנספח א' לתוכנית ההסדר ויובאו במלואם לאישור האסיפות; אין בעיון בתוכנית הסדר זו כדי להוות תחליף לעיון במסמכים המפורטים.²

3. תוכנית ההסדר אינה כוללת התייחסות למלוא הוראות הסכם ההשקעה ויתר מסמכי ההסדר.

4. כמו כן בכל הנוגע להוראות שטר נאמנות של אגרות החוב סדרה ג' של ביקום, מתייחסת תוכנית הסדר זו רק לתיקונים המהותיים אשר יבוצעו בשטר הנאמנות המתוקן, אשר יחליף את שטר הנאמנות המקורי לאגרות החוב (סדרה ג') ושייכנס לתוקף במועד ההשלמה ("שטר נאמנות סדרה ג' המתוקן").

ב. הגדרות

5. בתוכנית ההסדר תהיה למונחים הבאים המשמעות המצוינת בצידם להלן:
- 5.1 "אגרות החוב סדרה ב'" - אגרות החוב (סדרה ב') אשר הנפיקה ביקום ביום 21 בספטמבר 2010, על תיקוניהן מעת לעת.
- 5.2 "אגרות החוב סדרה ג'" - אגרות החוב (סדרה ג') אשר הנפיקה ביקום ביום 18 בספטמבר 2016, ביום 16 בינואר 2017, וביום 23 בינואר 2018.
- 5.3 "אגרות החוב סדרה ד'" - אגרות חוב (סדרה ד') אשר יונפקו על ידי ביקום במועד ההשלמה בהיקף כולל של 58 מיליון ₪ ע.נ.
- 5.4 "אגרות החוב סדרה ה'" - אגרות החוב (סדרה ה') ככל שיונפקו על ידי ביקום במועד ההשלמה לשם גיוסו של החוב הנוסף (כהגדרתו להלן) ואשר הנפקתן כפופה לגיוס מלוא סכום החוב הנוסף.
- 5.5 "בזק" - בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ.

¹ ככל שיונפקו אגרות החוב מסדרה ה'.

² הערה כללית: חלק מרכיבי הצעת ההסדר המתוקנת מצויים בבחינה אל מול הבורסה והרשות לניירות ערך וכן משרד התקשורת, וייתכנו התאמות על מנת לעמוד בדרישותיהם.

- 5.6. **"בית המשפט"** - בית המשפט המחוזי ת"א.
- 5.7. **"אינטרנט זהב"** - אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ.
- 5.8. **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- 5.9. **"ההסדר"** - ההסדר שבין ביקום, אינטרנט זהב, הרוכשים, מחזיקי אגרות החוב מסדרות ב' וג' ובעלי מניות ביקום, בהתאם לאמור בתכנית הסדר זו.
- 5.10. **"ביקום"** - בי קומוניקיישנס בע"מ.
- 5.11. **"החוק"** - חוק החברות, התשנ"ט-1999.
- 5.12. **"הסכם ההשקעה"** - הסכם ההשקעה אשר נחתם בין ביקום, אינטרנט זהב והרוכשים ביום 24.6.2019, בנוסח המצורף לתוכנית הסדר זו כחלק מ**נספח א'**.
- 5.13. **"הרוכשים"** - Searchlight II BZQ, L.P. ("**סרצ'לייט**") וט.נ.ר. השקעות בע"מ ("**הגורם הישראלי**"), פרו ראטה, בהתאם לחלק היחסי של הגורם הישראלי אשר יקבע על ידי סרצ'לייט לפחות 3 ימי עסקים לפני מועד ההשלמה, אשר לא יהיה נמוך מ-13% ולא גבוה מ-19% מהעסקה.
- 5.14. **"חברות ביקום"** - ביקום, SP1 ו-SP2 (כהגדרתן להלן).
- 5.15. **"מועד ההשלמה"** - המועד החל 13 ימי עסקים לאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים הקבועים בהסכם ההשקעה, בו יתבצעו הפעולות והעסקאות על-פי הוראות ההסדר.
- 5.16. **"מחיר המניה בעסקה"** - סך של 4.175 ש"ח למניית ביקום.
- 5.17. **"מסמכי ההסדר"** - הסכם ההשקעה, שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ג', ד' ו-ה'³) כתבי ההתחייבות הפיננסית של הרוכשים, כתבי הערבות של הרוכשים והסכם שעבוד מניות בזק, המצורפים כ**נספח א'** לתוכנית הסדר זו.
- 5.18. **"LTV"** - היחס שבין: (1) יתרת כלל חובות ביקום בניכוי מזומנים ושווי מזומנים של ביקום בתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים מוכרים (כולל כאלה שהם מוגבלים או משועבדים וערבויות בנקאיות להבטחת חובות) במועד הבדיקה הרלוונטי לבין (2) לבין שווי כלל מניות בזק שבבעלות ביקום, במישרין או בעקיפין, באותו מועד בדיקה.
- 5.19. **"SP1"** - בי תקשורת (אס פי1) בע"מ.
- 5.20. **"SP2"** - בי תקשורת (אס פי2) בע"מ.
- 5.21. **"שווי מניות בזק"** - הינו ממוצע שער נעילה מתואם של מחיר מניית בזק ב- 90 הימים שמסתיימים במועד הבדיקה הרלוונטי.

