



partner communications

15 באפריל 2010

## חברת פרטנר תקשורת בע"מ

(החברה)

### דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 3 בספטמבר 2009 ("תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים בדוח זה להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

הצעת ניירות ערך במסגרת דוח הצעת מדף זה תיעשה בישראל בלבד ולא תיעשה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S שהותקנה מכח ה- United States Securities Act of 1933 ("Regulation S" וה-"Securities Act", בהתאמה), וזאת בהתאם לעמידת החברה בתנאי הפטור מדרישות הרישום על-פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך המוצעים על-ידי החברה במסגרת דוח ההצעה ("ניירות הערך המוצעים").

כל רוכש של ניירות הערך המוצעים ייחשב כמי שהצהיר כי הוא תושב ישראל, כי אינו U.S. Person, וכי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עבור U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארה"ב, כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך המוצעים וכי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים עם כוונה לבצע "distribution" בארה"ב (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות הערך האמריקאיים).

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

דוח הצעת מדף זה אינו מיועד לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך המוצעים בארה"ב.

תשקיף המדף ודוח הצעת המדף לא הוגשו לרשות ניירות ערך בארה"ב. ניירות הערך המוצעים לא נרשמו ולא יירשמו בהתאם ל-Securities Act בארה"ב ואסור לבעלי ניירות הערך המוצעים להציעם ו/או למכרם בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons, אלא אם יירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום או אם העסקה אינה כפופה לדרישת הרישום בהתאם ל-Securities Act. החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך למסחר בארצות הברית בהתאם ל-Securities Act.

רכישת ניירות ערך המוצעים כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל-Regulation S, לפיו, ניירות הערך המוצעים ניתנים למכירה חוזרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב על-ידי כל אדם (למעט מכירות חוזרות על-ידי החברה, מפיץ, או גופים הקשורים למי מהם הכפופות להגבלות המפורטות בפסקה למעלה ובהתאם לחריג המצוין בסעיף (2) בהמשך פסקה זו), מבלי להטיל כל תקופת חסימה או הגבלה אחרת, למעט המגבלות הבאות: (1) איסור כנגד מאמצי מכירה מכוונים (כפי שמונח זה מוגדר ב-Regulation S) בארה"ב על-ידי המוכר, צד קשור, או כל אדם הפועל בשמו; ו-(2) איסור כנגד תשלום תמלוגי מכירה, עמלות או תמורה אחרת, בקשר עם הצעה או מכירה של ניירות הערך המוצעים על-ידי נושא משרה או דירקטור בחברה או על-ידי מפיץ, שהוא צד קשור לחברה או למפיץ כאמור רק בשל היותו דירקטור או נושא משרה כאמור, למעט, עמלת ברוקרים במהלך עסקים רגיל, המתקבלות על-ידי אותו אדם המבצע עסקה כאמור, כסוכן.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך הפניה) בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף המדף ודוח הצעת המדף. תשקיף המדף ודוח הצעת המדף אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

החברה ערכה דוח הצעת מדף זה בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל-Form F-3 וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005. בהתאם, דוח ההצעה (כולל תשקיף המדף והמסמכים הנכללים בהם על דרך ההפניה), עומד בדרישות של Form F-3 הרלוונטיות לחברה לעניין רישום בארה"ב של ניירות הערך המוצעים, אילו היתה החברה מציעה את ניירות הערך המוצעים בארה"ב, למעט החלקים בדוח ההצעה שהינם בשפה העברית ובסדר אחר וכן, למעט העובדה כי ב-Form F-3 היו נכללים סעיפים ונספחים מסוימים אשר אינם נכללים בדוח ההצעה ושהינם טכניים באופיים, כמפורט בסעיף 1.3.4 לתשקיף המדף. סעיף 14 לדוח ההצעה (שנערך בשפה האנגלית) נערך בהתאם לעיקרון המפורט בפסקה זו לעיל.

בהתאם לחוות דעת של עו"ד זר מטעם החברה שהוגשה לבורסה, על פי דרישתה, קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף זה על-ידי החברה, הצעת איגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') על-פי דוח הצעת מדף זה עומדת בפטור מדרישות הרישום תחת ה-Securities Act על-פי Category 1 של Regulation S ואין מניעה לחברה להציע לציבור בישראל את אגרות החוב שיוצגו בדוח הצעת המדף, לרושמן בבורסה, לקיים בהן מסחר ולסולקן במסלוקת הבורסה.

בתשקיף המדף נכללה כמות של עד 2,000,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ג'), עד 2,000,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ד') ועד 2,000,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ה'). ממועד תשקיף המדף ועד דוח הצעת מדף זה לא הונפקו על ידי החברה אגרות חוב (סדרה ג'), אגרות חוב (סדרה ד') ואגרות חוב (סדרה ה'). לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה, ובהנחה שכל הכמות המוצעת על פי דוח הצעת מדף זה תירכש, תהא החברה רשאית להנפיק על פי תשקיף המדף עד 1,800,000,000 אגרות חוב (סדרה ג'), נוספות, עד 1,600,000,000 אגרות חוב (סדרה ד') נוספות ועד 1,600,000,000 אגרות חוב (סדרה ה') נוספות.

אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') יקראו להלן ביחד בדוח הצעת המדף: **"אגרות החוב"**.

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

#### 1. ניירות הערך המוצעים

1.1. עד 200,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה שתיקבע במכרז (שלא תעלה על 3.40%) (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ג')"**).

הריבית על אגרות החוב (סדרה ג'), שהינה צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010, תשולם בשני (2) תשלומים חצי-שנתיים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2018 (תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010). קרן אגרות החוב (סדרה ג'), שהינה צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010, תיפרע בשלושה (3) תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2018 (כולל) (התשלום הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2016 והתשלום האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2018).

1.2. עד 400,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור תשואת המק"מ לשנה (כמפורט בסעיף 6.2 להלן) בתוספת מרווח שנתי קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 1.25%) (להלן: **"המרווח"**) (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ד')"**).

הריבית על אגרות החוב (סדרה ד'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תשולם בארבעה (4) תשלומים רבעוניים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2021 (תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010). קרן אגרות החוב (סדרה ד'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תיפרע בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים

ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2021 (כולל) (התשלום הראשון יתבצע ביום 30 בדצמבר 2017 והתשלום האחרון יתבצע ביום 30 בדצמבר 2021).

1.3. עד 400,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז (שלא יעלה על 5.55%) (להלן: "אגרות החוב (סדרה ה')").

הריבית על אגרות החוב (סדרה ה'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תשולם בשני (2) תשלומים חצי-שנתיים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017 (תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010). קרן אגרות החוב (סדרה ה'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תיפרע בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2013 עד 2017 (כולל) (התשלום הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2013 והתשלום האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2017).

כאמור בתשקיף המדף, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה') הינו זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ מדרך מנחם בגין 48-46, ת"א; טלפון: 03-6386894; פקס: 03-6374344; דואר אלקטרוני: giyoral@bdo.co.il; אנשי קשר: רמי סבטי. על אף האמור לעיל ובתשקיף המדף, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ מרחוב הירקון 113 תל-אביב, טלפון: 03-5274867, פקס: 03-5271451. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') (סדרה ה') הינו דן אבנון, מנכ"ל משותף, דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il<sup>1</sup>.

שטרי הנאמנות בגין אגרות החוב מכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') מצורפים **כנספחים א' – ג'** לדוח הצעת מדף זה ומחליפים, ביחס לאגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') בלבד, את שטר הנאמנות המצורף לתשקיף המדף.

לפרטים אודות דירוג אגרות החוב - ראו סעיף 10 להלן.

## 2. אופן הצעת ניירות הערך

ניירות הערך מוצעים לציבור בשלושה מכרזים נפרדים, כמפורט להלן.

### 2.1. מכרז א'

<sup>1</sup> החברה וזיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ, אשר מונה על ידי החברה בתשקיף המדף להיות נאמן לאגרות החוב של החברה בחנו האם מתעורר חשש לניגוד עניינים והגיעו למסקנה כי לאור הוראת רשות ניירות ערך, זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ אינה יכולה לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') עקב חשש לניגוד עניינים והרמטיק נאמנויות (1975) בע"מ הסכימה לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') חלף זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ בכפוף לכך שתנאי תשקיף המדף יחייבו את החברה ואת הרמטיק נאמנויות (1975) בע"מ וייראו בהרמטיק נאמנויות (1975) בע"מ כאילו שימשה כנאמן לתשקיף המדף מלכתחילה, בכל הקשור לאגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד').

אגרות החוב (סדרה ג') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות הצעה לציבור"). אגרות החוב (סדרה ג') מוצעות ב-200,000 יחידות, בדרך של מכרז על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ג'), כאשר שיעור הריבית שייקבע במכרז לא יעלה על 3.40% לשנה ("שיעור הריבית המרבי"), והרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

#### המחיר

|                                                      |                                   |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג') המוצעות במחיר | השווה ל-100% מערכן הנקוב ובסך-הכל |
| 1,000 ש"ח                                            |                                   |
| <b>סך-הכל המחיר ליחידה</b>                           | <b>1,000 ש"ח</b>                  |

2.1.1. כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי. הזמנה ששיעור הריבית שהוצע בה גבוה משיעור הריבית המרבי תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.

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

2.1.3. כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות בשיעורי ריבית שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה שיעורי ריבית שונים (בשיעור ריבית אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי), וזאת במדרגות ריבית של 0.05% דהיינו, ניתן להגיש הצעות לרכישת יחידות בשיעור ריבית של 3.40%, 3.35%, 3.30%, וכן הלאה, אך לא יותר משיעור הריבית המרבי. שיעור ריבית הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית, יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

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

2.1.5. בהתאם להוראות תשקיף המדף, התקופה להגשת הזמנות ליחידות אגרות החוב (סדרה ג') המוצעות לציבור במסגרת המכרז כאמור תחל ביום 18 באפריל 2010, בשעה 12:00 (לאחר חלוף 5 שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף), ותסתיים באותו יום בשעה 15:30.

2.1.6. עד השעה 12:30 בצהריים ביום 21 באפריל 2010 (יום הסליקה), יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, באמצעות חברי הבורסה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור

יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה. לפירוט נוסף אודות הליכי המכרז על שיעור הריבית שיישאו אגרות החוב (סדרה ג'), ראו סעיף 1.21.2 לתשקיף המדף.

לענין קביעת אופן הקצאת היחידות, ראו סעיף 1.21.3 לתשקיף המדף.

הצעת אגרות החוב (סדרה ג') על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

## 2.2. מכרז ב'

אגרות החוב (סדרה ד') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות הצעה לציבור. אגרות החוב (סדרה ד') מוצעות ב-400,000 יחידות, בדרך של מכרז על המרווח השנתי הקבוע (שלא יעלה על 1.25%) (להלן: "המרווח" ו"המרווח המרבי", בהתאמה) שיתווסף על שיעור ריבית בסיס של תשואת מק"מ לשנה, והרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

### המחיר

1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') המוצעות במחיר השווה 1000 ש"ח  
ל-100% מערכן הנקוב ובסך-הכל

1000 ש"ח

סך-הכל המחיר ליחידה

2.2.1. כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן את שיעור המרווח המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור המרווח המרבי. הזמנה ששיעור המרווח שהוצע בה גבוה משיעור המרווח המרבי תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.

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

2.2.3. כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות בשיעורי מרווח שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה שיעורי מרווח שונים (בשיעור מרווח אשר לא יעלה על שיעור המרווח המרבי), וזאת במדרגות מרווח של 0.05%, דהיינו, ניתן להגיש הצעות לרכישת יחידות בהן שיעור המרווח יהיה שיעור של 1.25%, 1.20%, 1.15%, וכן הלאה, אך לא יותר משיעור המרווח המרבי. שיעור מרווח הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המרווח, יעוגל למדרגת המרווח הקרובה כלפי מעלה.

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

2.2.5. בהתאם להוראות תשקיף המדף, התקופה להגשת הזמנות ליחידות אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות לציבור במסגרת המכרז כאמור תחל ביום 18 באפריל 2010, בשעה 12:00 (לאחר חלוף 5 שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף), ותסתיים באותו יום בשעה 15:30.

2.2.6. עד השעה 12:30 בצהריים ביום 21 באפריל 2010 (יום הסליקה), יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, באמצעות חברי הבורסה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה. לפירוט נוסף אודות הליכי המכרז על שיעור הריבית שיישאו אגרות החוב (סדרה ד'), ראו סעיף 1.21.2 לתשקיף המדף.

לעניין קביעת אופן הקצאת היחידות, ראו סעיף 1.21.3 לתשקיף המדף.

הצעת אגרות החוב (סדרה ד') על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

## 2.3. מכרז ג'

אגרות החוב (סדרה ה') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות הצעה לציבור. אגרות החוב (סדרה ה') מוצעות ב-400,000 יחידות, בדרך של מכרז על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ה'), כאשר שיעור הריבית שייקבע במכרז לא יעלה על 5.55% לשנה ("שיעור הריבית המרבי"), והרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

### המחיר

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') המוצעות |                  |
| במחיר השווה ל-100% מערכן הנקוב ובסך-הכל        | 1,000 ש"ח        |
| <b>סך-הכל המחיר ליחידה</b>                     | <b>1,000 ש"ח</b> |

2.3.1. כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי. הזמנה ששיעור הריבית שהוצע בה גבוה משיעור הריבית המרבי תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.

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

2.3.3. כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות בשיעורי ריבית שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה שיעורי ריבית שונים (בשיעור ריבית אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי), וזאת במדרגות ריבית של 0.05%, דהיינו, ניתן להגיש הצעות לרכישת יחידות בשיעור ריבית של 5.55%, 5.50%, 5.45%, וכן הלאה, אך לא יותר משיעור הריבית

המרבי. שיעור ריבית הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית, יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

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

2.3.5. בהתאם להוראות תשקיף המדף, התקופה להגשת הזמנות ליחידות אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות לציבור במסגרת המכרז כאמור תחל ביום 18 באפריל 2010, בשעה 12:00 (לאחר חלוף 5 שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף), ותסתיים באותו יום בשעה 15:30.

2.3.6. עד השעה 12:30 בצהריים ביום 21 באפריל 2010 (יום הסליקה), יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, באמצעות חברי הבורסה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה. לפירוט נוסף אודות הליכי המכרז על שיעור הריבית שיישאו אגרות החוב (סדרה ה'), ראו סעיף 1.21.2 לתשקיף המדף.

לענין קביעת אופן הקצאת היחידות, ראו סעיף 1.21.3 לתשקיף המדף.

הצעת אגרות החוב (סדרה ה') על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

### 3. רכז ההנפקה ואי תלות בין מכרזים

3.1. רכז ההנפקה להנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') יהיה בנק לאומי לישראל בע"מ (יחידת ביצוע מרכזית) מרח' אחד העם 13 תל-אביב.

3.2. המכרזים לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ג'), אגרות חוב (סדרה ד') ואגרות חוב (סדרה ה') הינם מכרזים נפרדים ואין כל תלות ביניהם. במקרה של ביטול אחד מהמכרזים האמורים, לא יונפקו אגרות חוב המוצעות במסגרת אותו מכרז, לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות, וזאת מבלי לגרוע מתוקפו של המכרז האחר.

### 4. משקיעים מסווגים

4.1. משקיעים מסווגים, כהגדרתם להלן, ששמותיהם מפורטים בטבלה שבסעיף 4.11 להלן (להלן בסעיף זה: "**המשקיעים המסווגים**") התחייבו בהתחייבות מוקדמת ביום 14 באפריל 2010 להגיש במכרזים השונים הזמנות ליחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת מדף זה כמפורט בסעיף 4 להלן.

4.2. "**משקיע מסווג**" הינו, כמשמעותו בסעיף 1 לתקנות ההצעה לציבור. נכון למועד דוח הצעת המדף "משקיע מסווג" הינו מי שהתחייב מראש לרכוש בהצעה לציבור ניירות ערך בשווי



כספי של 800 אלפי ש"ח לפחות ובלבד שהוא נמנה עם אחד הגופים הכלולים בתוספת לפי סעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך או שהינו תאגיד כאמור בסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך.

4.3. על-פי תקנות ההצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר בהצעה אחידה, תהא ההקצאה למשקיעים המסווגים ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב המוצעות כדלקמן:

בסעיף 4 זה "**חתימת יתר**" – היחס בין כמות ניירות הערך מסדרה מסוימת שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית או המרווח (לפי העניין) שנקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחלוקה מאותה סדרה, ובלבד שהוא עולה על אחד. "**הכמות שנותרה לחלוקה**" – כמות ניירות הערך שהוצעה בדוח הצעת מדף זה מסדרה מסוימת, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך מאותה הסדרה שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור ריבית או מרווח (לפי העניין) הנמוך מהשיעור שנקבע במכרז.

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

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

(ב) לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בס"ק (א) לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית או מרווח (לפי העניין). הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית או המרווח (לפי העניין). ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית או המרווח (לפי העניין) כפי שנקבעו במכרז.

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

4.5. קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים וההיענות להם על פי סעיף זה, נעשתה על פי העקרונות הקבועים בתקנות ההצעה לציבור.

4.6. משקיעים מסווגים רשאים להזמין במועד המכרז כמות יחידות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת לרכישת היחידות, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו, לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעת המדף, אלא כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור.

4.7. התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים בגין היחידות תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום 21 באפריל 2010 (יום הסליקה) עד השעה 12:30 בצהריים ותופקד על ידו בחשבון נאמנות.

4.8. המשקיעים המסווגים יהיו רשאים למכור את ניירות הערך הכלולים ביחידות שיוקצו להם החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ולא יחולו עליהם הוראות חסימה.

4.9. בהתאם לתקנות הצעה לציבור, משקיעים מסווגים, אשר התחייבו במסגרת התחייבות מוקדמת להגיש הזמנה לרכישת ניירות ערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה, רשאים ביום המכרז להפחית את שיעור הריבית או את שיעור המרווח (לפי העניין) שננקב בהתחייבותם המוקדמת, במדרגות של 0.05% לעומת שיעור הריבית או המרווח (לפי העניין) שננקב בהתחייבותם המוקדמת, על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה.

4.10. המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.5% (ביחס לאגרות חוב סדרה ג' ו-ה') ושיעור של 0.7% (ביחס לאגרות חוב (סדרה ד') מהתמורה המיידית הכוללת ברוטו שתתקבל בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות בגין אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה').