ג. תיאור העסקה:

6. רכישת מניות שליטה על ידי הרוכשים

³ ככל שיונפקו אגרות החוב (סדרה ה').

הרוכשים ירכשו מידי אינטרנט זהב את מלוא אחזקותיה בביקום, בשיעור של כ- 51.95% מהון המניות המונפק והנפרע של ביקום, תמורת סך של 225 מיליון ₪.

7. השקעות בחברה

- 7.1. במועד ההשלמה ישקיעו הרוכשים בחברה סכום של 260 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת 62,275,450 מניות רגילות של ביקום, במחיר המניה בעסקה.
- 7.2. תבוצע הנפקת מניות של ביקום כאמור בסעיף 8 להלן.
- 7.3. במועד ההשלמה יוקצו לאינטרנט זהב אגרות חוב סדרה ג' בסך של 310 מיליון ש"ח ע.נ. תמורת הזרמת סכום כולל של 310 מיליון ש"ח לחברה.
- 7.4. כמו כן, במידה ויתרת הכספים בקופת ביקום תהיה בסך שבין 695 מיליון ש"ח ועד מינימום של 680 מיליון ש"ח ("היתרה המינימלית"), יוקצו לרוכשים מניות נוספות **ללא תשלום נוסף** בכמות השווה לסך ההפרש שבין 695 מיליון ש"ח ליתרה המינימלית חלקי מחיר המניה בעסקה.

8. הנפקת הון

- 8.1. במועד ההשלמה, ביקום תבצע הנפקת הון לבעלי מניות ביקום בסך כולל של 70 מיליון ש"ח, בהתאם למחיר המניה בעסקה, כמפורט בסעיפים 8.2 ו- 8.3 להלן ("הנפקת ההון").
- 8.2. לא יאוחר מ-20 ימי עסקים לפני מועד ההשלמה, ביקום תציע לבעלי מניות ביקום (לא כולל אינטרנט זהב) להשתתף במחצית מהנפקת ההון, דהיינו: בסך של 35 מיליון ש"ח, בהתאם למחיר המניה בעסקה. סרצ'לייט התחייבה לרכוש את יתרת המניות הנ"ל, בסך של עד 35 מיליון ש"ח, ככל ולא תהיה היענות מצד ציבור בעלי המניות האחרים בחברה.
- 8.3. אינטרנט זהב התחייבה לרכוש בהנפקת ההון מחצית מסך הנפקות ההון, דהיינו: סכום של 35 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף לזכותה (אך לא חובתה) של סרצ'לייט לרכוש את המניות במקום אינטרנט זהב, ככל ואינטרנט זהב לא תעמוד בהתחייבותה לרכישת המניות כאמור. ההנפקה תבוצע במחיר המניה בעסקה.

9. פירעון סדרה ב'

במועד ההשלמה ביקום תפרע במלואם את מלוא סכומי הקרן והריבית (אך ללא ריבית פיגורים ו/או או חיובי קנסות ו/או תשלומים אחרים) שטרם נפרעו בגין אגרות החוב סדרה ב' של ביקום, נכון למועד הפירעון כאמור.

10. אגרות החוב סדרה ג'

10.1. פרעון מוקדם של תשלומי קרן וריבית אגרות החוב מסדרה ג'

במועד ההשלמה, ביקום תבצע את התשלומים הבאים רק עבור מי שהיו רשומים, במועד ההשלמה כמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ולמען הסר ספק, למעט בגין אגרות החוב אשר יונפקו במועד ההשלמה לבעלת השליטה בחברה, אינטרנט זהב:

(א) יבוצע תשלום על חשבון ריבית אגרות החוב (סדרה ג') אשר נצברה עד למועד ההשלמה ואשר טרם שולמה (לפי שיעור ריבית של 3.85%, ללא תוספת ריבית כלשהי ו/או ריבית פיגורים ו/או חיובי קנסות ו/או תשלומים אחרים);⁴

(ב) ביקום תפרע בפירעון מוקדם 614 מיליון ש"ח ע.נ. קרן אגרות חוב (סדרה ג') בגין תשלומי קרן שנועדו להתבצע בשנים 2020-2022 וכן בגין פירעון חלקי (65%) של תשלום הקרן בשנת 2023. יתרת תשלום הקרן לשנת 2023 תוחלף באג"ח מסדרה ד' אשר יונפק למחזיקי אגרות החוב הקיימים במועד ההשלמה, כמפורט בסעיף 11 להלן.

10.2. לוח הסילוקין החדש של אגרות החוב סדרה ג' לאחר מועד ההשלמה

אגרות החוב (סדרה ג') תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד (100%) שישולם ביום 30 בנובמבר 2024.

החל ממועד ההשלמה (ככל שיתקיים), הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תשולם החל מחודש נובמבר 2019,⁵ וכן פעמיים בשנה, בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 ועד 2024.

תשלומי הקרן והריבית האחרונה ישולמו ביום 30 בנובמבר 2024.

10.3. ריבית

אגרות החוב (סדרה ג') תישאנה ריבית שנתית שקלית בשיעור של 3.85%.

בגין אי עמידה ביחס ה-LTV תחול עליה בשיעור של 0.25% בשיעור הריבית השנתית וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד הבדיקה השני ברציפות בו לא עמדה ביקום ביחס ה-LTV, ועד למוקדם מבין: (1) מועד הפסקת החריגה; (2) מועד הפירעון המלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג'), והכל בהתאם להוראות סעיף 5.15 לשטר הנאמנות (סדרה ג') המתוקן.

10.4. הרחבת סדרה

במועד ההשלמה ביקום תקצה לאינטרנט זהב אגרות חוב (סדרה ג') בכמות של 310 מיליון ש"ח ע.נ., בדרך של הרחבת סדרה. מובהר כי הרחבת הסדרה תבוצע רק לאחר הפירעון המוקדם כאמור בסעיף 10.1(ב) לעיל.

10.5. גיוס חוב פיננסי וחוב בכיר

⁴ מובהר כי בהתאם להוראות שטר הנאמנות המקורי, שיעור הריבית החל מיום 4.7.19 הינו 4.85% ("עליית הריבית") אולם ככל ויושלם ההסדר, שיעור הריבית אשר נצברה עד למועד ההשלמה וטרם שולמה יעמוד על 3.85% בלבד.

⁵ תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 בנובמבר 2019 ישולם בגין התקופה שתחילתה יום מסחר אחד לאחר מועד ההשלמה והמסתיימת במועד התשלום האמור ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה לפי הריבית השנתית כאמור בסעיף 10.3 להלן.

ביקום לא תהיה רשאית ליטול חוב פיננסי נוסף, למעט באחד מן המקרים הבאים: (א) מלוא תמורת החוב נטו (בניכוי הוצאות הכרוכות בגיוס החוב הנוסף) תשמש לפירעון חובות ביקום בגין אגרות החוב (סדרות ג' ו- ד') (כאשר במקרה כאמור יפרע חוב ביקום לאגרות החוב (סדרה ד') בתחילה, והיתרה שתיוותר, ככל שתיוותר, לאחר פרעון מלוא חוב ביקום לאגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לפרעון חוב ביקום לאגרות החוב (סדרה ג')) ; (ב) לצורך יצירת נזילות לצרכי הוצאות תפעול לא צפויות של ביקום (ומובהר, כי סכום זה לא ישמש לביצוע חלוקה לבעלי מניות ביקום) ("החוב הנוסף"), ובלבד שסכום החוב הנוסף לא יעלה על הנמוך מבין: (א) 100 מיליון ₪ (מאה מיליון ש"ח) ו- (ב) שווי 1.3% ממניות בזק כהגדרתו לעיל.

ביקום תפעל לגיוסו של החוב הנוסף באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') של ביקום אשר יוצעו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בלבד (לרבות אחרי הרחבת הסדרה לאינטרנט זהב, כמפורט בסעיף 7.3 לעיל). ככל שביקום לא תקבל הזמנות למלוא סכום החוב הנוסף במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), תבוטל ההנפקה כאמור וביקום תהא רשאית לבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה ג') באמצעות הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים.

במקרה בו ביקום פנתה לחמישה עשר משקיעים מסווגים ולא קיבלה הזמנות למלוא סכום החוב הנוסף במסגרת ההנפקה הפרטית הנ"ל, תבוטל הרחבת אגרות החוב (סדרה ג'), וביקום תהא רשאית לגייס חוב מעת לעת בסכום שלא יעלה על סכום החוב הנוסף מצד שלישי אחד או יותר, לרבות באמצעות הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, בתנאים ובריבית לפי שיקול דעת ביקום, ובכפוף להוראות הנוגעות ליצירת השעבוד הבכיר כמפורט בשטר נאמנות (סדרה ג') המתוקן ובסעיף 10.5 להלן.

10.6. תיקון אמות המידה הפיננסיות ועילות לפירעון מיידי

(א) אמת המידה הפיננסית ביחס ליחס הון עצמי סולו לסך מאזן סולו הקיימת בשטר נאמנות סדרה ג' תבוטל החל ממועד ההשלמה. החל מתום 24 חודשים ממועד ההשלמה תיכנס לתוקף אמת מידה בנוגע ליחס LTV, לפיה ה-LTV לא יעלה במהלך שני רבעונים רצופים על - (1) שיעור של 80% עד לתאריך 30 בנובמבר, 2023 ; ו- (2) שיעור של 75% החל מיום 1 בדצמבר 2023 ועד למועד הפירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה ג') ("יחס ה-LTV").