4.11. להלן פירוט המשקיעים המסווגים, והתחייבויותיהם ביחס לכל אחד מהמכרזים:

#### 4.11.1. אגרות החוב (סדרה ג')

מתוך יחידות אגרות החוב (סדרה ג') המוצעות לציבור במכרז על שיעור הריבית, ביחס ל-160,000 יחידות ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בטבלה שלהלן, לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות ליחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמם.

| שם המשקיע המסווג                                                                                   | שיעור הריבית | כמות היחידות |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| א.ס. ברטמן השקעות בע"מ (*)                                                                         | 5,000        | 3.25         |
| א.ס. ברטמן השקעות בע"מ (*)                                                                         | 5,800        | 3.15         |
| א.ס. ברטמן השקעות בע"מ (*)                                                                         | 9,200        | 3.05         |
| א.ס. אף אוריון חברה לניהול קרנות נאמנות בע"מ                                                       | 6,280        | 3.30         |
| אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (*)                                                                   | 3,435        | 3.40         |
| אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (*)                                                                   | 8,000        | 3.35         |
| אלומות ספרינט ניהול קרנות נאמנות בע"מ<br>עבור מור בית השקעות                                       | 5,000        | 3.30         |
| אלטשולר שחם בע"מ                                                                                   | 1,288        | 3.40         |
| אלטשולר שחם בע"מ                                                                                   | 3,000        | 3.35         |
| אקסלנס נשואה אינווסט בע"מ (*)                                                                      | 1,557        | 3.40         |
| בנק ירושלים בע"מ                                                                                   | 1,500        | 3.30         |
| גלעד קרן פנסיה מקיפה בע"מ                                                                          | 1,000        | 3.35         |
| די.בי.אם קרנות נאמנות בע"מ                                                                         | 344          | 3.40         |
| החברה לניהול קופת גמל מפעלית<br>ליד קופת התגמולים לעובדים אקדמיים<br>של אוניברסיטת ת"א (1965) בע"מ | 10,000       | 3.00         |
| הראל גמל בע"מ                                                                                      | 2,950        | 3.35         |
| הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ                                                                 | 26,050       | 3.35         |
| חברת דואר ישראל בע"מ                                                                               | 429          | 3.40         |

| שם המשקיע המסווג                                                          | שיעור הריבית | כמות היחידות |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)                                              | 6,442        | 3.40         |
| יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)                                              | 15,000       | 3.35         |
| כיוון ניהול קרנות נאמנות בע"מ - אג"ח מנוהלת                               | 800          | 2.85         |
| כלל פיננסים נגזרים ניהול השקעות (2004) בע"מ                               | 6,000        | 3.20         |
| כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ                                       | 1,350        | 3.35         |
| כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ                                       | 1,840        | 3.20         |
| מגן קרן פנסיה מרכזית לקאופרציה ביצרנות תחבורה ושירותים אגודה שיתופית בע"מ | 859          | 3.40         |
| מגן קרן פנסיה מרכזית לקאופרציה ביצרנות תחבורה ושירותים אגודה שיתופית בע"מ | 1,000        | 3.00         |
| מיטב ניהול קרנות נאמנות בע"מ (*)                                          | 10,000       | 3.30         |
| סיגמא 10-90 קרן נאמנות                                                    | 344          | 3.40         |
| סיגמא אג"ח כללי - קרן נאמנות                                              | 515          | 3.40         |
| סיגמא פי.סי.אם בית השקעות בע"מ                                            | 429          | 3.40         |
| עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ                                    | 4,294        | 3.40         |
| פידליטי הון סיכון בע"מ                                                    | 1,000        | 3.30         |
| פידליטי הון סיכון בע"מ                                                    | 1,500        | 3.10         |
| פידליטי הון סיכון בע"מ                                                    | 1,500        | 3.20         |
| פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ                                                | 344          | 3.40         |
| קופת התגמולים של עובדי עיריית חיפה                                        | 950          | 3.30         |
| קופת תגמולים לעובדי אל על                                                 | 15,000       | 3.25         |
| נתיבי אוויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ                                     | 160,000      |              |
| <b>סה"כ</b>                                                               |              |              |

\* גוף מסווג הקשור למפזים ו/או לחברה. בסך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 64,434 יחידות ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג') על-ידי גופים מסווגים הקשורים למפזים ו/או לחברה אך שאינם בעלי עניין בחברה, המהוות כ-40.3% מסך יחידות אגרות החוב (סדרה ג') שניתנו לגביהן התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ג') המהוות כ-80% מסך היחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה.

#### 4.11.2. אגרות החוב (סדרה ד')

מתוך יחידות אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות לציבור במכרז על שיעור המרווח, ביחס ל-340,000 יחידות ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בטבלה שלהלן, לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות ליחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור מרווח שלא יעלה, על המפורט לצד שמם.

| שם המשקיע המסווג                              | שיעור המרווח | כמות היחידות |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| א.ס.ברטמן השקעות בע"מ (*)                     | 9,500        | 0.95         |
| א.ס.ברטמן השקעות בע"מ (*)                     | 8,600        | 1.05         |
| א.ס.ברטמן השקעות בע"מ (*)                     | 7,000        | 1.15         |
| אגודת עובדי התעשייה האווירית לישראל           | 1,000        | 1.10         |
| או.אם.אף אוריון חברה לניהול קרנות נאמנות בע"מ | 6,280        | 1.15         |
| אי.בי.אי אג"ח ללא מניות (*)                   | 2,000        | 1.00         |

| שם המשקיע המסווג                                             | שיעור המרווח | כמות היחידות |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| אי.בי.אי אג"ח פלוס (*)                                       | 2,000        | 1.00         |
| אי.בי.אי גיא (*)                                             | 2,000        | 1.00         |
| אי.בי.אי מק"מ פלוס (*)                                       | 2,000        | 1.00         |
| אי.בי.אי ריבית משתנה (*)                                     | 4,800        | 1.00         |
| אי.בי.אי שירותי בורסה והשקעות (*)                            | 22,517       | 1.25         |
| אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (*)                             | 5,000        | 1.20         |
| אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (*)                             | 3,753        | 1.25         |
| אלומות ספרינט ניהול קרנות נאמנות בע"מ<br>עבור כרמים שוקי הון | 13,350       | 1.10         |
| אלומות ספרינט ניהול קרנות נאמנות בע"מ<br>עבור מור בית השקעות | 3,880        | 0.90         |
| אלומות ספרינט קרנות נאמנות בע"מ                              | 1,785        | 1.10         |
| אלטשולר שחם ריבית משתנה                                      | 1,800        | 1.20         |
| אקסלנס נשואה אינווסט בע"מ (*)                                | 3,625        | 1.00         |
| אקסלנס נשואה אינווסט בע"מ (*)                                | 3,625        | 1.20         |
| אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (*)                             | 3,000        | 1.20         |
| אקסלנס נשואה ניהול קרנות נאמנות בע"מ (*)                     | 16,200       | 1.00         |
| אקסלנס נשואה ניהול קרנות נאמנות בע"מ (*)                     | 51,820       | 1.20         |
| ברק קפיטל ניהול השקעות בע"מ (*)                              | 25,707       | 1.25         |
| דש גילון עד 120% (*)                                         | 800          | 1.20         |
| דש ריבית עולה +5 (*)                                         | 3,000        | 1.20         |
| הדס מרכנתיל קופות גמל בע"מ                                   | 9,000        | 1.10         |
| הדס מרכנתיל קופות גמל בע"מ                                   | 4,000        | 1.15         |
| הדס מרכנתיל קופות גמל בע"מ                                   | 3,002        | 1.25         |
| יובנק 20/80                                                  | 800          | 1.20         |
| יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)                                 | 10,000       | 1.20         |
| יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)                                 | 7,505        | 1.25         |
| ישיר בית השקעות (קרנות נאמנות) בע"מ (*)                      | 3,500        | 1.20         |
| ישיר בית השקעות (קרנות נאמנות) בע"מ (*)                      | 1,876        | 1.25         |
| כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ                          | 5,000        | 1.00         |
| כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ                          | 5,000        | 1.15         |
| כלל פיננסים נגזרים ניהול השקעות (2004) בע"מ                  | 15,000       | 1.20         |
| כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ                          | 15,545       | 0.90         |
| כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ                          | 2,650        | 1.05         |
| מיטב ניהול קרנות נאמנות בע"מ - קרנות MORE (*)                | 12,240       | 1.10         |
| מיטב ניהול קרנות נאמנות בע"מ - קרנות אור (*)                 | 800          | 1.00         |
| מיטב ניהול קרנות נאמנות בע"מ (*)                             | 2,627        | 1.25         |
| מיטב ניהול קרנות נאמנות בע"מ קרנות תמהיל (*)                 | 5,291        | 1.25         |
| מילניום גמל והשתלמות בע"מ                                    | 5,020        | 1.20         |
| פגוט חיים אג"ח ללא מניות                                     | 1,000        | 1.15         |
| פגוט חיים אג"ח ללא מניות                                     | 751          | 1.25         |
| פגוט חיים מדדית ללא מניות                                    | 800          | 1.15         |
| פידליטי הון סיכון בע"מ                                       | 1,500        | 1.05         |
| פידליטי הון סיכון בע"מ                                       | 1,500        | 1.15         |

| שם המשקיע המסווג                      | שיעור המרווח | כמות היחידות |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| פידליטי הון סיכון בע"מ                | 751          | 1.25         |
| קופת התגמולים של עובדי עיריית חיפה    | 1,200        | 1.10         |
| קופת תגמולים לעובדי אל על             | 15,000       | 1.00         |
| נתיבי אוויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ | 3,600        | 1.20         |
| רמקו קרנות נאמנות                     | 340,000      |              |
| <b>סה"כ</b>                           |              |              |

\* גוף מסווג הקשור למפצים ו/או לחברה. בסך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 217,970 יחידות אגרות חוב (סדרה ד') על-ידי גופים מסווגים הקשורים למפצים ו/או לחברה אך שאינם בעלי עניין בחברה, המהוות כ-64.7% מסך יחידות אגרות החוב (סדרה ד') שניתנו לגביהן התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ד') המהוות כ-85% מסך היחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה.

#### 4.11.3. אגרות החוב (סדרה ה')

מתוך יחידות אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות לציבור במכרז על שיעור הריבית, ביחס ל-340,000 יחידות ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בטבלה שלהלן, לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות ליחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמם.

| שם המשקיע המסווג                         | שיעור הריבית | כמות היחידות |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| א.ס. ברטמן השקעות בע"מ (*)               | 5,000        | 5.15         |
| א.ס. ברטמן השקעות בע"מ (*)               | 9,600        | 5.25         |
| א.ס. ברטמן השקעות בע"מ (*)               | 3,800        | 5.45         |
| אדמונד דה רוטשילד קרנות נאמנות בע"מ      | 2,500        | 5.45         |
| איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ        | 4,530        | 5.55         |
| איילון קרנות נאמנות בע"מ                 | 800          | 5.30         |
| אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (*)         | 5,000        | 5.45         |
| אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (*)         | 5,000        | 5.50         |
| אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (*)         | 4,530        | 5.55         |
| אלומות ספרינט ניהול קרנות נאמנות בע"מ    | 3,297        | 5.45         |
| אלומות ספרינט ניהול קרנות נאמנות בע"מ    | 6,700        | 5.45         |
| עבור מור בית השקעות                      |              |              |
| אלטשולר שחם אג"ח מדינה +10               | 1,000        | 5.45         |
| אלטשולר שחם בע"מ                         | 3,000        | 5.40         |
| אלטשולר שחם בע"מ                         | 3,000        | 5.45         |
| אלטשולר שחם בע"מ                         | 1,000        | 5.50         |
| אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ      | 40,100       | 5.45         |
| אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ               | 63,212       | 5.45         |
| אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (*)         | 4,000        | 5.50         |
| אקסלנס נשואה ניהול קרנות נאמנות בע"מ (*) | 4,500        | 5.50         |
| בנק ירושלים בע"מ                         | 1,358        | 5.55         |
| גלעד קרן פנסיה מקיפה בע"מ                | 2,000        | 5.35         |
| גלעד קרן פנסיה מקיפה בע"מ                | 2,000        | 5.45         |
| גלעד קרן פנסיה מקיפה בע"מ                | 1,812        | 5.55         |

| שם המשקיע המסווג                                   | שיעור הריבית   | כמות היחידות |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------|
| די.בי.אם קרנות נאמנות בע"מ                         | 800            | 5.40         |
| הדס מרכנתיל קופות גמל בע"מ                         | 7,000          | 5.50         |
| הכשרת היישוב חברה לביטוח בע"מ                      | 800            | 5.45         |
| הראל גמל בע"מ                                      | 8,880          | 5.35         |
| הראל גמל בע"מ                                      | 8,880          | 5.45         |
| הראל גמל בע"מ                                      | 8,044          | 5.55         |
| הראל פיא קרנות נאמנות בע"מ                         | 3,000          | 5.50         |
| הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ                 | 17,470         | 5.35         |
| הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ                 | 17,470         | 5.45         |
| הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ                 | 15,826         | 5.55         |
| יובנק 20/80                                        | 725            | 5.55         |
| יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)                       | 8,000          | 5.45         |
| יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)                       | 8,000          | 5.50         |
| יורוקום קפיטל חיתום בע"מ (*)                       | 7,247          | 5.55         |
| ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ                   | 9,059          | 5.55         |
| כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ                | 3,440          | 5.50         |
| מחוג בע"מ                                          | 1,812          | 5.55         |
| מיטב ניהול קרנות נאמנות בע"מ - קרנות מור (*)       | 8,185          | 5.30         |
| מיטב ניהול קרנות נאמנות בע"מ (*)                   | 8,430          | 5.45         |
| עמיתים קופות הגמל                                  | 2,718          | 5.55         |
| פידליטי הון סיכון בע"מ                             | 1,000          | 5.35         |
| פידליטי הון סיכון בע"מ                             | 1,500          | 5.40         |
| פידליטי הון סיכון בע"מ                             | 1,500          | 5.45         |
| קופת בית למד דלת                                   | 4,530          | 5.55         |
| קופת התגמולים של עובדי עיריית חיפה                 | 950            | 5.45         |
| קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ | 1,650          | 5.35         |
| קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ | 1,650          | 5.45         |
| קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ | 1,495          | 5.55         |
| ש.שלמה חברה לביטוח בע"מ                            | 2,200          | 5.45         |
| <b>סה"כ</b>                                        | <b>340.000</b> |              |

\* גוף מסווג הקשור למפיצים ו/או לחברה. בסך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 80,734 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') על-ידי גופים מסווגים הקשורים למפיצים ו/או לחברה אך שאינם בעלי עניין בחברה, המהוות כ-23.7% מסך יחידות אגרות החוב (סדרה ה') שניתנו לגביהן התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

לאור האמור לעיל, ניתנה התחייבות מוקדמת על-ידי משקיעים מסווגים לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה ה') המהוות כ-85% מסך היחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה.

## 5. הקצאה נוספת לאחר המכרז

מובהר כי לאור הודעת Standard & Poor's Maalot Ltd., כאמור בסעיף 10 להלן, בדבר דירוג אגרות החוב המוצעות בדוח הצעת המדף בהיקף שלא יעלה על 1,000,000,000 ש"ח ע.ג. הכמות הכוללת שתוכל החברה להציע על פי דוח הצעת מדף זה לא תעלה על 1,000,000,000 ש"ח ע.ג. של

אגרות חוב (סדרה ג'), אגרות חוב (סדרה ד') ואגרות חוב (סדרה ה') ביחד ולא תתבצע הקצאה נוספת לאחר המכרז.

#### 6. תנאי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה

##### 6.1. תנאי אגרות החוב (סדרה ג')

עד 200,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המוצעות בערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז ושלא יעלה על 3.40%. הריבית על אגרות החוב (סדרה ג'), שהינה צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010, תשולם בתשלומים בשני (2) תשלומים חצי-שנתיים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2018 (תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010). קרן אגרות החוב (סדרה ג'), שהינה צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010, תיפרע בשלושה (3) תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2018 (כולל) (הפרעון הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2016 והפרעון האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2018).

על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב (סדרה ג') תחול הגנה, קרי: במקרה במידה והמדד הידוע במועד הקבוע לתשלום הקרן ו/או הריבית יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי. בסעיף זה "המדד היסודי" הוא מדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010, כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תישא ריבית שנתית בשיעור אחיד שייקבע במכרז, כמפורט בדוח הצעת מדף זה. תשלום הריבית הראשון של אגרות החוב (סדרה ג') ישולם ביום 30 ביוני 2010 עבור התקופה המתחילה ביום 21 באפריל 2010 (יום הסליקה) והמסתיימת ביום 30 ביוני 2010 ("תקופת הריבית הראשונה של סדרה ג'"), כאשר הריבית מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה האמורה. תשלומי הריבית שלאחר מכן יהיו בגובה שיעור הריבית השנתית חלקי שניים (מספר תשלומי הריבית בשנה) וישולמו עבור התקופה המתחילה ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים במועד התשלום הריבית הסמוך אחרי תחילתה.

החברה תפרסם את שיעור הריבית שייקבע במכרז, כאמור, את שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה של סדרה ג' וכן את שיעור הריבית שישולם בכל תשלום ריבית חצי שנתי שלאחר תשלום תקופת הריבית הראשונה של סדרה ג' במסגרת דוח מיידי על תוצאות ההנפקה נשוא דוח הצעת מדף זה. תוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

קרן אגרות החוב (סדרה ג') והריבית עליה צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010.

אגרות החוב (סדרה ג') מונפקות על-פי דוח הצעת מדף זה ללא ניכיון. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה ג') נוספות במסגרת הרחבת סדרה בניכיון, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיף 1.37 לתשקיף המדף.

התשלומים על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה ג') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ביום 18 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2018 (כולל), אשר קדמה למועד פירעונו של אותו תשלום. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ביום 18 ביוני וביום 18 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2018 (כולל), אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי. התשלום האחרון של הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ג') לחברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') אשר ישולם באיחור העולה על 5 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומם על פי שטר הנאמנות, וזאת מסיבות התלויות בחברה, ישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומם ועד למועד תשלומם בפועל. לענין זה, ריבית פיגורים פירושה שיעור הריבית המירבי שיהיה נהוג באותה עת בבנק לאומי לישראל בע"מ בגין יתרות חובה בחשבונות חוזרים דביטוריים או בחשבונות עו"ש במטבע ישראלי, שלא קיימת בהם מסגרת אשראי בתוקף, הגבוה מביניהם, אשר תחושב לפי מספר ימי האיחור. החברה תודיע בדיווח מיידי 2 ימי מסחר לפני התשלום בפועל של הקרן ו/או ריבית שלא שולמו עד המועד כאמור את שיעור הריבית המדויק שישולם אשר יכלול את הריבית בתוספת ריבית הפיגורים.

מכל תשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') ינוכה מס כדין (ראו סעיף 1.37 לתשקיף המדף).

לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ג') ראו סעיף 1.32 לתשקיף המדף.

## 6.2. תנאי אגרות החוב (סדרה ד')

עד 400,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור תשואת המק"מ לשנה בתוספת מרווח שנתי קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 1.25%) (להלן בסעיף 6.2 זה: "**הריבית השנתית**").

הריבית על אגרות החוב (סדרה ד'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תשולם בארבעה (4) תשלומים רבעוניים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2021 (תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010 והאחרון ביום 30 בדצמבר 2021).



קרן אגרות החוב (סדרה ד'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תיפרע בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2021 (כולל) (התשלום הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2017 והתשלום האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2021).

בדוח הצעה זה, תשואת "המק"מ לשנה" תחושב ביום הדגימה (כהגדרתו בתשקיף המדף), כממוצע של תשואת מק"מ לשנה ב-5 ימי מסחר שלפני יום הדגימה. על אף האמור לעיל, שיעור הריבית על פיו תחושב הריבית בתקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ד') יהיה שיעור ריבית בסיס שנתי של 2.2% בתוספת המרווח השנתי הקבוע כפי שייקבע במכרז.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ד') תישא ריבית שנתי משתנה בשיעור תשואת המק"מ לשנה (ריבית הבסיס) בתוספת מרווח שנתי קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 1.25%). החברה תמסור בדיווח מיידי לא יאוחר מ-4 ימי מסחר מהיום הראשון של כל תקופת ריבית (יום הדגימה כהגדרתו בסעיף 1.31.3 לתשקיף המדף) את שיעור הריבית המדויק (ריבית בסיס בתוספת מרווח) שיישאו אגרות החוב (סדרה ד') בתקופת הריבית הרלוונטית ואת שיעור הריבית השנתית על בסיסו הוא נקבע. תשלומי הריבית, למעט בגין תקופת הריבית הראשונה, יהיו בגובה שיעור הריבית השנתית חלקי ארבע (4) (מספר תשלומי הריבית בשנה) וישולמו עבור התקופה המתחילה ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים במועד תשלום הריבית הסמוך אחרי תחילתה. תשלום הריבית הראשון של אגרות החוב (סדרה ד') ישולם ביום 30 ביוני 2010 עבור התקופה המתחילה ביום 21 באפריל 2010 (יום הסליקה) והמסתיימת ביום 30 ביוני 2010 ("תקופת הריבית הראשונה של סדרה ד'"). על אף האמור לעיל, שיעור הריבית על פיו תחושב הריבית בתקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ד') יהיה שיעור ריבית בסיס שנתי של 2.2% בתוספת המרווח השנתי הקבוע כפי שייקבע במכרז. שיעור הריבית הראשונה יחושב על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בכל תקופה כאמור.

החברה תפרסם את שיעור המרווח שייקבע במכרז כאמור וכן את שיעור הריבית בתקופת הריבית הראשונה של סדרה ד' ואת שיעור הריבית השנתית על בסיסו הוא נקבע במסגרת הדוח המיידי על תוצאות ההנפקה נשוא דוח הצעת מדף זה. תוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

קרן אגרות החוב (סדרה ד') והריבית עליה אינן צמודות למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר. אגרות החוב (סדרה ד') מונפקות על-פי דוח הצעת מדף זה ללא ניכיון. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה ד') נוספות במסגרת הרחבת סדרה בניכיון, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיף 1.37 לתשקיף המדף.

התשלומים על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה ד') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ביום 18 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 - עד 2021 (כולל), אשר קדמה למועד פירעונו של אותו תשלום. התשלומים על חשבון הריבית

בגין אגרות החוב (סדרה ד') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ביום 18 במרץ, 18 ביוני, 18 בספטמבר ו-18 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2021 (כולל), אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי. התשלום האחרון של הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ד') לחברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') אשר ישולם באיחור העולה על 5 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי שטר הנאמנות, וזאת מסיבות התלויות בחברה, ישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לענין זה, ריבית פיגורים פירושה שיעור הריבית המירבי שיהיה נהוג באותה עת בבנק לאומי לישראל בע"מ בגין יתרות חובה בחשבונות חוזרים דביטוריים או בחשבונות עו"ש במטבע ישראלי, שלא קיימת בהם מסגרת אשראי בתוקף, הגבוה מביניהם, אשר תחושב לפי מספר ימי האיחור. החברה תודיע בדיווח מיידי 2 ימי מסחר לפני התשלום בפועל של הקרן ו/או ריבית שלא שולמו עד המועד כאמור את שיעור הריבית המדויק שישולם אשר יכלול את הריבית בתוספת ריבית הפיגורים.

מכל תשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') ינוכה מס כדין (ראו סעיף 1.37 לתשקיף המדף).

לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ד') ראו סעיף 1.32 לתשקיף המדף.

### 6.3. תנאי אגרות החוב (סדרה ה')

עד 400,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המוצעות בערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז ושלא יעלה על 5.55%.

הריבית על אגרות החוב (סדרה ה'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תשולם בתשלומים חצי-שנתיים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017 (תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010).

קרן אגרות החוב (סדרה ה'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2013 עד 2017 (כולל) (התשלום הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2013 והתשלום האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2017).

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע שייקבע במכרז, כמפורט בדוח הצעת מדף זה. תשלום הריבית הראשון של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם ביום 30 ביוני 2010 עבור התקופה המתחילה ביום 21 באפריל 2010 (יום

הסליקה) והמסתיימת ביום 30 ביוני 2010 ("תקופת הריבית הראשונה של סדרה ה'"), כאשר הריבית מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה האמורה. תשלומי הריבית שלאחר מכן יהיו בגובה שיעור הריבית השנתית חלקי שניים (מספר תשלומי הריבית בשנה) וישולמו עבור התקופה המתחילה ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים במועד תשלום הריבית הסמוך אחרי תחילתה.

החברה תפרסם את שיעור הריבית שייקבע במכרז, את שיעור הריבית שישולם בתשלום הריבית הראשון בגין תקופת הריבית הראשונה של סדרה ה' וכן את שיעור הריבית שישולם בכל תשלום ריבית חצי-שנתי שלאחר תשלום הריבית הראשון במסגרת דוח מיידי על תוצאות ההנפקה נשוא דוח הצעת מדף זה. תוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

קרן אגרות החוב (סדרה ה') והריבית עליה אינן צמודות למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר.

אגרות החוב (סדרה ה') מונפקות על-פי דוח הצעת מדף זה ללא ניכיון. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה ה') נוספות במסגרת הרחבת סדרה בניכיון, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיף 1.37 לתשקיף המדף.

התשלומים על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה ה') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום 18 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2013 - עד 2017 (כולל), אשר קדמה למועד פירעונו של אותו תשלום. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ביום 18 ביוני וביום 18 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2013 עד 2017 (כולל), אשר קדמו למועד פירעונו של התשלום הרלוונטי. התשלום האחרון של הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לחברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') אשר ישולם באיחור העולה על 5 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומם על פי שטר הנאמנות, וזאת מסיבות התלויות בחברה, ישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומם ועד למועד תשלומם בפועל. לענין זה, ריבית פיגורים פירושה שיעור הריבית המירבי שיהיה נהוג באותה עת בבנק לאומי לישראל בע"מ בגין יתרות חובה בחשבונות חוזרים דביטוריים או בחשבונות עו"ש במטבע ישראלי, שלא קיימת בהם מסגרת אשראי בתוקף, הגבוה מביניהם, אשר תחושב לפי מספר ימי האיחור. החברה תודיע בדיווח מיידי 2 ימי מסחר לפני התשלום בפועל של הקרן ו/או ריבית שלא שולמו עד המועד כאמור את שיעור הריבית המדויק שישולם אשר יכלול את הריבית בתוספת ריבית הפיגורים.

מכל תשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') ינוכה מס כדין (ראו סעיף 1.37 לתשקיף המדף).

לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ה') ראו סעיף 1.32 לתשקיף המדף.

#### 7. מיסוי

לפירוט השלכות המיסוי ופרטים בדבר ניכוי המס במועדי תשלום הריבית, המכירה והפדיון של אגרות החוב מהסדרות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, לרבות בגין הניכיון בגין, ככל שיהיה בגין הרחבת סדרה, ראו סעיף 1.37 לתשקיף המדף.

**התיאור בתשקיף המדף הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח ההצעה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.**

#### 8. הבטחת אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') אינן מובטחות בשעבוד. ראו גם סעיף 1.34.4 לתשקיף המדף.

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. 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 התשקיף ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

#### 9. הימנעות מעשיית הסדרים

9.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף ו/או בחתימתם בנפרד להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בדוח הצעת המדף.

9.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף ו/או בחתימתם בנפרד להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם הצעת ניירות הערך

המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 9.1 לעיל.

9.3. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף ו/או בחתימתם בנפרד להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 9.1 לעיל.

#### 10. דירוג

ביום 8 באפריל 2010, קבעה Standard & Poor's Maalot Ltd. ("Standard & Poor's Maalot") דירוג 'ilAA' לאגרות חוב סטרייט חדשות בהיקף של עד מיליארד ש"ח שיונפקו על ידי החברה.

לפרטים נוספים אודות קביעת Standard & Poor's Maalot, ראו הודעת Standard & Poor's Maalot מיום 8 באפריל 2010 (<http://www.magna.isa.gov.il/Pages/..%2finternet%2fForms%2f2010-02-443586%2fFile2010-02-443586.htm>) כפי שדווח על ידי החברה באותו היום (אסמכתא -2010-02-443586). Standard & Poor's Maalot נתנה הסכמתה לצירוף העתק מדוח הדירוג לדוח הצעת מדף זה, והעתק כאמור מצורף כנספת ד' לדוח זה.

#### 11. היתרים ואישורים

11.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ג'), את אגרות החוב (סדרה ד') ואת אגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, והבורסה נתנה את אישורה לכך, בכפוף לאמור בסעיף 11.3 להלן.

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

11.3. בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, רישום אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') המוצעות על-פי דוח מדף זה מותנה בתנאים הבאים:

11.3.1. שווי אחזקות הציבור לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-36,000 אלפי ש"ח ("שווי אחזקה מזערי") ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב: אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה');

11.3.2. מספר המחזיקים המזערי ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב המוצעות: אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה'), יהיה לפחות שלושים וחמישה (35) מחזיקים, ששווי האחזקה של כל אחד מהם 200,000 ש"ח לפחות.

לעניין זה "מחזיק" משמעו – מחזיק אחד ששווי אחזקותיו עולה על שווי אחזקה מזערי, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי אחזקותיהם במשותף עולה על שווי האחזקה המזערי.

## 12. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תסקיף), התשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') המוצעות במסגרת דוח הצעת מדף זה.

## 13. תמורת ההנפקה

13.1. התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה שכל יחידות אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') המוצעות בדוח ההצעה תירכשנה), בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

|                                           |                           |
|-------------------------------------------|---------------------------|
| התמורה הצפויה (ברוטו)                     | כ-1,000,000 אלפי ש"ח      |
| בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה* | כ-7,995 אלפי ש"ח          |
| בניכוי הוצאות אחרות                       | כ-930 אלפי ש"ח            |
| <b>התמורה הצפויה (נטו)</b>                | <b>כ-991,115 אלפי ש"ח</b> |

\* ראו הפירוט בסעיף 13.2 להלן.

13.2. לאומי פרטנרס חתמים בע"מ, כלל פיננסים חיתום בע"מ, אקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ, פועלים אי. בי. אי. – חיתום והנפקות בע"מ, מיטב הנפקות ופיננסים בע"מ, רוסאריו שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ, מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ, אייפקס חיתום וניהול בע"מ, א.ס. ברטמן השקעות בע"מ ויורוקום קפיטל חיתום בע"מ (להלן ביחד: "**המפיצים**") – ישמשו כמפיצים לעניין הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה. עבור שירותיהם יקבלו המפיצים, סך כולל של 0.25% מהתמורה המיידית הכוללת שתתקבל בפועל בגין כל אגרות החוב שתונפקנה על פי דוח הצעת המדף (בתוספת מע"מ) ("**עמלת המפיצים**").

בנוסף יקבלו המפיצים עמלת הצלחה – עמלה בסך כולל השווה ל-0.05% מהתמורה המיידית הכוללת ברוטו שתתקבל בפועל בגין כל אגרות החוב שתונפקנה על פי תסקיף המדף ודוח הצעת המדף, שתשולם לפי שיקול דעת החברה.

כן תשלם החברה עמלת ריכוז לרכז ההנפקה בסך של 25,000 ש"ח לכל סדרה של אגרות חוב שתונפק בפועל. לפרטים אודות עמלות התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים, ראו סעיפים 4.1, 4.2 ו-4.3 לדוח ההצעה.

המפיצים יהיו רשאים לשלם מתוך עמלת המפיצים המגיעה להם, בהתאם לשיקול דעתם, עמלות לצדדים שלישיים שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על-פי תקנות ניירות ערך

(חיתום), התשס"ז-2007, בעבור סיוע בשיווק והפצה של ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, ובלבד שסכומים אלה לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך בהצעת המדף.

13.3. לחתמים ולגופים שהינם "עוסק מורשה", תשלם החברה את סכומי העמלות המפורטות לעיל בתוספת מס ערך מוסף. העמלות המפורטות לעיל תחולקנה בין המפיצים לפי שיקול דעתן הבלעדי של לאומי פרטנרס חתמים בע"מ והחברה. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

13.4. תמורת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף תשמש למימון מחדש של חובות החברה, וכן למטרות כלליות, ובכלל זה מימון פעילות שוטפת והשקעות, מימון רכישות ומיזוגים עתידיים (אם יהיו) וחלוקת דיבידנדים (ככל שיידרש), בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה מעת לעת.

## **14. Information about the Offering and the Company**

### **14.1 Forward Looking Statements**

Some of the information contained or incorporated by reference in this shelf offering report and in the shelf prospectus filed with the Israel Securities Authority (ISA) on September 3, 2009 (the "Shelf Prospectus") contains forward-looking statements within the meaning of Section 27A of the US Securities Act of 1933, as amended, Section 21E of the US Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the safe harbor provisions of the US Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Words such as "believe," "anticipate," "expect," "intend," "seek," "will," "plan," "could," "may," "project," "goal," "target," and similar expressions often identify forward-looking statements but are not the only way we identify these statements. All statements other than statements of historical fact included in this shelf offering report and in the Shelf Prospectus, including the statements in "14.5 Risk Factors" below and in "Item 4. Information on the Company" and "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects" in our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2009, as amended to date (the "2009 20-F"), incorporated by reference into this shelf offering report and in the Shelf Prospectus, and elsewhere in this shelf offering report and the Shelf Prospectus and in the 2009 20-F regarding our future performance, plans to increase revenues or margins or preserve or expand market share in existing or new markets, reduce expenses and any statements regarding other future events or our future prospects, are forward-looking statements.

We have based these forward-looking statements on our current knowledge and our present beliefs and expectations regarding possible future events. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions about Partner, consumer habits and preferences in cellular telephone usage, trends in the Israeli telecommunications industry in general, the impact of current global economic conditions, and possible regulatory and legal developments.

For a description of some of the risks we face, see "14.5 Risk Factors" below and "Item 4. Information on the Company", "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects", "Item 8A. Consolidated Financial Statements and Other Financial Information – Legal and Administrative Proceedings" and "Item 11. Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk" in our 2009 20-F incorporated by reference into this shelf offering report and in the Shelf Prospectus. In light of these risks, uncertainties and assumptions, the forward-looking events discussed in this shelf offering report and in Shelf Prospectus might not occur, and actual results may differ materially from the results anticipated. We undertake no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

### **14.2 Summary Information Regarding the Company**

*You should read the following summary together with the more detailed information regarding us and the securities being offered hereby, including the risks discussed under the heading "Risk Factors," contained in this shelf offering report. You should also read carefully the consolidated financial statements and notes thereto and the other information about us that is incorporated by reference in this shelf offering*



*report and in the Shelf Prospectus, including our 2009 20-F which is incorporated by reference into this shelf offering report and into the Shelf Prospectus.*

## **Our Company**

We were the first GSM mobile telephone network operator in Israel. We received our mobile telephone license in April 1998, commenced full commercial operations of our digital GSM cellular telephone network in January 1999 and on December 1, 2004 we commercially launched our third generation, or GSM, service. Since then, we have expanded rapidly, and on December 31, 2009, we had approximately 3.042 million subscribers, representing an estimated 32% of total Israeli cellular telephone subscribers at that date. During the twelve months ended December 31, 2009, we increased our customer base by approximately 5.0% with approximately 144,000 net active new subscribers joining the Company in 2009, compared to 99,000 net new subscribers in 2008. At December 31, 2009, approximately 73.3% of our customer base (approximately 2,231,000 subscribers) was represented by post-paid subscribers who subscribe to post-paid tariff plans and 26.7% (approximately 811,000 subscribers) by subscribers who subscribe to pre-paid tariff plans. As of December 31, 2009, we also had more than 1,279,000 3G customers (included in the subscriber data above).

Beginning for the year 2009, we have organized our business into two segments:

- the cellular business segment, our core business, which represents approximately 99% of our total revenues. The cellular business segment includes all services provided over our cellular networks including airtime, interconnect, roaming and content services. In addition, the cellular business segment's activities include sales of relevant equipment including cellular handsets, datacards, modems (including built-in modems in laptops) and related equipment and accessories; and
- the fixed line business segment, which includes a number of services provided over fixed line networks including transmission services; Primary Rate Interface ("PRI") lines for business sector customers, VoB telephony services, and ISP services. Approximately 63,000 VoB and ISP subscribers joined the company during the ramp up period in 2009. (Subscribers to both cellular and fixed line services are counted separately for each service for the purposes of subscriber count).

On February 18, 2010, we announced comprehensive organizational changes designed to accomplish our strategy of transforming from a pure cellular player into a comprehensive communications service provider, as well as strengthening our customer-centric approach. The change is mainly driven by the trend of convergence in communications services and by the increasing complexity of products and customers' needs. The new structure includes modifications to our organization:

- the establishment of Private and Business Customers Divisions: Each Division incorporates all aspects of customer care, including sales of a wide variety of fixed and mobile products, customer services, technical support and retention activities; and

- the amalgamation of the current Fixed Line Division into the new structure in order to maximize the synergy between the fixed line and the mobile services and also enlist existing sales channels to the new fixed services sale efforts.

We market our services under the orange brand, which is licensed to us and has been used successfully in other markets around the world to promote cellular telephone services. Market surveys show that we have achieved strong brand awareness in Israel. We have also received awards recognizing our high standards of customer service. In 2009, we were named by Globes, a leading Israeli business daily newspaper, as the number-one communications brand in Israel for the seventh consecutive year. Finally in 2009, we won the “best workplace” award in the telecommunication industry, an award granted to us by Business Data Information (“BDI”).

Our GSM/UMTS network covered over 98% of the Israeli population at year-end 2009. We currently operate our GSM network in the 900 MHz and 1800 MHz bands and the UMTS network in the 2100 Mhz band. Our GSM services include standard and enhanced GSM services, as well as value-added services and products such as roaming, voice mail, voice messaging, color picture messaging, ringtone and game downloads, information services, and General Packet Radio Services (“GPRS”), which enables the packet transfer of data.

Our 3G network offers a wide range of services, such as video calls, a new portal of content services including a rich selection of video-based services under the “orange time” sub-brand, and the transmission of data.

On October 28, 2009, Scailex Corporation Ltd. (“Scailex”) became our principal shareholder through acquiring the entire interest in the Company of our previous controlling shareholder. As of April 11, 2010, Scailex held 44.76% of our issued and outstanding shares and voting rights (which does not include shares held by the Company as treasury shares). Scailex is indirectly controlled by Mr. Ilan Ben-Dov. See “14.5. Risk Factors – 46.17% of our issued and outstanding shares and voting rights (which does not include shares held by the Company as treasury shares) are indirectly controlled by a single shareholder”.

Our principal executive offices are located at 8 Amal Street, Afeq Industrial Park, Rosh Ha’ayin 48103, Israel (telephone: 972-54-7814-888).

### ***Our Strategy***

We intend to continue to enhance revenues and profitability, and to continue to create value for our shareholders, customers and employees. In order to accomplish this, we intend to:

- **Evolve into a Diversified Multi-service Communications and Media Service Provider.** We are continuing to broaden and diversify our portfolio of products and services to evolve into a diversified multi-service communications and media service provider. In addition to our core business providing cellular telecommunications services, our services offering range

now includes fixed-line telephony, transmission services, ISP services and other accompanying telecom and media services. In order to reach customers, we use our own mobile and fiber optic networks, leased access and transmission lines, or, with respect to VoB services, the existing infrastructure of Bezeq, the incumbent land-line operator in Israel, and HOT, the cable television operator in Israel. We also intend to further enrich our media and content offerings in order to attract new customers and increase the level of loyalty and satisfaction of our existing customer base. Our licenses to operate in various telecommunications areas enable us to provide a wide range of services that will potentially be used to create a bundle of telecom and other adjacent services which we believe will favorably affect our ability to limit cellular churn rates, increase customer loyalty, maximize the synergy between our lines of business and generate additional streams of revenues. In the foreseeable future, however, we do not anticipate that revenues from these services will be material compared to our total cellular revenues.