(ב) כן נמחקו אירועי פירעון מיידי המתייחסים לאי עמידה בהון עצמי של 650 מיליון ש"ח, הפסקת או הורדת דירוג אגרות החוב, הושהתה עילת פירעון מיידי בגין רישום הערת עסק חי לתקופה בת 24 חודשים ממועד ההשלמה, והוספו אירועי פירעון מיידי אחרים המתייחסים להפרת חובות ביקום בשטר נאמנות סדרה ג' המתוקן לרבות ביחס לעמידת ביקום ביחס ה-LTV ונטילת חוב פיננסי.

11. הנפקת סדרה ד'

11.1. במועד ההשלמה ביקום תקצה את אגרות החוב (סדרה ד') לכל מי שהיו רשומים כמחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במועד הקובע למועד ההשלמה, וזאת בד בבד עם מחיקת סכום זהה של 58 מיליון ש"ח ע.נ. מקרן אגרות החוב (סדרה ג').

11.2. אגרות החוב (סדרה ד') יונפקו בתנאים דומים ברובם לתנאי אגרות החוב (סדרה ג'), למעט: (א) החובה שתחול על ביקום לפירעון המוקדם המלא, ככל ויתקבלו דיבידנדים מבזק אשר 90% מסכומם יספיק לכיסוי מלוא קרן אגרות החוב (סדרה ד'); (ב) במקרה שביקום תבצע הנפקות סדרות אג"ח חדשות או במקרה בו תמכור ביקום איזה מנכסיה (לרבות המניות המשועבדות), תמורת הנפקה או המכירה, לפי העניין, תשמש בראש ובראשונה לפירעון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ד'); ו- (ג) אגרות החוב (סדרה ד') לא תהיינה ניתנות להרחבה.

12. הנפקת סדרה ה'

12.1. ביקום תפעל לגיוסו של החוב הנוסף ראשית באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרה ה') של ביקום כמפורט בסעיף 10.5 לעיל.

12.2. אגרות החוב (סדרה ה') יונפקו בתנאים דומים ברובם לתנאי אגרות החוב (סדרה ג'), למעט: (א) מועד תשלום הריבית הראשון יחול ביום 20 במאי 2020; ו- (ב) אגרות החוב (סדרה ה') לא תהיינה ניתנות להרחבה.

12.3. במקרה שביקום תבצע הנפקות סדרות אג"ח חדשות או במקרה בו תמכור ביקום איזה מנכסיה (למעט המניות המשועבדות), תמורת הנפקה או המכירה, לפי העניין, תשמש ראשית לפירעון המוקדם המלא של אגרות החוב (סדרה ד'). התמורה שתיוותר לאחר פירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ד') תשמש לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ג'), והתמורה שתיוותר, ככל שתיוותר, תשמש לצורך פירעון מוקדם (מלא או חלקי) של אגרות החוב (סדרה ה'). במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות, יתרת המכירה תשמש בראש ובראשונה לפירעון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ה') במלואן.

12.4. אגרות החוב (סדרה ה') יובטחו בשעבוד בכיר, ראשון בדרגה, על מניות בזק המשועבדות וחשבון המניות המשועבדות, ובהתאם, השעבודים להבטחת אגרות החוב (סדרה ג' ו- ד') יהפכו לשעבודים שניים בדרגה.

13. שעבוד מניות בזק

13.1. הרוכשים, ביקום ואינטרנט זהב מתחייבים לנקוט בכל הפעולות הנדרשות ובמאמצים מסחריים סבירים בתום לב, על מנת לקבל את אישור משרד התקשורת, וכל אישור אחר שיידרש לפי רישיון בזק ("האישורים"), לשעבוד ראשון בדרגה של מניות בזק כמפורט להלן. מובהר כי אי קבלת אישור השעבוד אינו מהווה הפרה של מסמכי ההסדר ו/או עילה לביטול ההסדר.

13.2. במועד ההשלמה, ובכפוף לקבלת האישורים, יועמדו למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') שעבודים ראשונים בדרגה, פרי פסו, על מלוא מניות בזק המוחזקות, במישרין ובעקיפין, על ידי ביקום, במועד ההשלמה, כמו גם על הזכויות בחשבונות הבנק דרכם מוחזקות המניות ("הנכסים המשועבדים").

13.3. הענקת השעבודים כפופה לקבלת אישור משרד התקשורת להעמדת השעבודים, וכל אישור אחר שיידרש לפי רישיון בזק ובהתאם למגבלות על השעבודים ומימושם (כהגדרתם להלן).

13.4. עד שיווצרו השעבודים כמפורט לעיל, התחייבה ביקום לשעבוד שלילי על כלל מניות בזק המוחזקות על ידה ועל ידי SP2.

13.5. יצירת ומימוש השעבודים כפופים למגבלות הקבועות בדין ביחס למימוש השעבודים, ובכלל זה מגבלות הקבועות בחוק התקשורת ובצו תקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", ביקום הישראלית לתקשורת בע"מ), תשנ"ז-1997 (להלן: "צו תקשורת"); מגבלות הקבועות בהיתר השליטה ואישור השעבוד, ובכלל זאת קבלת אישור הגורמים המפורטים באישור השעבוד, מראש ובכתב, לכל העברה של אמצעי שליטה, כנדרש על פי חוק התקשורת וצו תקשורת; וכן מגבלות הקבועות ברשיון בזק וברשיונות הנוספים⁶, לרבות קבלת אישור שר התקשורת או אישור ראש המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון (לפי העניין), מראש ובכתב, ככל שנדרש אישור כאמור ובהתאם לקבוע ברישיונות הנוספים ("המגבלות על השעבודים ומימושם").

13.6. עד למועד מימוש הנכסים המשועבדים, ביקום ו-SP2 יהיו רשאיות להצביע מכח מניות בזק המשועבדות (ומניות ההטבה) באסיפות בזק בכל נושא שהוא, לפי שיקול דעתן הבלעדי.

13.7. השעבודים לטובת מחזיקי אגרות החוב כפופים לאפשרות ליצירת שעבוד בכיר, במקרה בו תגייס ביקום את החוב הנוסף, הכל בהתאם להוראות שנקבעו בשטר הנאמנות וכמפורט בסעיף 10.5 לעיל. במקרה כאמור, השעבודים המפורטים לעיל יהפכו לשעבודים מדרגה שניה עד לפירעון החוב הנוסף.

13.8. כל סכום אשר יתקבל בגין מימוש השעבודים יחולק בין מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') פרו ראטה ביניהם על חשבון יתרת חוב ביקום כלפיהם.

13.9. ככל שנכון למועד מימוש הנכסים המשועבדים יהיה קיים החוב הנוסף ויינתנו בגינו שעבודים בכירים על השעבודים למחזיקי אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד'), התמורה שתנבע ממימוש כאמור תשמש תחילה לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של החוב הנוסף, והיתרה שתיוותר מתמורת המימוש, תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') פרו רטה ביניהן.

14. במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות ביקום תעשה שימוש במלוא תמורת מכירת הנכס הנמכר שתתקבל בידה, לאחר מיסים, הוצאות וניכויים הכרוכים במכירת המניות כאמור, לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר, ככל שתיוותר, תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג').

15. ככל שנכון למועד המכירה של מניות בזק המשועבדות קיים החוב הנוסף (כהגדרתו בסעיף 10.5 לעיל), תשמש תמורת המכירה בגין מכירת מניות בזק המשועבדות ראשית לצורך פירעון החוב הנוסף במלואו ולאחר מכן, ראשית לצורך פירעון חוב ביקום בגין אגרות החוב (סדרה ד') והיתרה, ככל שתיוותר, לצורך פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג').

16. **מכירת מניות בזק המשועבדות**

⁶ משמעם רישיונות שניתנו או שיינתנו על ידי משרד התקשורת או המנהל האזרחי באזור יהודה ושומרון לבזק ולחברות המוחזקות על ידה, למעט הרישיון הכללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים שהוענק לבזק.

16.1. ביקום תהא רשאית למכור מניות בזק משועבדות רק ככל ובמועד המכירה לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ג') או אגרות החוב (סדרה ד') או החוב הנוסף, ככל שקיים, לפירעון מיידי וכן, לאחר מכירה כאמור ביקום תעמוד ב יחס ה-LTV הנדרש בשטר הנאמנות, ככל שנדרש, או לחלופין, במקרה של מכירת כלל מניות בזק המשועבדות, תמורת המכירה בצירוף הכספים הפנויים המצויים בקופת ביקום יהיו שווים לפחות לסכום הדרוש לצורך פירעון מלוא חוב ביקום בגין: החוב הנוסף, ככל שקיים, בגין אגרות החוב (סדרה ד') ובגין אגרות החוב (סדרה ג') בהתאם להוראות שטרי הנאמנות.

16.2. תמורות מכירת מניות כאמור תשמשנה ראשית לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לתנאיהן והיתרה שתיוותר, ככל שתיוותר לאחר פירעון מלוא חוב ביקום בגין אגרות החוב (סדרה ד'), תשמש לצורך ביצוע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג').

16.3. על אף האמור בסעיף 16 זה, במקרה של מכירת מניות בזק המשועבדות, ככל שנכון למועד המכירה, קיים החוב הנוסף, תשמש תמורת המכירה בגין מכירת מניות בזק המשועבדות ראשית לצורך פירעון החוב הנוסף במלואו ולאחר מכן, לצורך פירעון מוקדם בהתאם לתנאיהן של חוב ביקום בגין אגרות החוב (סדרה ד') ולאחר פרעון מלא לצורך פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג') כאמור.

17. מגבלות על חלוקה

ביקום מתחייבת שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

17.1. לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה.

17.2. ה-LTV לא יעלה על שיעור של 65%, מיד לאחר ביצוע החלוקה.

17.3. ביחס לחלוקה שתתבצע החל מיום 30 בנובמבר 2023 – במידה ואגרות החוב (סדרה ד') נפרעו במלואן.