- **Broaden 3G Service Use and Our Subscriber Base.** The penetration rate in Israel is very high; however, we believe that we can increase our revenues from our existing customer base and also add new subscribers to our network. We believe that a major source of growth for us is additional revenues from our 3G and data card subscribers consuming more data and content services. We are leveraging our outstanding reputation for network quality, innovation, and customer service to develop our 3G business in order to benefit from that growth. We consistently launch new 3G based products to attract new customers and to increase consumption of data services. We also aim to offer desirable content and to make our 3G services widely accessible and affordable.
- **Maintain Strong Branding.** We believe that a focused marketing strategy based upon strong branding for our products and services has substantially reinforced our subscriber growth and loyalty. We intend to continue to promote a strong brand, including in connection with our 3G services. We also intend to support our branded image by continuing to focus on customer service, innovation and the quality of our network.

### ***Competitive Strengths***

We believe that the following competitive strengths differentiate us from our competitors and will assist us in achieving our mission and implementing our strategies:

- **Wide variety of communication products.** We believe that our new initiative of offering VoB, ISP and VOD services will strengthen our position in the communications market. Offering a wide variety of combined mobile and fixed-line data products and services will enable us to better compete with the competitive bundled services of other players, increase customer loyalty, and serve as an additional source of revenue.
- **Focus on Customer Service.** We believe we provide outstanding customer service through quick, simple and reliable handling of customer needs and

interactions, which we have achieved through investments in technology and training of customer service skills.

- **High Quality Network and Technology Leadership.** We believe that we set high standards for network quality and that our use of sophisticated network planning and optimization tools and techniques and our investment in dense base station coverage have produced a high quality network. Additionally, we believe that we are a recognized leader in the development and provision of cellular services in Israel.
- **Strong Brand Identity.** Since the launch of full commercial operations in 1999, we have made a substantial investment in promoting our brand identity in Israel to represent quality, innovation and customer service. Our marketing activities have resulted in wide-scale recognition of our brand in Israel.
- **Strong Financial Performance and Financial Position.** Our net cash provided by operating activities less net cash used in investing activities has been NIS 1,401 million and NIS 1,021 million for the years ended December 31, 2008 and 2009, respectively.
- **Strong and Motivated Management Team.** We have been able to attract a number of Israeli senior managers from the telecommunications, high-tech and consumer products industries. Our management team is experienced and highly respected and, we believe, well-positioned to manage and lead the Company. We believe that our performance-based incentive package aligns the interests of senior management with those of our shareholders.

### 14.3 Recent Developments

On March 16, 2010, we allocated 1,100,000 options to senior officers that will expire on February 28, 2020.

Recently, the Ministry of Communications has begun conducting a new hearing in order to allow exclusive general licensees, mobile radio telephone licensees, and domestic land-line licensees to supply VoB services to subscribers that are abroad, through a telephone number that will be allocated to them by the licensee. The licensees have been requested to submit their positions to the Ministry of Communications by April 11, 2010.

On March 18, 2010 we announced that we were served with a lawsuit requesting certification as a class action. The claim alleges that the Company charges its subscribers for certain content services packages without their consent. If the lawsuit is certified as a class action, the total amount claimed from the Company is estimated by the plaintiff to be approximately NIS 175 million.

On March 25, 2010 we announced that the Company's Management has been authorized to conduct initial negotiations in order to examine the possibility of acquiring Tapuz Anashim Ltd., an Israeli public company controlled by the Company's controlling shareholder. At this preliminary stage, there is no certainty that

such negotiations will result in an agreement, which, in any case, would be subject to the approval of the Company's organs, as required by law.

#### 14.4 Summary Terms of the Offer

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Issuer.....                           | Partner Communications Company Ltd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Securities Offered.....               | NIS 200,000,000 principal amount of Series C Notes, NIS 400,000,000 principal amount of Series D Notes and NIS 400,000,000 principal amount of Series E Notes, together referred to as the Notes.                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Denomination.....                     | The Notes will be issued in NIS units, each in the principal amount of NIS 1,000.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Series C Offering Price.....          | NIS 1,000 per unit.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Series D Offering Price.....          | NIS 1,000 per unit.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Series E Offering Price.....          | NIS 1,000 per unit.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Series C Principal Payment Dates..... | Principal payable in 3 equal annual installments on December 30 of each of the years 2016 through 2018.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Series D Principal Payment Dates..... | Principal payable in 5 equal annual installments on December 30 of each of the years 2017 through 2021.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Series E Principal Payment Dates..... | Principal payable in 5 equal annual installments on December 30 of each of the years 2013 through 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Series C Maturity.....                | December 30, 2018.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Series D Maturity.....                | December 30, 2021.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Series E Maturity.....                | December 30, 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Interest Rate Series C.....           | To be determined by bid process, and in any event not more than 3.40% per year.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Interest Rate Series D.....           | Floating interest rate calculated as the annual yield of short term debt issued by the State of Israel plus a fixed annual margin that will be determined by bid process, and in any event such fixed annual margin will not exceed 1.25%.<br>Notwithstanding the above, the annual interest rate for the first interest payment period will be 2.2% plus a fixed annual margin that will be determined by bid process, and in any event such fixed annual margin will not exceed 1.25%. |

|                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Interest Rate Series E.....                                | To be determined by bid process, and in any event not more than 5.55% per year.                                                                                                                                                                                                                                         |
| Series C Interest Payment Dates.....                       | Interest on the outstanding principal of the Series C Notes is payable on June 30 and December 30 of each of the years 2010 through 2018].                                                                                                                                                                              |
| Series D Interest Payment Dates.....                       | Interest on the outstanding principal of the Series D Notes is payable on March 30, June 30, September 30 and December 30 of each of the years 2010 through 2021.                                                                                                                                                       |
| Series E Interest Payment Dates.....                       | Interest on the outstanding principal of the Series D Notes is payable on June 30 and December 30 of each of the years 2010 through 2017.                                                                                                                                                                               |
| Series C Linkage.....                                      | The principal and interest will be linked to the Israeli Consumer Price Index, or CPI, for the month of March 2010.                                                                                                                                                                                                     |
| Series D Linkage.....                                      | None.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Series E Linkage.....                                      | None.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Ranking.....                                               | Unsecured debt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Rating.....                                                | ilAA-/Stable                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Early Redemption.....                                      | None.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Trading.....                                               | We have applied to list the Notes for trading on the TASE.                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Use of Proceeds.....                                       | Refinancing of outstanding debt, and also general corporate purposes, which may include financing our operating and investment activities, financing future mergers and acquisitions (if any), and dividend distributions (if required), subject to the decision of the Company's board of directors from time to time. |
| Governing Law.....                                         | Israeli law and courts                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Trustee for the Series C Notes and the Series D Notes..... | Hermetic Trust (1975) Ltd.                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Trustee for the Series E Notes.....                        | Ziv Haft Trust Company Ltd.                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

## 14.5 Risk Factors

*You should carefully consider all of the information contained in and incorporated by reference into this shelf offering report and the Shelf Prospectus and, in particular, the following risk factors when deciding whether to invest in the securities being offered. Depending on the extent to which any of the following risks materializes, our business, financial condition, cash flow or results of operations*

*could suffer, and the market price of our shares may be negatively affected. The risks below are not the only ones we face, and other risks currently not affecting our business or industry, or which are currently deemed insignificant, may arise.*

## **RISKS RELATING TO THE REGULATION OF OUR INDUSTRY**

**We operate in a highly regulated telecommunications market which limits our flexibility in managing our business and may materially and adversely affect our business and results of operations.**

We are exposed to government regulatory intervention regarding a broad range of issues in the telecommunications industry, such as roaming charges, interconnect tariffs and other billing and customer service matters; the construction and maintenance of antennas and other network infrastructure; providing infrastructure access to existing or new telecommunications services providers; frequency allocation; limitations or other constraints on the services and products that we may sell; the terms and conditions of our subscriber agreements; and obligations under our operating license. In addition, the Ministry of Communications has announced its intention to increase competition in the cellular market by, among other measures, allowing site sharing, national roaming, and providing Worldwide Interoperability for Microwave Access (“WiMAX”) licenses and/or other licenses, for the use of our cellular network by other telecommunications services providers using competing or complementary technologies, such as Voice Over Broadband over cellular (“VoBoC”). In January 2010, the Ministry of Communications adopted regulations providing for Mobile Virtual Network Operator (“MVNO”) licenses. Together with the Finance Ministry, the Ministry of Communications has established an integrated tender committee to prepare for the possible allocation on UMTS frequency to an additional infrastructure-based cellular operator in Israel.

As further described below, these regulations impose substantial limitations on our flexibility in managing our business, may limit our ability to compete by, among other measures, limiting our ability to develop our network, or preferring new and/or small competitors in the allocation of new frequencies, including those designated for the next generation of cellular services, and may increase our costs, decrease our revenues and reduce our ability to expand our business. As a result, industry regulation has had in the past, and may in the future have, a material adverse effect on our business and results of operations. In addition, new laws, regulations or government policies, or changes in current regulations, may be adopted or implemented in a manner which damages our business and operating results, and announcements by the government, telecommunications operators or others of changes or other developments in applicable regulations may have a negative impact on the market value of our shares.

Furthermore, defending ourselves against regulatory violations alleged by state authorities or consumers has required, and may in the future require, substantial financial and management resources. We may not always be successful in our defense, and should we be found in violation of these regulations, we and our management may be subject to civil or criminal penalties, including the loss of our operating license.

**Recent and potential future regulation and negotiation of roaming tariffs, both within Israel and elsewhere, may increase our roaming expenses, may decrease**

**our roaming revenues and prevent us from raising our tariffs. If we cannot obtain or maintain favorable roaming arrangements, our services may be less attractive or less profitable.**

The Ministry of Communications has declared its intention to evaluate roaming charges and, since 2006, and more recently in November 2008 and February 2009, has requested us and our competitors to provide information regarding our roaming services. In addition, in August 2008 the government instructed the Ministry of Communications together with other ministries to negotiate a reduction of inbound and outbound roaming tariffs with the European Union (“EU”) and/or members of the EU or countries frequently visited by Israelis, and to consider other tools for reducing roaming charges. The Ministry of Communications is conducting hearings and, depending on the outcome of these hearings, may implement new regulations that would limit fees charged by Israeli cellular companies for calls made by foreign network operators’ subscribers while in Israel using our network, as well as for calls made by our own subscribers using their handsets abroad.

Because we consider roaming charges to be a significant source of revenue and profits, if roaming tariffs are reduced as a result of the proposed negotiations or otherwise, if additional EU member operators raise their tariffs, or if we are not able to raise our tariffs or otherwise compensate for possibly higher roaming expenses, this could adversely affect our profitability and results of operations.

We rely on agreements to provide roaming capability to our subscribers in many areas outside Israel. However, we cannot control the quality of the service that other telecommunication companies provide, and it may be inferior to our quality of service. Equally, our subscribers may not be able to use some of the advanced features that they enjoy when making calls on our network.

Some of our competitors may be able to obtain lower roaming rates than we obtain because they may have larger call volumes, or because of their affiliations with other international cellular operators. Competition has intensified since Pelephone began providing a significant volume of roaming services through its new UMTS system. We are also subject to competition from alternative roaming solutions, including from other service providers. These service providers use alternative technologies that bypass the existing method of providing roaming services.

If our competitors’ providers can deliver a higher quality or a more cost effective roaming service, then subscribers may migrate to those competitors and our results of operations could be adversely affected. Further, we may not be able to compel providers to participate in our technology migration and enhancement strategies. As a result, our ability to implement technological innovations could be adversely affected if these overseas providers are unable or unwilling to cooperate with the further development of our network or if they cease to provide services comparable to those we offer on our network.

**We have had difficulties obtaining some of the building and environmental permits required for the erection and operation of our network sites, and some building and environmental permits have not been applied for. These difficulties could have an adverse effect on the coverage, quality and capacity of our**



**network. Operating network sites without building or other required permits may result in criminal or civil liability to us or to our officers and directors.**

Our ability to maintain and improve the extent, quality and capacity of our network coverage depends in part on our ability to obtain appropriate sites and approvals to install our network infrastructure, including network sites. The erection and operation of most of these network sites require building permits from local or regional planning and building authorities, as well as a number of additional permits from other governmental and regulatory authorities. In addition, as part of our UMTS network build-out, we are erecting additional network sites and making modifications to our existing network sites, for which we may be required to obtain new consents and approvals.

For the reasons described in further detail below, we have had difficulties obtaining some of the building and environmental permits required for the erection and operation of our network sites. As of December 31, 2009, less than 10% of our network sites were operating without local building permits or applicable exemptions. A portion of these sites are microsites whose removal or repositioning would involve relatively low costs and little change in our network capacity.

Network site operation without required permits has in some cases resulted in the filing of criminal charges and civil proceedings against us and our officers and directors, and monetary penalties against the Company, as well as demolition orders. In the future, we may face additional demolition orders, monetary penalties and criminal charges. The prosecutor's office has set up a national unit to enforce planning and building laws. The unit has stiffened the punishments regarding violations of planning and building laws, particularly against commercial companies and its directors. If we continue to experience difficulty in obtaining approvals for the erection and operation of network sites and other network infrastructure, this could have an adverse effect on the extent, quality and capacity of our network coverage and on our ability to continue to market our products and services effectively. In addition, as we grow our subscriber base and seek to improve the range and quality of our services, we need to further expand our network, and difficulties in obtaining required permits may delay, increase the costs or prevent us from achieving these goals in full. Our inability to resolve these issues in a timely manner could also prevent us from achieving or maintaining the network coverage and quality requirements contained in our license.

*Uncertainties under National Building Plan 36.* Since June 2002, following the approval of the National Building Plan 36 (the "Plan"), which regulates network site construction and operation, building permits for our network sites (where required) have been issued in reliance on the Plan. Several local planning and building authorities have questioned the ability of Israeli cellular operators to receive building permits, in reliance on the Plan, for network sites operating in frequencies not specifically detailed in the frequency charts attached to the Plan. In a number of cases, these authorities have refused to grant building permits for 3G network sites, claiming that 3G frequencies are not included in the Plan. There has been no judicial ruling at this stage. However a class action was filed against us as well as other cellular operators with a request for the revocation of the building permits given to the 3G network sites.

The Plan is in the process of being changed. Current proposed changes impose additional restrictions and/or requirements on the construction and operation of network sites and could, if adopted, harm our ability to construct new network sites, make the process of obtaining building permits for the construction and operation of network sites more cumbersome and costly, and may delay the future deployment of our network.

Uncertainties regarding the validity of exemptions for wireless access devices. In addition, we have set up several hundred small communications devices, called wireless access devices, pursuant to a provision in the Communications Law (Telecommunications and Broadcasting), 1982, which exempts such devices from the need to obtain a building permit. A claim was raised that the exemption does not apply to cellular communications devices and the matter reached first instance courts a number of times, resulting in conflicting decisions. This claim is included in an application to certify a class action filed against the three principal Israeli cellular telephone operators. In May 2008 a district court ruling adopted the position that the exemption does not apply to wireless access devices. We, as well as our competitors, filed a request to appeal this ruling to the Supreme Court. In May 2008, the Attorney General filed an opinion regarding this matter stating that the exemption does apply to wireless radio access devices under certain conditions and instructed that an inter-ministry committee be established to examine the appropriateness of future applications of the exemption to wireless access devices given the changed circumstances since the enactment of the exemption. On June 25, 2009, an inter-ministry committee, which had been established to examine this issue, published a report indicating that the different Ministries participating in the committee did not agree on the applicability of the exemption. As a result, the Attorney General instructed the Ministry of Interior to prepare regulations setting conditions that would limit the exemption to extraordinary circumstances. On March 7, 2010, the Minister of Interior submitted such regulations for the approval of the Economic Committee of the Israeli Parliament. If these regulations are approved, they could adversely affect the Company's existing network and network build-out. If a definitive court judgment holds that the exemption does not apply to cellular devices at all, we may be required to remove the existing devices and would not be able to install new devices on the basis of the exemption. As a result, our network capacity would be negatively impacted, which could have an adverse effect on our revenue and results of operations.

Following two petitions that were filed with the High Court of Justice opposing the Attorney General's recommendation that the exemption apply under certain conditions, one of the petitioners filed on March 12, 2010 a request for an interim injunction that would prohibit the construction of new wireless access devices based on the exemption. The court rejected the request and ruled that this matter would be examined on July 1, 2010 when the State is scheduled to update the court as to the progress of the enactment of regulations regarding this matter.

*Non-ionizing radiation regulations.* The Ministry of Environmental Protection has recently proposed regulations regarding levels of maximum allowable exposure to radio frequencies which includes a prohibition on placing small communications devices on balconies and inside residential apartments. If the proposed regulations are

approved, we and other Israeli cellular operators would no longer be able to install additional wireless access devices on roof balconies, which could adversely affect our existing network and network build-out.

See also “Difficulties in obtaining environmental permits” below for further risks in connection with wireless access devices.

*Uncertainties regarding requirements for repeaters and other small devices.* We, like the other cellular telephone operators in Israel, provide repeaters, also known as bi-directional amplifiers, to subscribers seeking an interim solution to weak signal reception within specific indoor locations. In light of the lack of a clear policy of the local planning and building authorities, and in light of the practice of the other cellular telephone operators, we have not requested permits under the Planning and Building Law for the repeaters. However, we have received an approval to connect the repeaters to our communications network from the Ministry of Communications and have received from the Ministry of Environmental Protection permit types for all our repeaters. If the local planning and building authorities determine that permits under the Planning and Building Law are also necessary for the installation of these devices, or any other receptors that we believe do not require a building permit, it could have a negative impact on our ability to obtain permits for our repeaters.

In addition, we construct and operate microwave links as part of our transmission network. The various types of microwave links receive permits from the Ministry of Environmental Protection in respect of their radiation level. Based on an exemption in the Telecommunications Law, we believe that building permits are not required for the installation of most of these microwave links on rooftops, but to the best of our knowledge, there is not yet a determinative ruling on this issue by the Israeli courts. If the courts determine that building permits are necessary for the installation of these sites, it could have a negative impact on our ability to obtain environmental permits for these sites and to deploy additional microwave links, and could hinder the coverage, quality and capacity of our transmission network and our ability to continue to market our transmission services effectively.

*Difficulties in obtaining environmental permits.* The Non-Ionizing Radiation law, 2006, most of which entered into effect on January 1, 2007, defines the various powers of the Ministry of Environmental Protection as they relate, among other matters, to the granting of permits for network sites. Pursuant to this law, the Ministry of Environmental Protection will grant an operating permit for a site only if a building permit has been properly obtained for such site. In October 2007, the Commissioner of Environmental Protection decided that he will not grant and/or renew operating permits to wireless access devices, where the local planning and building committee’s engineer objected and stated that the wireless access device requires a building permit. Operating a network site or a facility without an operating permit from the Ministry of Environmental Protection could subject us and our officers and directors to criminal, administrative and civil liability. We are cooperating with the other two cellular companies.

**In connection with some building permits, we may also be required to indemnify planning committees in respect of claims against them relating to the**

**depreciation of property values that result from the granting of permits for network sites.**

Under the Planning and Building Law, 1965, local planning committees may be held liable for the depreciation of the value of nearby properties as a result of approving a building plan. Under the Non-Ionizing Radiation Law, 2006, the National Council for Planning and Building requires indemnification undertakings from cellular companies as a precondition for obtaining a building permit for new or existing network sites. The National Council has decided that until the Plan is amended to reflect a different indemnification amount, cellular companies will be required to undertake to indemnify the committees in full against all losses resulting from claims against a committee for reductions in property values as a result of granting a permit to the network site. We do not know when the Plan will be amended, or whether it will require full indemnification.

As of March 25, 2010, we have provided local authorities with 356 indemnification undertakings. These indemnifications expose us to risks which are difficult to quantify or mitigate and which may have a material adverse effect on our financial conditions and results of operations, if we are required to make substantial payments in connection therewith.

In addition, the requirement to provide indemnification in connection with new building permits may impede our ability to obtain building permits for existing network sites or to expand our network with the erection of new network sites. The indemnification requirement may also cause us to change the location of our network sites to less suitable locations or to dismantle existing network sites, which may have an adverse effect on the quality and capacity of our network coverage.