17.4. ביקום תחזיק, מיד לאחר ביצוע החלוקה, ביתרת מזומנים השווה לגובה תשלום הריבית הקרוב בגין אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') ובגין אגרות החוב (סדרה ה'), ככל שקיימות (לרבות באמצעות סכום כרית הריבית כמפורט בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ג', ד' ו-ה')).

18. מגבלות דמי ניהול

הרוכשים מתחייבים שכל עוד אגרות החוב (סדרה ג') במחזור, לא תגבה תשלום דמי ניהול מביקום, למעט החזרי הוצאות ותגמול לדירקטורים מטעמה, בסכום כולל שאינו חורג מהותית מזה שניתן לקבל במדיניות התגמול הנוכחית של ביקום.

19. תנאים מתלים

הסכם ההשקעה כולל שורה של תנאי מתלים להשלמת העסקאות, כדלקמן (והכל בכפוף וכמפורט בהסכם):

- 19.1. קבלת היתר שליטה ממשרד התקשורת לרוכשת כמפורט בהסכם ההשקעה.
- 19.2. אישור בלתי מותנה של בית המשפט אשר אינו כולל תנאים או כפוף לכל הסכמה נוספת של צד שלישי כלשהו פרט למשרד התקשורת, לעסקאות הכלולות בהסכם ההשקעה ללא תיקונים, שינויים או סייגים וכן פטור לנושאי המשרה באינטרנט זהב וביקום בקשר עם כל מעשה או מחדל בנוגע להסכם ההשקעה (והעסקאות הכלולות בו).
- במסגרת בקשת אישור בית המשפט להסדר, יתבקש שחרור של הגבלות חסימה וטפטוף שעשויות היו לחול על ניירות הערך המונפקים על פי הסכם ההשקעה על ידי ביקום בעת הסגירה, ורשות ניירות ערך תצורף כצד לבקשת האישור, והכל מבלי שיהיה בקבלת אישור כאמור תנאי להשלמת ההסדר.
- 19.3. אישור הממונה על התחרות – אישור הממונה על התחרות לעסקאות הכלולות במסגרת ההסדר בהתאם לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988, על תיקונו מעת לעת, וכל כללים, תקנות או הנחיות שנקבעו מכוחו.
- 19.4. אישור הבורסה – אישור הבורסה להנפקת ניירות הערך המונפקים במסגרת ההסדר ולרבות האישור הרלוונטי ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') בהתאם לתנאי שטר נאמנות סדרה ג' המתוקן תיקון שטר נאמנות סדרה ג' במסגרת ההסדר.
- 19.5. היעדר צו מניעה – העדר כל צו מניעה או צו אחר או דרישה חוקית אחרת אשר מונעים, מחייבים או מגבילים את הוצאתן לפועל של העסקאות הכלולות בהסדר.
- 19.6. החלפת הדירקטורים בחברה ובבזק כמפורט בסעיף 22 להלן.
- 19.7. אי הפרת התחייבויות ו/או מצגי ביקום ואינטרנט זהב על פי הסכם ההשקעה ואי קיומה של השפעה מהותית לרעה כמשמעותה בסעיף 28 להלן.
- 19.8. אי קיומן של הפסקות מסחר, מחיקות ממסחר או הודעות על הפסקת מסחר על ביקום או בזק מטעם הבורסה או הנאסד"ק.
- 19.9. לא נמכרו מניות בזק שבידי ביקום וחברות ביקום והן יהוו בסגירה לפחות 25.1% מתוך הון המניות המונפק והנפרע של בזק.
- 19.10. קיומן של יתרות המזומנים הנדרשות בקופת ביקום כמפורט בהסכם ההשקעה.
- 19.11. אישור התיקונים הנדרשים לאגרות החוב של ביקום במסגרת ההסדר.
- 19.12. התקבל אישור בעלי המניות או התקבל אישור בית המשפט להסדר וחלף המועד לערעור על האישור (ולא תלוי כל ערעור תלוי ועומד בנוגע לאישור בית המשפט להסדר).

20. היתר שליטה

הסכם ההשקעה כולל הוראות מפורטות ביחס להגשת בקשה מטעם הרוכשים לקבלת היתר שליטה במניות בזק, וחובה על הצדדים לבצע את כל המאמצים בתום לב ולפעול ולהגיש בזריזות כל מידע נדרש.

הרוכשים תהיה נכונה לקבל היתר שליטה בתנאים הדומים במהותם (substantially the same terms) להיתר השליטה הקיים ולא תתנה את היתר השליטה בתנאים נוספים או עדיפים על התנאים הכלולים בהיתר הקיים. הרוכשים אינם מחוייבים להסכים לכל תנאי מכביד (כהגדרתו בהסכם ההשקעה, אשר אינו כלול בהיתר הקיים) על פעילותם, עסקיהם (או אלו של גופים הקשורים למי מיחידי הרוכשים) או היחסים בין יחידי הרוכשים.

21. תנאי הנזילות והחוב

במועד השלמת העסקה תעמוד ביקום בהתחייבויות הבאות:

21.1. הכספים בקופת ביקום (לאחר הוצאות ההסדר וללא שבוצעה הפחתה של עלויות כל הליך משפטי שהוסדר בהסכמה מראש של הרוכשים על פי שיקול דעתם המוחלט) יהיו בסך העולה על היתרה המינימלית. ככל והסכומים בקופה יהיו בסך העולה על היתרה המינימלית אך נמוך מ-695 מיליון ש"ח, יוקצו לרוכשת מניות כמפורט בהסכם ההשקעה; ו-

21.2. סכום החוב המאוחד של ביקום לא יעלה על 2,466,048,333 ש"ח ערך נקוב; ו-

21.3. ביקום, SP1 או SP2 לא שינו את תנאי החוב שלהם למעט כאמור בהסכם ההשקעה.

22. שינוי הרכב דירקטוריון ביקום ובזק

22.1. במועד ההשלמה ועל פי החלטת הרוכשים תופסק כהונתם של דירקטורים בחברה וימונו דירקטורים חדשים בהתאם לדרישת הרוכשים ובהתאם לדרישות הדין ככל ומדובר בדירקטורים חיצוניים ובלבד שיעמדו בדרישות הכישורים שנקבעו בדרישות החוקיות החלות על חברי דירקטוריון של ביקום ובכפוף לשימור הרכב הדירקטוריון כנדרש על פי הוראות הדין. ובלבד שהדירקטורים שנקבעו על ידי הרוכשים מהווים את רוב חברי דירקטוריון ביקום.

22.2. במועד ההשלמה תופסק כהונתם של 2 דירקטורים מתוך 9 חברי דירקטוריון בזק וימונו דירקטורים חדשים בהתאם לדרישת הרוכשים ובהתאם לדרישות הדין ככל ומדובר בדירקטורים חיצוניים ובלבד שיעמדו בדרישות הכישורים שנקבעו בדרישות החוקיות החלות על חברי דירקטוריון בזק, ובכל מקרה לפחות שניים מתוך חברי דירקטוריון בזק יהיו אלו שנקבעו על ידי הרוכשים.

23. מצגים

23.1. ההסכם כולל מצגים יסודיים מצד כל הצדדים לעסקה, אשר הפרתם עשויה לחייב בפיצוי במגבלות כקבוע בהסכם ההשקעה ובכפוף לאמור בו.

23.2. המצגים בהסכם ההשקעה פוקעים בתוך 4 חודשים ממועד ההשלמה.

23.3. כפי שהודגש, המצגים שניתנו במסגרת הסכם ההשקעה על ידי ביקום ו/או בעלת השליטה והאחריות בגינם אינה אחריות של ביחד ולחוד.

24. סעדים, פיצויים ומגבלות סכומי פיצוי

24.1. למעט במקרה של הונאה, הפיצויים בהם עשויים הצדדים להסכם לחוב מוגבלים בסך של 26 מיליון ש"ח ביחס לחברה, סך של 22.5 מיליון ש"ח ביחס לאינטרנט זהב ו-30 מיליון ש"ח ביחס לרוכשת, בחלוקה פרו-ראטה בין הרוכשים בהתאם לשיעור חלקם מסך העסקה.

24.2. הפרת התחייבויות או מצגים תזכה את הצדדים האחרים לעסקה אף בזכות לסיים את ההסכם בכפוף לקבוע ולאמור בו.

25. **כתבי התחייבות פיננסית וערבות**

לצורך עמידה בהתחייבויות הרוכשים העמידו של אחד מבעלי השליטה ברוכשים כתבי התחייבות פיננסית ביחס להעמדת חלקו של כל אחד מהם בהזרמה שעל הרוכשים לבצע במעמד השלמת העסקה, וכתבי ערבות ביחס להתחייבויות הכספיות של הרוכשים במקרה בו בוטל ההסכם.

כתבי ההתחייבות הפיננסית והערבות הינם חלק ממסמכי ההסדר אשר צורפו כנספח לתוכנית הסדר זו.

26. **הוראות לתקופת הביניים**

החל ממועד חתימת ההסכם ועד למועד ההשלמה, כל אחת מחברות ביקום תנהל את עסקיה במהלך העסקים הרגיל, לא תעביר או תשעבד את מניות בזק שברשותה. כמו כן, כל אחת מאינטרנט זהב וחברות ביקום תשתמש (בכפוף לחובות נאמנות חלות על פי הדרישות החוקיות החלות) בכלל זכויות ההצבעה שלה בחברה ובזק, בהתאמה (במקרה שעניינים כאמור יובאו להצבעת בעלי המניות) כך שחברות ביקום ובזק והחברות הבנות שלה לא תעשינה, תבצענה או תתרנה שיעשו (או תתחייבנה או תסכמנה לקחת, לעשות, לבצע או להתיר) אף לא אחת מהפעולות האסורות (Restricted Matters) כהגדרתן בהסכם ההשקעה.