In February 2007, the Israeli Ministry of Interior Affairs extended the limitation period within which depreciation claims may be brought under the Planning and Building Law from three years from approval of the building plan to the later of one year from receiving a building permit for a network site under the Plan and six months from the construction of a network site. The Ministry retains the general authority to extend such period further. This extension of the limitation period increases our potential exposure to depreciation claims.

**We may be required in the future to offer access to our network infrastructure to other operators, which may enable new competitors, such as MVNOs, to enter the market, reduce our ability to provide quality services to our subscribers and negatively affect our operating results.**

Under both the Communications Law (Telecommunications and Broadcasting), 1982, and our operating license, the Ministry of Communications has the power to require us, and the other telephone operators in Israel, to offer access to our network infrastructure to other operators. The Grunau Committee, a public commission appointed by the Ministry of Communications to review various issues in the Israeli communications market, published its recommendations in March 2008, and recommended accelerating the regulatory process required for the entry of MVNOs into the mobile telecommunications market. In August 2008, the Ministry of Communications adopted most of the committee's recommendations and in January

2009 began conducting hearings regarding the granting of licenses that regulate the activities of MVNO operators. In November 2009 the Ministry of Communications published a draft MVNO license.

In July 2009, the Financial Arrangements law was adopted by the Israeli Parliament, which includes an amendment of the Communications Law (Telecommunications and Broadcasting), 1982 regarding the entry of MVNOs into the mobile telecommunications market. The amendment authorizes the Ministry of Communications to grant an MVNO license and sets out the Ministry of Communications' obligation to determine the terms of granting an MVNO license by October 1, 2009. According to the amendment, in case the MVNO does not reach a commercial agreement with a mobile telephone operator within six months from the beginning of negotiations and if the Ministry of Communications and the Ministry of Finance are convinced that the terms of use that the mobile telephone operator has requested are unreasonable, then the Ministry of Communications will instruct the mobile telephone operator to allow the MVNO to use their network and shall set the fees and terms of use.

In January 2010 the Ministry of Communications published its decision regarding MVNOs and issued regulations regarding this matter. The regulations impose certain conditions on related companies of cellular companies that apply for an MVNO license.

In addition, the Ministry of Communications has established an integrated tender committee with the Finance Ministry to among other things, prepare for the possible allocation on UMTS frequency to an additional infrastructure- based cellular operator in Israel.

These new regulatory developments have significantly lowered the entry barriers for potential new competitors and increased the likelihood of additional new competitors entering the mobile telephone market in Israel. Our capacity is limited, and if we are required to allocate capacity to other operators, the services to our subscribers may be harmed or we may be required to invest additional capital in order to enable additional use of our network. If we fail to agree with new operators that are given access to our network regarding the tariffs and additional conditions for the usage of our infrastructure, the Ministry of Communications may impose tariffs as well as the terms and conditions of such usage. If the Ministry of Communications sets those tariffs too low, this may adversely affect our financial condition. In addition, operators, such as MVNOs, might offer mobile telecommunication services to our current customers at prices that are lower than our prices, thereby reducing our market share and/or causing price erosion and adversely affecting our financial results and condition. The impact of these developments may have a material effect on our competitive position and thus our business and operating results.

**We may be required to terminate the use of certain spectrum or to share with another operator some of the spectrum we are currently using on an exclusive basis, or to pay additional fees for the use of our current spectrum. These requirements may adversely affect our network quality and capacity as well as our results of operations.**

There are demands from different third parties to rearrange the current spectrum allocation in Israel and the Palestinian Administered Areas, particularly the 900 Mhz frequencies, and also to allocate additional frequencies for the use of other mobile operators in the Palestinian Administered Areas. There are also demands to allocate additional frequencies for mobile operators, including WiMAX operators, which we may need for our next generation GSM technology. Some of these frequencies have already been allocated to third parties. If such frequencies are not available to us in the future, it may harm our ability to migrate to the next generation of GSM technology, such as Long Term Evolution (“LTE”).

Also, if such a frequency rearrangement takes place, then the spectrum that has been allocated to us for use on an exclusive basis may also be allocated to another operator in the Palestinian Administered Areas, or we may be required to terminate the use of part of our existing spectrum, which might be replaced by an allocation of a new band of spectrum that may be of inferior quality.

We have received notification from the Civil Administration in Judea and Samaria of its intention to change the allocation of some of the spectrum previously allocated to us for our use in the West Bank, and that following the change, we may be allocated other spectrum in the West Bank and additional spectrum for our use in Israel. Until we receive further details regarding this allocation of spectrum, we are unable to evaluate the impact that the intended change in spectrum allocation, if it occurs, will have on our business or our results of operations.

If we were to be prevented from using a portion of our existing spectrum, or if alternative equivalent spectrum are not allocated to us, or if we were to be required to share some of our spectrum or to pay significant additional amounts for use of our existing spectrum, this could affect our ability to establish a UMTS 900 network and have a material adverse effect on our operations and profitability.

**We can only operate our business for as long as we have a license from the Ministry of Communications.**

We conduct our operations primarily pursuant to a general mobile telephone license granted to us by the Ministry of Communications on April 7, 1998. Our license is valid until February 2022. Our license may be extended for an additional six-year period upon our request to the Ministry of Communications and confirmation from the Ministry that we have met certain performance requirements. We may request renewal of our license for successive six-year periods thereafter, subject to regulatory approval. We cannot be certain that our license will not be revoked, will be extended when necessary, or, if extended, on what terms an extension may be granted.

Furthermore, although we believe that we are currently in compliance with all material requirements of our license, the interpretation and application of the technical standards used to measure these requirements, including the requirements regarding population coverage and minimum quality standards and other license provisions, may not be certain, and disagreements have arisen and may arise in the future between the Ministry of Communications and us. We have provided a bank guarantee to the Ministry of Communications in the amount of US\$10 million to guarantee our performance under our license. If we are found to be in material breach of our license,

the guarantee may be forfeited and our license may be revoked. In addition, the Ministry of Communications is authorized to levy significant fines on us for breaches of our license which could have a material adverse effect on our financial condition or results of operations.

**Our business and operating results have been adversely affected by reductions in call and SMS interconnect tariffs imposed by the Ministry of Communications, and may be further adversely affected by future regulatory developments in these areas.**

The Ministry of Communications has lowered mandated call interconnect tariffs and SMS interconnect tariffs from the beginning of 2005 to March 2008. Although we have implemented cost-cutting measures as well as price increases and repackaging of our tariff plans in response to these tariff reductions, the regulatory changes imposing interconnect tariff reductions negatively impacted our revenues and profits.

*Interconnect tariffs – further possible regulatory developments.* In September 2009, the Ministry of Communications began examining interconnect tariffs for completing a call or transferring SMSs on the cellular network and requested that all cellular operators provide them with their network costs. For this purpose the Ministry of Communications hired an external consulting firm and is expected to publish a hearing regarding this matter in the next coming months. As a result, the Ministry of Communications may further reduce these tariffs, which may adversely affect our revenues and profits. In addition, the Ministry of Communications has indicated that it intends to start implementing a process to unify rates for calls terminating both on and off an operator's network, which may limit or eliminate our ability to pass on to our customers the charges we bear when our customers' calls must be transmitted into the network of another telecommunications services provider in order to reach the intended party. Preliminary hearings with cellular operators in Israel on this matter commenced in August 2005, but they have been suspended and might be resumed in the future. This change in regulations, if implemented, could adversely affect our revenues and profits.

*SMS tariffs – further possible regulatory developments.* In 2005, our license was amended to regulate charging for SMS messages sent outside our network. Due to technological difficulties encountered by our competitors and us in fully complying with this amendment, we may face claims, under one interpretation of the amendment, of not having implemented the amendment with respect to SMS messages sent to subscribers of two other Israeli cellular operators. We have notified the Ministry of Communications of the difficulty. The Ministry has proposed an amendment to our license, but we are uncertain as to the effectiveness of the amendment in resolving the difficulty. Until such time as the cellular operators develop the necessary interfaces or our license is amended, we may be exposed, if such interpretation prevails, to substantial sanctions and legal claims.

**Our mobile telephone license imposes certain obligations on our shareholders and restrictions on who can own our shares. Ensuring compliance with these obligations and restrictions may be outside our control, but if the obligations or restrictions are not respected by our shareholders, we could lose our license.**

As with other companies engaged in the telecommunications business in Israel, our license requires that a minimum economic and voting interest in, and other defined means of control of, our company be held by Israeli citizens and residents or entities under their control. If this requirement were not complied with, we could be found to be in breach of our license, even though ensuring compliance with this restriction may be outside our control.

The Ministry of Communications amended our license effective April 14, 2005, reducing the required holdings by Israeli citizens and residents from 20% to 5%, which must be held by our founding shareholders who are Israeli entities or their approved substitutes. The amendment also requires that these shareholders appoint at least 10% of our Board of Directors. In 2006, our founding Israeli shareholders sold substantially all of their shares in the Company to Israeli institutional investors, who are approved substitutes. Since then, there were additional share sales to Israeli institutional investors that were approved as substitutes by the Ministry of Communications. Some of these shares sales were to Suny Electronics Ltd. ("Suny") and are described in our 2009 20-F. If our shareholders do not respect these conditions, we may be found to be in violation of our license.

In addition, according to our license, no transfer or acquisition of 10% or more of any of such means of control, or the acquisition of control of our company, may be made without the consent of the Ministry of Communications. Our license also restricts cross-ownership and cross-control among competing mobile telephone operators, including the ownership of 5% or more of the means of control of both our company and a competing operator, without the consent of the Ministry of Communications, which may limit certain persons from acquiring our shares. Shareholdings in breach of these limits relating to transfers or acquisitions of means of control or control of Partner could result in two consequences. First, the shares that are in excess of the limits will be converted into "dormant" shares, with no rights other than the right to receive dividends or other distributions to shareholders, and to participate in rights offerings until such time as the consent of the Ministry of Communications has been obtained. Second, the breach of the limits could result in the revocation of our license.

**The Ministry of Communications has recently amended the licenses of all the cellular telecommunication companies, including the Company's license. We have not yet formed a final opinion as to the implications of the amendment.**

After conducting a lengthy hearing process, the Ministry of Communications amended the conditions of the licenses of all the cellular telecommunication companies in Israel, whereby as of November 1, 2009, cellular telecommunication operators are prohibited from linking the sale of handsets to the provision of various benefits regarding cellular services, including air time. This amendment to the license also allows subscribers that purchased their handsets from one cellular telecommunication operator, or from another handset supplier, to benefit from the same advantages as are offered to subscribers of a different cellular telecommunications operator who purchased their handsets from that other operator. We are currently in the process of examining the implications of this amendment to our license on our business and whether our business and results of operations could be materially adversely affected.



## **RISKS RELATING TO OUR BUSINESS OPERATIONS**

**Actual and alleged health risks related to network sites and the use of mobile telecommunications devices, including handsets, could have a material adverse effect on our business, operations and financial condition.**

A number of studies have been conducted to examine the health effects of wireless phone use and network sites, and some of these studies have been construed as indicating that radiation from wireless phone use causes adverse health effects. Media reports have suggested that radio frequency emissions from network sites, wireless handsets and other mobile telecommunication devices may raise various health concerns. While, to the best of our knowledge, the handsets that we market comply with the applicable laws that relate to acceptable Specific Absorption Rate (“SAR”) levels, we rely on the SAR levels published by the manufacturers of these handsets and do not perform independent inspections of the SAR levels of these handsets. As the manufacturers’ approvals refer to a prototype handset, and not for each and every handset, we have no information as to the actual level of SAR of the handsets along the lifecycle of the handsets, including in the case of repaired handsets. Furthermore, our network sites comply with the International Council on Non-Ionizing Radiation Protection standard, a part of the World Health Organization, which has been adopted by the Israeli Ministry of Environmental Protection.

Several lawsuits have been filed against operators and other participants in the wireless industry alleging adverse health effects and other claims relating to radio frequency transmissions to and from sites, handsets and other mobile telecommunications devices, including one lawsuit against us and two other cellular telecommunication companies with respect to cell sites allegedly causing environmental damage. We may be subject to additional future litigation relating to these health concerns.

In February 2009, a municipal court ruled against one of our competitors, stating that there is no need for the standard burden of proof to prove damages from a cellular network site, and that under certain circumstances it would be sufficient to prove the possibility of damage in order to transfer the burden of proof to the cellular companies. To the best of our knowledge, the defendant appealed the ruling and the ruling was dismissed as part of a settlement between the parties. Although we were not a party to this proceeding, such rulings could have an adverse affect on our ability to contend with claims of health damages as a result of the erection of network sites.

The Ministry of Health published in July 2008 recommendations regarding precautionary measures when using cellular handsets. The Ministry of Health indicated that although the findings of an international study on whether cellular phone usage increases the risk of developing certain tumors were not yet finalized, partial results of several of the studies were published, and while these studies did not demonstrate a connection between cellular phone exposure and tumor growth, a relationship between prolonged cellular phone usage and tumor development was observed in some of these studies. These studies, as well as the precautionary recommendations published by the Ministry of Health, have increased concerns of the Israeli public.

The perception of increased health risks related to network sites may cause us increased difficulty in obtaining leases for new network site locations or renewing leases for existing locations or otherwise in installing mobile telecommunication devices. If it is ever determined that health risks existed or that there was a deviation from radiation standards which would result in a health risk from sites, other telecommunication devices or handsets, this would have a material adverse effect on our business, operations and financial condition, including through exposure to potential liability, a reduction in subscribers and reduced usage per subscriber. Furthermore, we do not expect to be able to obtain insurance with respect to such liability.

**Competition from existing telecommunications providers, and potential changes in the competitive environment and communications technologies, may cause an increase in subscriber acquisition and retention costs or a decrease in tariffs, and may reduce our market share and increase our churn rate, all of which could adversely affect our business and results of operations.**

*Competition with existing cellular service providers.* We compete primarily with Cellcom, Pelephone and MIRS, the other cellular telephone network operators in Israel.

Cellcom is an Israeli corporation that is part of the IDB group, a large Israeli holding company which is also active in diversified businesses with holdings in subsidiary companies that operate in many different markets in Israel. Cellcom is also active in the Israeli communications market providing mobile telephone services, high speed internet, and wireline and land-line communications services. Due to the IDB group's strong position in Israel, we believe that in some cases we have experienced and may further experience the loss of business subscribers who are affiliates of the IDB group or do business with the IDB group, and who transfer their cellular business to Cellcom.

Pelephone, which is a wholly owned subsidiary of Bezeq, was initially a non-GSM operator, has used CDMA-1x real time technology ("RTT"), and is an Evolution Data Optimized ("EVDO") operator. All three operators have reached the same level of technology which has increased competition. The introduction of additional UMTS/HSPA technology may further increase competition in the mobile market, thereby affecting our churn rates, customer retention costs and roaming revenues.

In June 2009, Motorola announced its intention to sell MIRS, its wholly-owned subsidiary, that holds a general license to operate as a mobile telephone operator in Israel. According to media reports and publications, a company controlled by Patrick Drahi, who is also the principal shareholder of HOT Cable Communication Systems Ltd ("HOT"), the cable television operator in Israel, entered into an agreement to acquire all of Motorola's holdings in MIRS, which would allow the purchaser to assign all of its rights and obligations under the agreement to HOT. HOT's two main areas of activity are cable multi channel television broadcast and domestic land line telecommunication services. This transaction would contribute to the creation of another telecommunications conglomerate in Israel, which would increase competition in the market.

Because of the ease of switching between mobile operators, particularly following the introduction of the number portability plan, we have already faced and may continue to face an increase in our churn rate, although our annual churn rate has slightly decreased from 17.8% in 2008 to 17.7% in 2009. Any increase in our churn rate may require us to increase our customer retention costs in order to retain our subscribers.

We are also subject to competition from other service providers. These service providers use alternative technologies that bypass the existing method of providing roaming services.

*Ministry studies to introduce new competitors and enhance competition.* In 2007, the Ministry of Communications engaged NERA, an international consulting firm, to review the level of competition in Israel's mobile market and to review whether to allow the entry of new operators, including MVNO operators, into the Israeli telecommunications market. Following the review conducted by NERA, the Ministry of Communications has been conducting hearings regarding a draft MVNO license and regulations and has recently published a draft license and regulations. See above "We may be required in the future to offer access to our network infrastructure to other operators, which may enable new competitors, such as MVNOs, to enter the market, reduce our ability to provide quality services to our subscribers and negatively affect our operating results." In addition, the Ministry of Communications has announced its intention to increase competition in the cellular market by providing WiMAX licenses and/or other licenses for the use of our cellular network by other telecommunications services providers using competing or complementary technologies, such as VoBoC.

In March 2008, the Grunau Committee, a public commission appointed in 2006 by the Ministry of Communications to review various issues in the Israeli communications market, published its recommendations which included: to accelerate the procedures necessary to allow the entry of MVNOs and additional infrastructure-based operators to the mobile market; to publish a WiMAX frequencies tender for mobile use; to examine interconnect fees and further revise them accordingly, during 2009; to regulate charges for cellular-originated international calls and, subject to such regulation, to allow cellular operators to enter the international long distance market; and to prohibit a linkage between a cellular services transaction and a handset purchase transaction. The commission further recommended the unbundling of Bezeq's network (the incumbent land-line operator in Israel), to be followed by reducing some of the restrictions with respect to offering integrated packages of services currently imposed on Bezeq and its subsidiaries. In August 2008, the Ministry of Communications adopted most of the recommendations of the Grunau Committee. In addition, the Ministry of Communications conducted a hearing in order to enable Bezeq's subsidiaries to market, together with Bezeq, bundled services that include both Bezeq's services and the subsidiaries' services so that both Bezeq as well as its subsidiaries can offer a wide variety of services, such as land-line telephony, mobile telephone, internet and multi channel television, to the public and allow the consumer to acquire all services in one package from a single vendor.

If the Ministry of Communications decides to adopt other measures considered in the studies described above, competitive pressures may increase, which could adversely affect our business and results of operations.

*WiMAX licenses.* In February 2009, the Ministry of Communications published a policy regarding the allocation of frequencies and establishing a broadband wireless access network using WiMAX technology. The Ministry of Communications also stated that it intended to promote competition in the cellular market by potentially granting preferences to existing telecommunications services providers in this regard. The Ministry of Communications decided that existing cellular operators would not be allowed to participate in the allocation of the 2.5 GHz WiMAX frequencies, that would mainly be available to new participants in the telecommunications market. Cellular WiMAX is a competitive technology to HSDPA and LTE, which are the next generation of GSM technologies. Granting WiMAX licenses to new operators or to any of our competitors and not to us might offer them a competitive advantage and adversely affect our business. Furthermore, if the Ministry of Communications allocates to new WiMAX operators frequencies which we may need for our next GSM generation technology, this may impair our ability to compete. If such frequencies are not available to us in the future, it may harm our ability to migrate to the next generation of GSM technology, such as LTE.

The Ministry of Communications has granted a special license to a few of the new land-line operators to conduct a marketing experiment that will examine the provision of domestic telephony services using VoBoC technology.

*Land-line competition.* To the extent that land-line telephones are used instead of mobile telephones, we compete with Bezeq, the incumbent land-line operator in Israel, HOT, the cable television operator in Israel, and other land-line operators. Bezeq owns 100% of the shares of Pelephone and Bezeq International, which, as mentioned above, may enable Pelephone and Bezeq to offer bundled services of land-line, mobile telephone and other telecommunication services, subject to regulatory approval.