ה"פעולות האסורות" כוללות שורה של פעולות לרבות הענקת או הנפקת זכויות הונות בחברות, ביצוע חלוקה, תיקון מסמכי התאגדות (למעט ביחס להגדלת הון ביקום אשר הושלמה ביום 30.6.2019), שינויים מבניים וכדומה, פשרה בכל תביעה נגזרת או ייצוגית (ובלבד שביקום רשאית להתפשר בתביעה נגזרת -47621-07-16 **חורב נ' בי קומיוניקיישנס בע"מ ואח'**, התלויה ועומדת בבית המשפט המחוזי תל אביב ככל שאין בכך כדי להטיל כל חבות או התחייבות כלשהיא על חברות ביקום כמפורט בהסכם ההשקעה), ועוד. כמו כן, במהלך התקופה האמורה, אינטרנט זהב לא תעביר או תשעבד את מניות ביקום שבבעלותה וכל אחת מחברות ביקום לא תעביר או תשעבד את מניות חברות בי קום ובזק, בהתאמה, שבבעלותה.

27. **בלעדיות**

החל ממועד חתימת ההסכם ועד למועד ההשלמה, אינטרנט זהב וחברות ביקום לא ייזמו, ישדלו או ינהלו מו"מ ביחס לכל הצעת רכישה ביחס לניירות ערך או לנכסים העיקריים שלהן, ויעשו מאמצים סבירים לגרום לנושאי המשרה שלהם, עובדיהן, יועציהן או מי מטעמן, שלא לפעול כאמור.

מובהר כי התחייבות זו אינה חלה לגבי נציגי מחזיקי איגרות החוב של אינטרנט זהב ושל ביקום אלא אם הם פועלים בהוראת אינטרנט זהב או ביקום.

28. **השפעה מהותית לרעה**

בכפוף לקבוע בהסכם ההשקעה, לרוכשת הזכות שלא להשלים את העסקה ככל והתרחשה "השפעה מהותית לרעה" על העסק, על המצב (הפיננסי או אחר) או על תוצאות הפעילות של חברות ביקום ושל החברות הבנות

שלהן (כולל בזק והחברות הבנות שלה) יחדיו. הגדרת "השפעה מהותית לרעה" מחריגה שורה ארוכה של אירועים ונסיבות אשר לא יהוו עילה לאי השלמת העסקה, לרבות שינויים כלליים בתנאים המשפיעים על התעשיות שבהן פועלות בזק והחברות הבנות שלה, כל שינוי במחיר השוק או במחזור המסחר במניות הרגילות או במניות של ביקום או של בזק, בבורסת הנאסד"ק או בבורסת ת"א (כשלעצמם) ועוד.

אירוע השפעה מהותית לרעה אינו מהווה (כשלעצמו) עילה לדרישת פיצוי בהתאם להסכם ההשקעה.

29. פטור מתביעות

אישור ההסדר יכלול פטור ושחרור מאחריות ביחס לכל פעולה ומחדל בנוגע להסדר זה ולעסקאות על פיו על ידי הדירקטורים ונושאי המשרה של ביקום ואינטרנט זהב, ומחזיקי איגרות החוב של ביקום ואינטרנט זהב, נאמניהם של מחזיקי איגרות החוב, נציגויות מחזיקי איגרות החוב, יועצים פיננסיים ויועצים משפטיים של מחזיקי איגרות החוב, בכל אחד מן המקרים, אך ורק מתוקף תפקידם כאמור.

30. תוקף תוכנית ההסדר

אי התקיימותם התנאים המתלים לעסקה בתקופה של עד חמישה חודשים ממועד חתימת ההסכם, תהווה עילה לסיום ההסכם. כמו כן, ככל שאישור בית המשפט כמפורט בסעיף 19.2 לעיל לא יתקבל בתוך 60 ימים ממועד חתימת הסכם ההשקעה, לסרצ'לייט תהיה זכות להביא את ההסכם לסיומו.

**בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו**

יום שני 08 יולי 2019

ה"פ 19642-07-19 בי קומיוניקיישנס בע"מ נ' משרד
המשפטים/אגף רשם החברות, שותפויות**אישור פתיחת תיק****مصادقة على تسجيل قضية**

ניתן אישור כי ביום (תִּשְׁאָדֵק בְּהַז בְּאֵנֶה פִּי יוֹם) 09/07/2019 בשעה (الساعة) 07:00 נפתח בבית משפט זה (سجلت في المحكمة قضية تحمل الرقم) ה"פ 19642-07-19 בי קומיוניקיישנס בע"מ נ' משרד המשפטים/אגף רשם החברות, שותפויות

יש להמציא את כתב הטענות הפותח לבעלי הדין שכנגד, בתוך 5 ימים, בדואר רשום עם אישור מסירה, אלא אם כן הורה בית המשפט אחרת.

عليك تسليم لائحة الادعاء للطرف الآخر خلال 5 ايام بالبريد المسجل مع وصل تبليغ إلا إذا أمرت المحكمة غير ذلك.

פסקי דין והחלטות מתפרסמים באתר האינטרנט של מערכת בתי המשפט בכתובת www.court.gov.il
(https://www.gov.il/he/Departments/the_judicial_authority)