*New Business Initiatives.* As of the beginning of 2009, we operate three additional non-cellular business lines: Voice over Broadband (“VoB”) telephony services, internet service provider (“ISP”) services and Web VOD (video on demand). 2009 was the first full year that we operated these services. As expected in new markets, we face new competitors and competition patterns. We may be at a competitive disadvantage relative to operators who may be able to offer bundled services of land-line, mobile telephone, television and other communications services, using their wholly- or partially-owned infrastructure. As a result of these market conditions, we may not meet our business plan for the new lines of business. We may face fierce competition in this area in a manner that will not enable us to establish substantial presence in these businesses. Hot-Net Limited Partnership (“Hot Net”), a wholly owned partnership of HOT, has applied to the Ministry of Communications for a license to provide ISP services in Israel. The Ministry of Communications has issued a hearing to consider allowing HOT to offer services bundles, including ISP services, to be provided by Hot Net. We are not able to predict the regulatory conditions, if any, that the Ministry of Communications will impose on HOT and are therefore unable to assess the impact that this development may have on our ISP business.

Several new operators, including 012 smile communications ltd (“012 smile”), Netvision 013 Barak (“Netvision”) and Xfone Communication Ltd (“Xfone”) entered the land-line market in 2007 and 2008 based on VOB services using the infrastructure of Bezeq and HOT to access customers and to provide them with land-line telephony service. Other VoB operators may enter the mobile telecommunications services market in the future and increase the level of competition we face. As a result of these developments in the competitive environment, we may experience increased costs to attract and retain subscribers, and further pressure on tariffs.

*Telecommunications industry consolidation.* The telecommunications market might face consolidation in a manner which potentially decreases our competitive position. Various groups in the Israeli telecommunications market might acquire or build new complementary lines of business in order to provide a full range of telecommunications services packages. We might face difficulties in obtaining required services and product components, such as last mile access to the customers’ premises, that are essential to compete with our competitors’ bundled offerings. There are two major groups in the Israeli telecommunications market that currently operate a wide range of telecommunications services, including mobile, fixed-line, data transmission and internet. One of the groups also offers multichannel pay-TV services and therefore already possesses a full range of telecommunications businesses within the group. Subject to legal restrictions, the group might be able in the future to offer full packages of bundled services. Such developments could substantially affect our position in the Israeli telecommunications market, in particular, by attracting a broad range of telecommunications subscribers to one or two full-service telecommunications groups, as well as by permitting such a group or groups to apply substantial pressure on market prices for selected sectors. If such developments were to occur, our business and results of operations could be materially adversely affected.

**Our subscriber growth rate, and consequently our revenue growth rate, has continued to slow, because Israel’s mobile telephone services market is highly penetrated, making it more difficult for us to obtain new subscribers and retain existing subscribers.**

Although Israel’s mobile telephone services market has experienced substantial growth, and we have experienced substantial subscriber growth since our commercial launch in 1999, the Israeli market for mobile telephone services is now highly penetrated, and the growth of the overall Israeli market and of our own subscriber base has been slower than in the past. According to a recent report issued by a research company, at the end of the fourth quarter of 2009, Israel’s mobile telephone market penetration is estimated to be approximately 127%. This includes dormant subscribers (up to six months) as well as subscribers who are not included in the Israeli population figures, such as Palestinians, visitors, and foreign workers as well as other service provider subscribers that also subscribe to another cellular network. While in the past our revenue growth has largely resulted from growth in the overall market, our future revenues will depend significantly on our ability to retain existing subscribers and to attract subscribers from the other mobile telephone network operators as well as on our ability to generate higher revenues from existing subscribers.

**In the event critical elements of our mobile network are damaged or rendered non-operational, we may not be able to replace them or return them to service quickly and, as a result, we may not be able to provide telecommunications services to a substantial portion of our subscribers for an indeterminate period of time.**

Some elements of our mobile network perform critical functions for broad sectors of our network operation, such as switching and data platforms. If such a critical element were damaged due to fire, water, earthquake or some other natural or man-made cause, an entire sector of our network coverage may be rendered non-functioning, which means that we would not be able to provide telecommunications services to a substantial portion of our subscribers. Although we have prepared disaster recovery plans, it is not possible to determine in advance how effective such plans will be, and in particular how quickly we will be able to restore service. In the event we are unable to provide telecommunications services to a substantial portion of our subscribers for an extended period of time, our business and short- and long-term results of operations will be materially negatively affected.

**Our purchase commitments pursuant to our non-exclusive agreement with Apple for the purchase and resale of iPhone handsets in Israel may adversely affect our liquidity and financial results.**

In June 2009, we entered into a non-exclusive agreement with Apple Sales International for the purchase and resale of iPhone handsets in Israel. Pursuant to the agreement, we agreed to purchase a minimum quantity of iPhone handsets per year, for a period of three years. These purchases will represent a significant portion of our expected handset purchases over that period. If we fail to sell a substantial number of these iPhone handsets on the terms that we intended to, we may be required to write-down our inventory, which would have an adverse impact on our earnings. We are currently required to subsidize a substantial portion of the sales price of each iPhone handset that we sell. We expect to fund these subsidies with cash generated from operations, which will increase our expenses and decrease our available cash. The launch of the iPhone has increased our working capital requirements due to the build-up of handset inventory and since we expect to recover the purchase price of each iPhone handset over the customer's contract term rather than at the commencement of the contract. As a result, our liquidity may be adversely affected.

Two of our main competitors have also announced that they have entered into agreements with Apple for the purchase and resale of iPhone handsets in Israel.

**We could be subject to legal claims due to the inability of our information systems to fully support our calling plans.**

In order to attract and retain the maximum number of subscribers in our highly competitive market, we design specific calling plans to suit the preferences of various subscriber groups. We require sophisticated information systems to record accurately subscriber usage pursuant to the particular terms of each subscriber's plan, as well as accurate database management and operation of a very large number of calling plans. From time to time, we have detected some discrepancies between certain calling plans and the information processed by our internal information systems, such as applying an incorrect rebate or applying an incorrect tariff to a service, resulting in a higher

charge. We have invested substantial resources to refine and improve our information and control systems and ensure that our calling plans are appropriately processed by our information systems. We have also taken steps to remedy the identified discrepancies. Despite our substantial investments, we may experience discrepancies in the future due to the multiplicity of our plans and the scope of the processing tasks. Further, while we invest substantial efforts in monitoring our employees and third-party distributors and dealers that market our services, it is possible that some of our employees, distributors or dealers may offer terms and make (or fail to make) representations to existing and prospective subscribers that do not fully conform to applicable law, our license or the terms of our calling plans. As a result of these discrepancies, we may be subject to subscribers' claims, including class action claims, and substantial sanctions for breach of our license that may materially adversely affect our results of operations.

**We are exposed to, and currently engaged in, a variety of legal proceedings, including several potential class action lawsuits related primarily to our network infrastructure and consumer claims.**

In addition to a number of legal and administrative proceedings arising in the ordinary course of our business, we have been named as defendants in a number of civil and criminal proceedings related to our network infrastructure, which may result in civil liabilities or criminal penalties against us or our officers and directors, and consumer claims regarding, for example, our tariff plans and billing methods, which may result in significant monetary damages and civil penalties. The costs that may result from these lawsuits are only accrued when it is more likely than not that a liability, resulting from past events, will be incurred and the amount of that liability can be quantified or estimated within a reasonable range. The amount of the provisions recorded is based on a case-by-case assessment of the risk level, and events arising during the course of legal proceedings may require a reassessment of this risk. The Company's assessment of risk is based both on the advice of legal counsel and on the Company's estimate of the probable settlements amount that are expected to be incurred, if such a settlement will be agreed by both parties.

Plaintiffs in some of these proceedings are seeking certification as class actions.

We are subject to the risk of intellectual property rights claims against us, including in relation to innovations we develop ourselves and the right to use content, including music content, which we have purchased from third parties who present themselves as the owners of the intellectual property rights included in the content, or as the representatives of the owners of the intellectual property, when in fact it may not be the case. These claims may require us to initiate or defend protracted and costly litigation, regardless of the merits of these claims. If any of these claims succeed, we may be forced to pay damages or may be required to obtain licenses for the infringing product or service. If we cannot obtain all necessary licenses on commercially reasonable terms, we may be forced to stop using or selling the products and services, which could adversely affect our ability to provide certain services and products.

**The telecommunications industry is subject to rapid and significant changes in technology and industry structure which could reduce demand for our services.**

We may face competition from existing or future technologies, including land-line and cordless technologies, satellite-based personal communications services, private and shared radio networks, broadband wireless access services, Voice over IP (“VoIP”) services, wireless fidelity (“Wi-Fi”) technologies, WiMAX, VoBoC, and other communications technologies that have the technical capability to handle mobile telephone calls and to interconnect with the land-line telephone network and internet networks. The effect of emerging and future technological changes, including the convergence of technologies and the introduction of new competitors with the ability to provide mobile telecommunication services to customers while mobile, on the viability or competitiveness of our network cannot be accurately predicted. The technologies we employ or intend to employ may become obsolete or subject to competition from new technologies in the future, and competition from new technologies in the future may have a material adverse impact on our business and results of operations.

Moreover, global equipment vendors and internet providers have expressed their interest in penetrating the mobile industry and strengthening their position along the value chain. They intend to provide direct access to the end-user to a wide variety of applications and services. Such a change might adversely change our competitive position and increase the dominance of those new providers at the expense of cellular service providers. Changes in the industry value chain structure might result in an increase in our expenses as well as a decrease in our revenue generated from those services.

**Unanticipated growth in subscriber demand for cellular data may require us to terminate or modify certain products or services and could require us to make unplanned investments.**

As part of our strategy of evolving into a diversified multi-service communications and media service provider, we have developed services providing, and successfully encouraged subscriber demand for, Internet access and content and data consumption using 3G cellular phones, data cards and ISP. However, in the event subscriber demand for data increases more rapidly than expected, we may need to develop strategies to avoid data traffic overloading the capacity of the network. Such strategies may include terminating or modifying certain products or services or undertaking significant unanticipated investments. In addition, regulatory developments seeking to ensure “fair usage” of the Internet for all persons may impose changes on the terms and conditions of certain of our current or future services. In the event of substantial, rapid growth in data consumption by our subscribers and the public generally, we may be obliged to adjust our product offering or undertake significant investments, both of which could have a material adverse effect on our financial condition or results of operations.

**Operating a cellular telecommunications network involves the inherent risk of fraudulent activities and potential abuse of our services, which may cause loss of revenues and non-recoverable expenses.**

There is an inherent risk of potential abuse by individuals, groups, businesses or other organizations that use our cellular telecommunications services and avoid paying for them. The effects of such fraudulent activities may be, among others, a loss



of revenue and out-of-pocket expenses which we will have to pay to third parties in connection with those services, such as interconnect fees, payments to international operators or to operators overseas and payments to content providers. Such payments may be non-recoverable. Although we are taking measures in order to prevent fraudulent activities, we have suffered from these activities in the past, and we may suffer from them in the future. The financial impact of fraudulent activities that have occurred in the past has not been material. However, we cannot assure you that should fraudulent activities occur in the future, they will not materially affect our financial condition and results of operations.

**We are dependent upon our ability to interconnect with other telecommunications carriers. We also depend on Bezeq and other suppliers for land-line transmission services. The failure of these carriers to provide these services on a consistent basis could have a material adverse effect on us.**

Our ability to provide commercially viable cellular telephone services depends upon our ability to interconnect with the telecommunications networks of existing and future land-line, cellular telephone and international operators in Israel in order to complete calls between our customers and parties on the land-line or other cellular telephone networks. All land-line, cellular telephone and international operators in Israel are legally required to provide interconnection to, and not to discriminate against, any other licensed telecommunications operator in Israel. We have signed interconnect agreements with cellular telephone network operators in Israel, and with Israeli international operators, and in July 2008, we signed an agreement with Bezeq for the provision of land-line transmission services which replaces an earlier transmission agreement. As regards interconnection to Bezeq's land-line network, we are currently operating without any formal agreements with Bezeq, and our day-to-day arrangements with Bezeq substantially conform to a draft interconnect agreement negotiated with Bezeq. In connection with the introduction of the new services that the Company began offering in 2009, we also depend on Bezeq's and HOT's land-line network in order to be able to provide those services. We also have an agreement with the international long-distance provider "Golden Lines" (012), to carry all of our roaming related traffic. The agreement provides that Partner will route calls to its customers that are roaming abroad via Golden Lines (012). In addition, Partner will route outgoing international calls from foreign roamers hosted on Partner's network in Israel. Under the agreement, all international signaling traffic related to Partner's roamers abroad and foreign roamers hosted on Partner's network while visiting Israel will be also be routed through Golden Lines (012).

We have no control over the quality and timing of the investment and maintenance activities that are necessary for these entities to provide us with interconnection to their respective telecommunications networks. The failure of these or other telecommunications providers to provide reliable interconnections to us on a consistent basis could have a material adverse effect on our business, financial condition or results of operations. Disruptions, stoppages, strikes and slowdowns experienced by them may significantly affect our ability to provide cellular telephone services. The failure by our suppliers to provide reliable transmission services to us on a consistent basis could have a material adverse effect on our business, financial condition or results of operations.

**Our right to use the "orange" brand is royalty free only until 2013. After that time, we are likely to be required to pay royalty payments should we decide to retain the orange brand. The amount of the royalties may be significant.**

Our marketing strategy currently relies on the use of the international orange brand. We can operate our business under the orange brand only if we have the right to use it under the brand license agreement. Under this license agreement, we are required to comply with the orange brand guidelines. We have the right to use the orange brand as long as we are able and legally eligible under the laws of Israel to offer telecommunications services to the public in Israel. Our right to use the orange brand is royalty-free until 2013. Beforehand, during 2012, the parties will negotiate the amount of royalty payments, which could be significant, if we decide to retain the orange brand. If the parties do not agree on the amount of royalty payments, the determination of royalty payments will be referred to an independent expert. The brand license agreement may be terminated by mutual agreement, or at our discretion, or by Orange if a court determines that we have materially misused the brand. Our decision to continue to operate under the orange brand will require us to weigh the amount of these royalty payments against the costs and potential risks associated with building a new brand for our services, among other factors. If we retain the orange brand and are required to pay significant royalty payments, our results of operations may be adversely affected. If we decide not to retain the orange brand we cannot assure you that we will be able to successfully build a new brand for our services in a timely manner.

**We depend on a limited number of suppliers for our network equipment. Our results of operations could be adversely affected if our suppliers fail to provide us with adequate supplies of network equipment or maintenance support on a timely basis.**

We purchased our network equipment, such as switching equipment, base station controllers and base transceiver stations and network software, from Ericsson and Nokia. As of January 2008, we purchase all our UMTS network equipment from Ericsson, and are therefore materially dependent on Ericsson as our sole vendor for our UMTS network. Although our network utilizes standard equipment that is produced by several suppliers, we cannot be certain that we will be able to obtain equipment from one or more alternative suppliers on a timely basis in the event that any of our suppliers is unable to satisfy our equipment requirements. Our results of operations could be adversely affected if Ericsson or one of our other suppliers fails to provide us with adequate supplies of equipment, as well as ongoing maintenance support, in a timely manner. In addition, our results of operations could be adversely affected if the price of network equipment rises significantly. In our experience, suppliers from time to time extend delivery times, limit supplies and increase the prices of supplies due to their supply limitations and other factors.

**Our business may be impacted by shekel exchange rate fluctuations and inflation.**

Substantially all of our revenues and a majority of our operating expenses are denominated in shekels. However, in recent years, approximately one quarter of our operating expenses (excluding depreciation and amortization), including a substantial majority of our equipment purchases, were linked to non-shekel currencies, mainly

the US dollar. These expenses related principally to the acquisition of handsets, where the price paid by us is based mainly on US dollars. In addition, a substantial majority of our capital expenditures (including with respect to our 3G networks) are incurred in, or linked to, non-shekel currencies, mainly US dollars. Thus, although the relative decline in value of the US dollar against the shekel during 2007 and 2008 helped offset increases in our financial and operating expenses, the decline in the value of the shekel against the dollar (or other foreign currencies) increased the shekel cost of our non-shekel denominated or linked expenses and capital expenditures. A continued decline in the value of the shekel against the dollar (or other foreign currencies) could have a further adverse impact on our results, which may be material. Material changes in exchange rates may cause the amounts that we must invest to increase materially in shekel terms.

We hedge a portion of our foreign currency commitments. As of December 31, 2009, the notional amounts of our foreign currency derivatives were approximately US\$30 million. Our derivative transactions are mainly designed to hedge short-term cash flows related to anticipated payments in respect of purchases of handsets and capital expenditures in foreign currency.

Our bank credit facility borrowings and repayments of principal and interest on our Notes due 2012 and Notes due 2016 are currently in shekels, most of which are linked to the consumer price index (“CPI”). We may not be permitted to raise our tariffs pursuant to our license in a manner that would fully compensate for any increase in the CPI. Therefore, an increase in the rate of inflation may also have a material adverse impact upon us by increasing our financial expenses without an offsetting increase in revenue. We enter into derivative transactions in order to protect ourselves from an increase in the CPI. As of December 31, 2009, the notional amounts of our CPI derivatives were approximately NIS 430 million (or approximately 20% of our CPI exposure at that date).

**If we are not able to successfully integrate new businesses or technologies, our business, brand and results of operations may be harmed.**

In order to expand and improve our offering of services to our subscribers, attract new subscribers and secure new sources of revenue, we may acquire or develop complementary businesses and technologies, some of which we launched in January 2009. The identification, acquisition and integration of new businesses or technologies may require substantial management resources, cause us to incur unforeseen costs and disrupt our ongoing business. Until now we have not engaged in significant acquisitions. If we are not able to successfully integrate any such new businesses quickly and efficiently with our existing business, our business, brand, results of operations, financial condition or cash flows may be harmed.

**We may fail to maintain effective internal controls in accordance with Section 404 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002, which may have a material adverse effect on our operating results and our share price.**

Our efforts to comply with the requirements of Section 404 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002 relating to the evaluation of our internal control over financial reporting have resulted in increased general and administrative expenses and required

substantial management time and attention. We expect these efforts to require a continued commitment of resources. If we fail to maintain the adequacy of our internal controls, we may not be able to conclude on an ongoing basis that we have effective internal control over financial reporting. Although our management has concluded that our internal control over financial reporting was effective as of December 31, 2009, we may identify material weaknesses or other disclosable conditions in our future control over financial reporting. Failure to maintain effective internal control over financial reporting could result in investigation or sanctions by regulatory authorities and significant effort and expense, and could have a material adverse effect on our operating results and on the market price of our ordinary shares.

**The political and military conditions in Israel may adversely affect our financial condition and results of operations.**

The political and military conditions in Israel directly influence us. Since the establishment of the State of Israel in 1948, a number of armed conflicts have taken place between Israel and its Arab neighbors. Hostilities involving Israel, the interruption or curtailment of trade between Israel and its trading partners and political instability within Israel or its neighboring countries are likely to cause our revenues to fall and harm our business. The establishment in 2006 of a government in the Palestinian Authority by representatives of the Hamas militant group has created additional unrest and uncertainty in the region. Repeated attacks by Hamas including missile strikes against Israel, led to an armed conflict between Israel and the Hamas in December 2008 and January 2009. Ongoing violence between Israel and its Arab neighbors and Palestinians may have a material adverse effect on the Israeli economy, in general, and on our business, financial condition or results of operations. In particular, in recent conflicts, missile attacks have occurred on civilian areas, which could cause substantial damage to our infrastructure network, reducing our ability to continue serving our customers as well as our overall network capacity.

Some of our directors, officers and employees are currently obligated to perform annual reserve duty. Additionally, all reservists are subject to being called to active duty at any time under emergency circumstances. We cannot assess the full impact of these requirements on our workforce and business if conditions should change, and we cannot predict the effect on us of any expansion or reduction of these obligations.

During an emergency, including a major communications crisis in Israel's national communications network, a natural disaster, or a special security situation in Israel, control of our network may be assumed by a lawfully authorized person in order to protect the security of the State of Israel or to ensure the provision of necessary services to the public. During such circumstances, the government also has the right to withdraw temporarily some of the spectrum granted to us. We cannot assure you that we are fully prepared for every disaster or emergency situation, or that we could recover fully from any such occurrence. This may materially harm our ability to provide services to our subscribers in such emergency circumstances, and would thus have a negative impact on our revenue and results of operations.

**Our level of indebtedness could adversely affect our business and our liquidity.**

At December 31, 2009, our total long-term indebtedness was NIS 2,433 million net of deferred charges including capital lease obligations and current maturities. In

connection with the distribution of a special dividend, we increased our total indebtedness by NIS 1 billion on March 18, 2010. Our credit facilities, the indentures governing the Notes and our loan agreement currently permit us to incur additional indebtedness, subject to some limitations.

Our substantial indebtedness could adversely affect our financial health by, among other things:

- increasing our vulnerability to adverse economic, industry or business conditions or increases in the CPI, particularly because a substantial portion of our borrowings is linked to the CPI;
- limiting our flexibility in planning for, or reacting to, changes in our industry and business as well as the economy generally;
- requiring us to dedicate a substantial portion of our cash flow from operations to service our debt, which reduces the funds available for dividend distributions and future business development; and
- limiting our ability to obtain the additional financing we need to operate, develop and expand our business.

If our future cash flows are not sufficient to allow us to pay principal and interest on our debt, we might not be able to satisfy our financial and other covenants and may be required to refinance all or part of our existing debt, use existing cash balances or issue additional equity or other securities. We cannot be sure that we will be able to do so on commercially reasonable terms, if at all.

**We may not be able to fulfill our dividend policy in the future. If we implement our current dividend policy, we might reduce our future cash reserves, which may require us to borrow additional money.**

We first distributed dividends in 2005, and we have distributed dividends in each subsequent year. For the year 2009, the Company distributed dividends and declared a final dividend on March 16, 2010 (with respect to the fourth quarter of 2009), which in the aggregate amounted to approximately NIS 1,059 million (US\$ 281 million), or NIS 6.86 per share, representing a payout ratio of approximately 93% of our annual net income for the year. We also distributed a special dividend of NIS 1.4 billion on March 18, 2010, which resulted in a reduction of our equity by an equal amount and is financed by debt.

Under Israeli law, the payment of dividends is generally made from accumulated retained earnings or, retained earnings accrued over a period of the last two years (after deducting prior dividends to the extent not already deducted from retained earnings), and in either case, provided there is no reasonable concern that the dividend will prevent the company from satisfying current or foreseeable obligations as they come due.

A dividend distribution that does not meet the above- mentioned conditions would be allowed only after receiving court approval and after providing debtors with the opportunity to present to the court any opposition to the special dividend distribution.

There is no assurance that we will be able to continue paying dividends or increase our payment of dividends in the future, nor is there any assurance that our Board of Directors will not change our dividend policy in the future.

The special dividend distribution and our current dividend policy, if continued to be implemented, will significantly reduce our future cash reserves and may adversely affect our ability to fund unexpected capital expenditures. As a result, we may be required to borrow additional money, which may not be possible on attractive terms or at all. See also the following risk factor regarding the risks related to future borrowing created by the current economic environment.

If we are unable to fulfill our dividend policy, or pay dividends at levels anticipated by investors in our shares, the market price of our shares may be negatively affected and the value of our investors' investment may be reduced.

**Our business results may be affected by an economic downturn.**

Much of our revenues are usage dependant. An economic downturn may affect our results through an adverse impact in roaming activity, and may also have a negative impact on average monthly usage per subscriber ("MOU") and average monthly revenue per subscriber ("ARPU"). If the current economic downturn continues, usage of any of our services may decrease and we may not be able to compensate for lost revenues. This may have a material adverse effect on our results of operations, financial condition or prospects. The recession may also result in a deterioration in the ability of our customers to pay amounts owed to us. Failure of one or more of our larger business customers to pay the amount owed to us may materially increase our bad debts and may have a material adverse effect on our results of operations and financial condition. Furthermore, the downturn may adversely affect third parties we rely upon in the provision of our services, including interconnecting telecommunication providers, roaming partners and services and equipment providers. If our service or equipment providers fail to provide reliable and consistent services and/or equipment to us on the requisite standards of quality and on a timely basis, our ability to provide services to our subscribers may be reduced in scope and/or in quality, until and inasmuch as an alternative provider can be found, and consequently our license may be at risk of revocation for failure to satisfy the required service standards. An alternative provider and/or solution may involve additional expenses and/or investments on our part and/or may involve terms that are less favorable to us, including reduced revenues. In addition, if any damage is caused to us, or if we are found liable for damages caused to third parties by such service or equipment providers and such providers are unable to indemnify us for such damages, we may have to bear the cost of such damages, which may be substantial, and such outcome may adversely affect our financial condition.

Particularly in light of current global economic conditions, there can be no assurance that we will be able to obtain additional bank loans, issue new corporate

notes or securitize accounts receivable on acceptable terms or at all, which could have a material adverse effect on our cash flow and financial condition.

## **RISKS RELATED TO OUR PRINCIPAL SHAREHOLDER**

**46.17% of our issued and outstanding shares and voting rights (which does not include shares held by the Company as treasury shares) are indirectly controlled by a single shareholder.**

On October 28, 2009, Advent Investments Pte Ltd. ("Advent"), a wholly-owned subsidiary of Hutchison Telecommunications International Limited ("Hutchison Telecom"), sold its entire controlling interest in the Company to Scailex. Scailex, an Israeli corporation listed on the Tel Aviv Stock Exchange, is a majority owned subsidiary of Suny, which is also an Israeli corporation listed on the Tel Aviv Stock Exchange and indirectly controlled by Mr. Ilan Ben-Dov. In separate transactions, Suny acquired approximately 1.41% of our issued and outstanding shares and total voting rights. As a result of his indirect control of Scailex (which held 44.76% of our issued and outstanding shares and voting rights (which does not include shares held by the Company as treasury shares) as of April 11, 2010) and Suny, Mr. Ilan Ben-Dov indirectly controlled 46.17% of our issued and outstanding shares and total voting rights (which does not include shares held by the Company as treasury shares) as of April 11, 2010.

As our largest shareholder, Scailex, who is also one of our main handset suppliers, has the ability to influence our business through its ability to virtually control all actions that require majority approval by the shareholders and through its representatives on our board of directors. Scailex is not obligated, however, to provide us with financial support or to exercise its rights as a shareholder in our best interests or in the best interests of our minority shareholders and noteholders, and it may engage in activities that conflict with such interests. If the interests of Scailex conflict with the interests of our other shareholders and noteholders, those shareholders and noteholders could be disadvantaged by the actions that this shareholder chooses to pursue. In addition, Scailex may cause our business to pursue strategic objectives that may conflict with the interests of our other shareholders and noteholders.

The change in principal shareholder could give rise to changes in our strategy, including our financial strategy and the level of debt coverage, which could have a significant impact on our results of operations and/or financial condition.

In addition, according to press releases issued by Scailex, Scailex entered into an agreement with Bank Leumi Ltd ("Bank Leumi") under which it sold 7,677,037 Company shares, representing 4.99% of the Company's issued and outstanding shares, to Leumi Partners Ltd, a wholly owned subsidiary of Bank Leumi, and undertook obligations which may have an influence on decisions taken by the Board of Directors or at shareholders' meetings, including the election of a representative of Bank Leumi to the Board of Directors.

**We do not expect to continue to enjoy the benefits and support arising from our relationship with Hutchison Telecom and Hutchison Whampoa Limited**

**following the sale by Advent of its entire controlling interest in the Company to Scailex.**

Since April 2005, when Hutchison Telecom became our controlling shareholder, we have benefited from the knowledge and experience of Hutchison Telecom and Hutchison Whampoa Limited (“HWL”) in terms of strategic advice, group purchasing and cost-sharing agreements which have allowed us to benefit from the combined purchasing power and resources of HWL group companies. We have also benefitted from their assistance in developing our business, as well as the recognition we have acquired in the industry as a result of their association with our company. We also participated in certain directors’ and officers’ liability insurance policies procured by Hutchison Telecom. Following the sale of Hutchison Telecom’s controlling interest, we no longer have the support and benefits that we had derived from being part of the Hutchison Telecom/HWL groups, but we cannot at this time assess whether this will have a substantial negative effect on our business.

## **RISKS RELATED TO THE NOTES OFFERED BY THIS SHELF OFFERING REPORT**

*We believe that the occurrence of any one or some combination of the following factors could have a material adverse effect on Notes offered by this shelf offering report.*

### **Our Notes will be unsecured and will be effectively subordinated to our existing and future secured indebtedness.**

Our Notes will be unsecured and will be effectively subordinated to any existing and future secured indebtedness we may have. Therefore, the rights of our creditors, including the holders of the Notes, to participate in our assets upon liquidation or reorganization, will be subject to the prior claims of our secured creditors.

### **We may not be able to generate sufficient cash flow to make payments under the Notes.**

Our ability to make payments on our indebtedness (see “- Risks Relating to Our Business Operations – Our level of indebtedness could adversely affect our business and our liquidity” above), including the Notes being offered by this shelf offering report, will depend on our ability to generate cash in the future. This, to a certain extent, is subject to general economic, financial, competitive, legislative, regulatory and other factors that are beyond our control.

In case any of the factors beyond our control will change, we cannot assure you that our business will generate sufficient cash flow from operations or that future borrowings will be available to us in an amount sufficient to enable us to pay our indebtedness or to fund our other liquidity needs. A significant reduction in operating cash flow would likely increase the need for alternative sources of liquidity. If we are unable to generate sufficient cash flow to make payments on the Notes or our other indebtedness, we will have to pursue one or more alternatives, such as reducing our operating expenses, reducing or delaying capital expenditures, refinancing the Notes or such other indebtedness, or raising equity. We cannot assure you that any of these



alternatives could be accomplished on satisfactory terms or that they would yield sufficient funds to repay the Notes and our other indebtedness.

**Although we expect to list the Notes on the TASE, there are restrictions on your ability to transfer or resell the Notes in the United States without registration under applicable U.S. federal and state securities laws.**

The Notes being offered by this shelf offering report are being offered and sold in Israel pursuant to an exemption from registration under U.S. federal and applicable state securities laws. Therefore, you may transfer or resell the Notes in the United States only in a transaction registered under or exempt from the registration requirements of the U.S. federal and applicable state securities laws.

**There is no established trading market for the Notes, which could make it more difficult for you to sell your Notes and could affect adversely the price of your Notes.**

The Notes constitute a new issue of securities for which no established trading market exists. Although we expect to list the Notes on the TASE, we cannot assure you that an active or liquid trading market will develop for the Notes being offered by this shelf offering report. The liquidity of the trading market in the Notes, and the market price quoted for the Notes, may be affected adversely by changes in the overall market for such types of securities, interest rates and by changes in our financial performance or prospects or in the prospects for companies in the industry in which we operate. As a result, we cannot assure you that an active trading market will develop for the Notes.

**Our Series C Notes are linked to the Israeli CPI, which may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security.**

An investment in the Series C Notes, the premium and the interest on principal of which is determined by reference to the Israeli CPI, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional fixed or floating rate debt security, including the risks that:

- the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time;
- the method or formulae for determining the CPI may change and we will have no control over these changes; and
- investing in our Series C Notes encompasses risks relating to the CPI and risks that are unique to the Series C Notes themselves, as discussed hereunder.

Neither the current nor the historical value of the CPI should be taken as an indication of future performance of the CPI during the term of the Series C Notes.

In addition, the value of our Notes may be subject to greater levels of risk than is the value of other conventional debt securities. The secondary market, if any, for our Series C Notes will be affected by a number of factors, independent of our

creditworthiness and the value of the CPI, including the volatility of the CPI, the time remaining to the maturity of the Notes, the amount outstanding of such Notes and prevailing interest rates in the market. The value of the CPI is affected by, and sometimes depends on, a number of interrelated factors, including direct government intervention and economic, financial, regulatory, and political events, over which we have no control.

**The Notes do not contain many restrictive covenants, and there is limited protection in the event of a change of control.**

The Notes do not contain restrictive covenants that would protect you from several kinds of transactions that may adversely affect you. In particular, the Notes do not contain covenants that limit our ability to pay dividends or make distributions on or redeem our ordinary shares or limit our ability to incur additional debt and, therefore, protect you in the event of a highly leveraged transaction or other similar transaction. In addition, there is no requirement that we offer to repurchase the Notes upon a change of control. Accordingly, we could enter into certain transactions, such as acquisitions, refinancings or a recapitalization, that could affect our capital structure and the value of our Notes that would constitute a change of control.

**A downgrade, suspension or withdrawal of the rating assigned by a rating agency to the Notes could cause the liquidity or market value of the Notes to decline significantly.**

Our Series A Notes have been rated "ilAA-/stable" by Standard & Poor's, Maalot Ltd., or Maalot, and Aa2 with a negative forecast by Midroog, two of Israel's rating agencies. Our Series B Notes have been rated "ilAA-/stable" by Maalot. A rating of "ilAA-/stable" was assigned by Maalot to any new straight notes of up to NIS 1 billion that we may issue.

We cannot assure you that such rating will remain for any given period of time or that the rating will not be lowered or withdrawn entirely by Maalot or any other rating agency if in such rating agency's judgment future circumstances relating to the basis of the rating, such as adverse changes in our business, so warrant.

#### **14.6 Ratio of Earnings to Fixed Charges**

Our ratio of earnings to fixed charges for the year ended December 31, 2009 was 10.21.

Our ratio of earnings to fixed charges is calculated by dividing (i) income (loss) from ordinary activities before income taxes plus fixed charges by (ii) fixed charges. Fixed charges consist of interest expensed and capitalized, amortization of issuance costs relating to our Series A Notes due 2012 and Series B Notes due 2016 amortization of costs related to the obtaining of long-term credit lines, and one third of rental expense for antenna sites (being the portion deemed to represent the interest factor).

A portion of the proceeds from the offering will be used to discharge indebtedness under three credit facilities that we established in the fourth quarter of

2009 in order to finance our activities and the distribution of a special dividend of NIS 1.4 billion. See "Item 5B. Liquidity and Capital Resources - Long-term Bank Loans and Credit Facilities " of our 2009 20-F for a description of the interest rate, maturity and other terms of these credit facilities. In addition, a portion of the proceeds from the offering will be used to pay an installment of principal due under our Series A Notes. See "Item 5B. Liquidity and Capital Resources – Notes payable" for a description of the interest rate, maturity and other terms of our Series A Notes.

## **14.7 Use of Proceeds**

The net proceeds from the offering, after deduction of the arranger's fees and other expenses and commissions of the offering, are expected to be approximately NIS 991 million.

We intend to use the net proceeds from any offering for refinancing of outstanding debt, and also for general corporate purposes, which may include financing our operating and investment activities, financing future mergers and acquisitions (if any), and dividend distributions (if required), subject to the decision of the Company's board of directors from time to time. See "Item 8. Financial Information – A. Consolidated Financial Statements and Other Financial Information – Dividend Distribution Policy" of our 2009 20-F.

Until used by us in the manner aforementioned, the proceeds of any offering will be invested by us, at our discretion and subject to the decision of the Company's board of directors from time to time, in non-speculative investments, including, but not limited to, interest bearing monetary deposits, foreign currency deposits, governmental and corporate bonds and the like investments. For the purpose of the foregoing, investment in equity securities, instruments linked to equity securities or to indexes of equity securities or options on securities or in derivative instruments shall not be deemed non-speculative investments.

## **14.8 Capitalization and Indebtedness**

The following table sets forth our capitalization as of December 31, 2009 (i) on an actual basis; (ii) as adjusted to reflect the impact of the special dividend of NIS 1.4 billion distributed to shareholders on March 18, 2010; and (iii) as adjusted to reflect the sale of the Notes and the receipt by us of the net proceeds therefrom after deducting the estimated offering expenses, assuming for this purpose that we will sell Notes in the aggregate principal amount of approximately NIS 1 billion.

The information in this table should be read in conjunction with and is qualified by reference to the consolidated financial statements and notes thereto and other financial information incorporated by reference into this prospectus.

### **As of December 31, 2009**

|                      | <b>in NIS millions</b>    |                           |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Actual</u></b> | <b><u>As Adjusted</u></b> | <b><u>As Adjusted</u></b> |

|                                                      | <b><u>for the Special</u></b><br><b><u>Dividend</u></b><br><b>(unaudited)</b> |              | <b><u>for the</u></b><br><b><u>Offering**</u></b><br><b>(unaudited)</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Cash and cash equivalents.....                       | 329                                                                           | -            | -                                                                       |
| Debt                                                 |                                                                               |              |                                                                         |
| Bank loans.....                                      | 300                                                                           | 300          | 300                                                                     |
| Series A Notes due 2012, excluding deferred costs..  | 1,687                                                                         | 1,687        | 1,687                                                                   |
| Series B Notes due 2016, excluding deferred costs... | 449                                                                           | 449          | 449                                                                     |
| Capital lease obligations.....                       | 4                                                                             | 4            | 4                                                                       |
| Expected bank credit (*).....                        | -                                                                             | 1,071        | 80                                                                      |
| Notes payable currently offered (**). ....           |                                                                               | -            | 991                                                                     |
| Total debt                                           | 2,440                                                                         | 3,511        | 3,511                                                                   |
| Equity                                               |                                                                               |              |                                                                         |
| Share capital.....                                   | 2                                                                             | 2            | 2                                                                       |
| Capital surplus.....                                 | 2,483                                                                         | 1,083        | 1,083                                                                   |
| Accumulated deficit.....                             | (172)                                                                         | (172)        | (172)                                                                   |
| Treasury shares.....                                 | (351)                                                                         | (351)        | (351)                                                                   |
| Total equity.....                                    | 1,962                                                                         | 562          | 562                                                                     |
| <b>Total capitalization</b>                          | <b>4,073</b>                                                                  | <b>4,073</b> | <b>4,073</b>                                                            |

(\*) This assumes that the NIS 1.4 billion dividend was (i) distributed on December 31, 2009, recorded with corresponding debit to capital surplus, and (ii) financed by the cash and cash equivalents available on December 31, 2009 and the remainder was drawn as expected bank credits from our bank credit facility.

(\*\*) Adjusted schedule to further reflect the sale of the Notes and the receipt by us of the net proceeds therefrom after deducting the estimated offering expenses.

## 14.9 Price Range of Ordinary Shares

Prices set forth below are high and low reported closing prices for our ordinary shares, not adjusted for dividends, based on information supplied by the NASDAQ Global Market, for the periods indicated. Other information regarding the market price of our ordinary shares is located in our 2009 20-F.

|                                      | High      | Low       |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| <u>2008</u>                          |           |           |
| First quarter                        | US\$23.45 | US\$19.72 |
| Second quarter                       | US\$24.62 | US\$21.00 |
| Third quarter                        | US\$23.79 | US\$17.71 |
| Fourth quarter                       | US\$19.73 | US\$15.15 |
| <u>2009</u>                          | US\$20.46 | US\$13.46 |
| First quarter                        | US\$16.69 | US\$13.46 |
| Second quarter                       | US\$18.00 | US\$14.80 |
| Third quarter                        | US\$19.83 | US\$16.90 |
| Fourth quarter                       | US\$20.46 | US\$18.23 |
| <u>2010</u>                          |           |           |
| First quarter                        | US\$24.13 | US\$20.17 |
| Second quarter (until April 9, 2010) | US\$22.87 | US\$21.56 |
| March                                | US\$24.13 | US\$21.61 |
| April (until April 9, 2010)          | US\$22.87 | US\$21.56 |

Prices set forth below are high and low reported closing prices for our ordinary shares, not adjusted for dividends, based on information supplied by the Tel Aviv Stock Exchange, for the periods indicated. Other information regarding the market price of our ordinary shares is located in our 2009 20-F.

|                                      | High      | Low       |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| <u>2008</u>                          |           |           |
| First quarter                        | NIS 85.48 | NIS 72.23 |
| Second quarter                       | NIS 81.84 | NIS 76.20 |
| Third quarter                        | NIS 79.81 | NIS 61.12 |
| Fourth quarter                       | NIS 73.00 | NIS 58.40 |
| <u>2009</u>                          | NIS 77.2  | NIS 57.3  |
| First quarter                        | NIS 66.01 | NIS 57.30 |
| Second quarter                       | NIS 71.52 | NIS 62.01 |
| Third quarter                        | NIS 74.00 | NIS 67.00 |
| Fourth quarter                       | NIS 72.20 | NIS 69.16 |
| <u>2010</u>                          |           |           |
| First quarter                        | NIS 94.29 | NIS 74    |
| Second quarter (until April 8, 2010) | NIS 84.07 | NIS 79    |
| March                                | NIS 94.29 | NIS 80.4  |
| April (until April 8, 2010)          | NIS 84.07 | NIS 79    |

#### 14.10 Description of Share Capital

Our registered share capital consists of a single class of 235 million ordinary shares, par value NIS 0.01 per share.

As of December 31, 2009, we had outstanding 158,908,126 ordinary shares, and employee stock options to purchase an aggregate of 5,315,945 ordinary shares at a weighted average price of NIS 56.47, with the latest expiration date of these options being 2019 (of which options to purchase an aggregate of 928,945 ordinary shares were exercisable as of December 31, 2009). As of April 11, 2010, we had outstanding 154,871,333 ordinary shares. All outstanding ordinary shares are validly issued, fully paid and nonassessable. The ordinary shares do not have preemptive rights. Under the terms of our 2004 Share Option Plan, our board of directors may from time to time elect to allow exercise of employee stock options through a net exercise procedure and, with respect to employee stock options granted after February 23, 2009, may from time to time require exercise of employee stock options through a net exercise procedure. In the net exercise procedure, an exercising employee is not required to make a cash payment of the exercise price and instead upon option exercise receives ordinary shares with a fair market value equal to the difference between (i) the aggregate exercise price of the options being exercised and (ii) the aggregate fair market value of the ordinary shares underlying the options being exercised. To the extent that a net exercise procedure is used, the maximum number of ordinary shares that can be issued upon exercise of employee stock options will be less than that stated above.

In addition, as of December 31, 2009 and as of April 11, 2010, 4,467,990 ordinary shares, with a book value of NIS 351 million were held by us.

From August 1, 2009 through April 11, 2010, we issued a total of 1,029,402 ordinary shares, all of which were issued upon the exercise of options granted under our share option plans.

#### **14.11 Exchange Rate Data**

For the month of March 2010, the high and low exchange rates were NIS 3.796 per US dollar and NIS 3.713 per US dollar, respectively, as published by the Bank of Israel.

On April 9, 2010, the exchange rate was NIS 3.692 per US dollar as published by the Bank of Israel.

#### **14.12 Expenses of the Offering**

The aggregate amount that we will pay for arrangement fees and our other commissions and expenses in connection with this offering is NIS 9 million.

#### **14.13 Incorporation of Certain Information by Reference**

We are allowed to "incorporate by reference" the information we file with the Israel Securities Authority ("ISA") on the Magna system, which means that we can disclose important information to you by referring to those documents. The information incorporated by reference is considered to be part of this shelf offering

report and the Shelf Prospectus. We incorporate by reference the documents listed below:

- (A) Our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2009, filed with the ISA on the Magna system on March 16, 2010, as amended on Form 20-F/A filed with the ISA on the Magna system on March 17, 2010, as amended on Form 20-F/A filed with the ISA on the Magna system on March 22, 2010.
- (B) Our reports on Form 6-K filed with the ISA on the Magna system on March 18, 2010 (two Form 6-Ks), March 23, 2010, March 25, 2010, and April 8, 2010 (two Form 6-Ks).

As you read the above documents, you may find inconsistencies in information from one document to another. If you find inconsistencies between the documents and this shelf offering report or the Shelf Prospectus, you should rely on the statements made in the most recent document. All information appearing in this shelf offering report or the Shelf Prospectus is qualified in its entirety by the information and financial statements, including the notes thereto, contained in the documents incorporated by reference herein.

#### **14.14 Indemnification of Directors and Officers**

##### ***Indemnification***

The Companies Law and our Articles of Association provide that Partner may indemnify an officer or director of Partner to the fullest extent permitted by the law. Without derogating from the foregoing, our Articles of Association specifically provide that Partner may indemnify an officer or director of Partner for liability or expense he incurs or that is imposed upon him as a result of an action or inaction by him (or together with other officers or directors of Partner) in his capacity as an officer or director of Partner as follows:

- (1) any financial liability incurred by, or imposed upon the officer or director in favor of another person in accordance with a judgment, including a judgment given in a settlement or a judgment of an arbitrator, approved by the court; or
- (2) reasonable litigation expenses, including legal fees, incurred by the officer or director or which he was ordered to pay by the court:
  - (a) in the context of proceedings filed against him by Partner or on Partner's behalf or by a third party; or
  - (b) in a criminal proceeding in which he was acquitted; or
  - (c) in a criminal proceeding in which he was convicted of a felony which does not require a finding of criminal intent.
- (3) reasonable litigation expenses, including legal fees, incurred by the officer or director due to such investigation or proceeding conducted against him by an authority authorized to conduct an investigation or proceeding, relating to an

offense which does not require criminal intent, within the meaning of the relevant terms in any law, and which:

- (a) ended without filing of an indictment against him and without the imposition of a financial liability as a substitute for a criminal proceeding; or
  - (b) ended without filing of an indictment against him but for which he was subject to a financial liability as a substitute for a criminal proceeding; or
- (4) any other liability or expense in respect of which it is permitted or will be permitted under applicable law to indemnify an officer or director of Partner.

The Companies Law and our Articles of Association also permit us to undertake in advance to indemnify an officer or director with respect for items (2) and (3) above, or any other matter permitted by law. The Companies Law and our Articles of Association also permit us to undertake in advance to indemnify an officer or director with respect to item (1) above, provided however, that the undertaking to indemnify is restricted to events which in the opinion of the Board of Directors are anticipated in light of Partner's activities at the time of granting the obligation to indemnify, and is limited to a sum or measurement determined by the Board of Directors to be reasonable in the circumstances. The undertaking to indemnify shall specify the events that, in the opinion of the Board of Directors are expected in light of the Company's actual activity at the time of grant of the indemnification and the sum or measurement which the Board of Directors determined to be reasonable in the circumstances.

The Companies Law combined with our Articles of Association also permit us to indemnify an officer or director after the fact for all kinds of events, subject to applicable law.

In no event may we indemnify an officer or director for:

- (1) a breach of the duty of loyalty toward us, unless the officer or director acted in good faith and had reasonable grounds to assume that the action would not harm us;
- (2) a breach of the duty of care done intentionally or recklessly ("pzizut") except for negligence;
- (3) an intentional act intended to unlawfully yield a personal profit; or
- (4) a criminal fine or a penalty imposed on him.

We have undertaken to indemnify our directors and officers, subject to certain conditions as aforesaid. We consider from time to time the indemnification of our directors and officers, which indemnification will be subject to approval of our Audit Committee, Board of Directors and in case of indemnification of directors, also of our shareholders.



Under the indemnification letters granted prior to the date of this report, the aggregate indemnification amount payable by us to all of the officers and directors and other indemnified persons pursuant to all letters of indemnification issued or that may be issued to them by the Company in the future will not exceed the higher of (i) 25% of shareholders equity and (ii) 25% of market capitalization, each measured at the time of indemnification.

### ***Release***

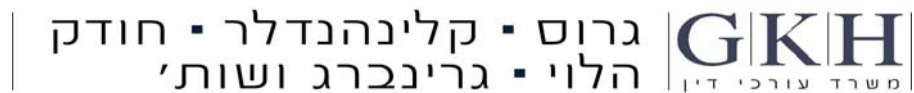
The Companies Law and our Articles of Association authorize the Company, subject to the required approvals, to release our directors and officers, in advance, from such persons' liability, entirely or partially, for damage in consequence of the breach of the duty of care toward us. Notwithstanding the foregoing, we may not release such person from such person's liability, resulting from any of the following events: (i) the breach of duty of loyalty towards us; (ii) the breach of duty of care made intentionally or recklessly ("pzizut") except for negligence; (iii) an intentional act intended to unlawfully yield a personal profit; (iv) a criminal fine or a penalty imposed upon such person; and (v) the breach of duty of care in distribution ("haluka"). We consider from time to time the release from certain liability of our directors and officers, which release will be subject to approval of our Audit Committee, Board of Directors and in case of release of directors, also of our shareholders.

### **14.15 Legal Matters**

Certain legal matters with respect to the offering of the Notes are being passed upon for us by Gross, Kleinhendler, Hodak, Halevy, Greenberg & Co.

15. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :



15 באפריל 2010

לכבוד  
חברת פרטנר תקשורת בע"מ  
אזור תעשייה אפק  
רח' העמל 8  
ראש העין

הנדון: דו"ח הצעת מדף של חברת פרטנר תקשורת בע"מ ("החברה")

בהתייחס לתשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 3 בספטמבר 2009 (להלן: "תשקיף מדף") ולדוח הצעת מדף זה, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

- (א) הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- (ב) לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף בדרך המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- (ג) הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.
- אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

רונה ברגמן נוה, עו"ד      אסף ורהפט, עו"ד  
גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'

ירושלים  
רח' שמואל הנגיד 1  
ירושלים, 94592, ישראל  
טל: 02-6232683  
פקס: 02-6236082

תל אביב  
מרכז עזריאלי 1  
תל-אביב 67021, ישראל  
טל: 03-6074444  
פקס: 03-6074422  
law@gkh-law.com    www.gkhlaw.com

**חברת פרטנר תקשורת בע"מ**

**רוב הדירקטורים:**

אילן בן דב

מיכאל אנגל

ירון בלוד

בארי בן זאב

ארז גיסין

יעקב גלברד

שלמה נס

יהל שחר

## שטר נאמנות

שנחתם ביום 15 באפריל 2010

ב ין:

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

מרח' עמל 8, ראש העין

טל': 054-7814191; פקס': 054-7814193

(להלן: "החברה")

### מצד אחד

ל ב ין:

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב הירקון 113, תל-אביב

טלפון: 03-5274867

פקס: 03-5271451

(להלן: "הנאמן")

### מצד שני

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <p>וביום 2 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון החברה פרוסום תשקיף מדף (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף") לפיו החברה עשויה להנפיק במסגרת דוחות הצעת מדף, בין היתר, עד שש סדרות של אגרות חוב (סדרות ב' עד ז') שאינן המירות למניות החברה ועד שלוש סדרות של אגרות חוב (סדרות ח' עד י') הניתנות להמרה למניות החברה (להלן ביחד: "אגרות החוב");</p> | <p><b>הואיל</b></p>  |
| <p>וביום 2 בספטמבר 2009, חתמו החברה וזיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ ("זיו האפט") על שטר נאמנות ("שטר הנאמנות הראשון") בקשר עם תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 3 בספטמבר 2009 ("תשקיף המדף"), על-פיו רשאית החברה להנפיק, בין היתר, אגרות חוב (סדרה ג') של החברה ("אגרות החוב (סדרה ג')") או "אגרות החוב";</p>                              | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>והחברה מעוניינת לגייס כספים כנגד הנפקה של אגרות חוב (סדרה ג') של החברה, שאינן המירות למניות החברה, ואשר דורגו על ידי חברת Standard &amp; Poor's Maalot נכון למועד שטר זה בדירוג של ilAA-/stable, והכל כמפורט ובכפוף להוראות שטר נאמנות זה;</p>                                                                                   | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>ובכוונת החברה לפרסם על-פי תשקיף המדף, דוח הצעת מדף, אשר על-פיו תציע החברה לראשונה אגרות חוב (סדרה ג') ("דוח הצעת המדף");</p>                                                                                                                                                                                                     | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>ועל-פי הוראות רשות ניירות ערך, זיו האפט אינה יכולה לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') עקב חשש לניגוד עניינים, והנאמן הסכים לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') חלף זיו האפט, בכפוף לכך שתנאי שטר הנאמנות הראשון יחייבו את החברה ואת הנאמן;</p>                                                                                        | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>ולצורך התקשרות החברה עם הנאמן בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), נערך שטר נאמנות זה אשר ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') בלבד, מחליף את שטר הנאמנות הראשון (להלן: "שטר</p>                                                                                                                                                            | <p><b>והואיל</b></p> |

**הנאמנות" או "השטר";**

|               |                                                                                                                                                                                                               |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>והואיל</b> | והחברה מצהירה בזאת כי אין לגביה כל מניעה על-פי כל דין או הסכם שהחברה כפופה לו להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה ;                                                                                                |
| <b>והואיל</b> | והצדדים מעוניינים להשלים את פרטי איגרות החוב (סדרה ג') בתנאים הקונקרטיים של איגרות החוב (סדרה ג'), כפי שיבואו לידי ביטוי בדוח הצעת המדף שתפרסם החברה וכמפורט להלן ;                                           |
| <b>והואיל</b> | והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות ;                                                                                                                            |
| <b>והואיל</b> | 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 ; |
| <b>והואיל</b> | ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן ;                                                                                                                                              |
| <b>והואיל</b> | והחברה מצהירה כי אין מניעה על פי כל דין, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה ;                                                                                                                              |
| <b>והואיל</b> | 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 ;                   |
| <b>והואיל</b> | והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי איגרות החוב ;                                                                                                                                      |

## לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

### 1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל 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.
- 1.5. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

|                                        |                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>"החברה" -</b>                       | חברת פרטנר תקשורת בע"מ;                                                                                                                                      |
| <b>"שטר זה" או "שטר"</b>               | שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו                                                                                                           |
| <b>"הנאמנות" -</b>                     | ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;                                                                                                                                 |
| <b>"הנאמן" -</b>                       | הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;                                                                 |
| <b>"תשקיף המדף"</b>                    | תשקיף מדף של החברה מיום 3 בספטמבר 2009;                                                                                                                      |
| <b>"דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף" -</b> | דוח הצעת מדף של החברה להנפקה ורישום למסחר של אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה ג'), אשר צפוי להתפרסם בחודש אפריל 2010.                                        |
| <b>"החוק" -</b>                        | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;                                                                                         |
| <b>"פנקס" -</b>                        | פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה;                                                                                                               |
| <b>"בורסה" -</b>                       | הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;                                                                                                                            |
| <b>"קרן" -</b>                         | הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג').                                                                                                                          |
| <b>"החלטה מיוחדת" -</b>                | החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות |

החוב (סדרה ג') שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

**"החברה לרישומים" -** החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.

**"אגרות חוב" או "אגרות החוב (סדרה ג')"** - אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, על תוספותיו, אשר תונפקנה מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

**"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -** האנשים ששם רשום בזמן הנדון בפנקס כבעלי אגרות החוב, ובמקרה של בעלים במשותף – הבעלים המשותף הרשום ראשון בפנקס או מי שלזכותם רשומה אצל חבר בורסה אגרת חוב ואותה אגרת חוב נכללת בין אגרות החוב הרשומות בפנקס על שם החברה לרישומים.

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

**"מסלוקת הבורסה" -** מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

**"חברה מדרגת" -** חברה מדרגת אשר אושרה על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.

**"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 אגרות החוב (סדרה ג'), בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו.

## 2. הנפקת אגרות חוב

2.1. החברה תנפיק עד 2,000,000,000 ש"ח של אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה שתיקבע במכרז על פי דוח הצעת המדף הראשון (ושלא תעלה על 3.40%).

הריבית על אגרות החוב (סדרה ג'), שהינה צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010, תשולם בתשלומים חצי שנתיים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2018 (תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010). קרן אגרות החוב (סדרה ג'), שהינה צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010, תיפרע בשלושה (3) תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2018 (כולל). התשלום הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2016 והתשלום האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2018 ביחד עם פירעון הקרן וכנגד החזרת אגרות החוב לחברה, והכל בהתאם לתנאים המפורטים באיגרת החוב המצ"ב בתוספת הראשונה לשטר זה.

## 2.2. הגדלת הסדרה

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 3.2 להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב (סדרה ג') נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו, בכל מחיר ובכל אופן שיראה לה, ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב (סדרה ג') נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודיןן של אגרות החוב (סדרה ג') הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על פי העניין, כדיןן אגרות החוב (סדרה ג') המונפקות בהנפקה זו. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שנסתיימו טרם מועד הנפקתן. על אף האמור לעיל, במקרה בו סדרת אגרות החוב (סדרה ג') הינה מדורגת - הגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') כפי שיהיה באותה עת.

אגרות החוב (סדרה ג') עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

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

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ג'), ותפרסם דוח מיידי בסמוך לפני הגדלת סדרת אגרות החוב בדבר שיעור הניכיון המשוקלל האחד ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ג') האמורות, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מיידי, בסמוך לאחר קבלת הודעת רשות המיסים ולפני הגדלת סדרת אגרות החוב על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור הניכיון האחד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ג'). החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב (סדרה ג'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב (סדרה ג') טרם הגדלת הסדרה האמורה. במקרה זה נישום



שהחזיק אגרות חוב (סדרה ג') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב האמורות, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

### 2.3. 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 3.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

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

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

3.2. כל חברה בת של החברה ו/או חברה בשליטתה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או חברה בשליטת בעל השליטה בחברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 3.1 לעיל) (להלן: "תאגיד קשור") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ג'). אגרות החוב (סדרה ג') אשר תוחזקנה כאמור על ידי תאגיד קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב). לענין עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יחולו הוראות סעיפים 1 ו-6(ו) לתוספת השנייה לשטר הנאמנות. במקרה של רכישת ו/או מכירה של אגרות חוב על ידי תאגיד קשור כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה ו/או המכירה כאמור וכן תמסור על כך דיווח מיידי. כמו כן, לענין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב, יחול גם האמור בסעיף 6(ו) לתוספת השנייה לשטר זה.

3.3. אין באמור בסעיף 3 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

### 4. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים כהגדרתה בסעיף 5.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של איגרת החוב, אם וככל שתחול) והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), ככל שמשתלמים, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות

עליה על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג') 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.

## **5. אי הבטחת אגרות החוב**

- 5.1. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.
- 5.2. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת. בהתקשרותו בשטר 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.

- 5.3. 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 בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב או במתן הודעה למי מהם על כך.

## **6. דרגת עדיפות**

- כל אגרות החוב (סדרה ג') אשר יכול ותוצענה, תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגיןן, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

## **7. זכות להעמדה לפירעון מיידי**

- 7.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 7.2 לפי הענין:

- 7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב בתוך 45 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

- 7.1.2. אם יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

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

7.1.4. אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר תוך 60 ימים מיום הטלתו, ובלבד שלדעת הנאמן יהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

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

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

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

7.1.8. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם לדעת הנאמן קיים חשש ממשי שהחברה תחדל מלשלם את תשלומיה או שהחברה תחדל מטעמי חדלות פירעון מלהמשיך בעסקיה.

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

7.1.10. אם בוצעה מכירה של כל או כמעט כל נכסי או פעילות החברה.

7.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו :

7.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 76.2.4 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה ג'), בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 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 7.1 לעיל שבגינו זומנה האסיפה וזאת להנחת דעתו הסבירה של הנאמן ועד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור לעיל. מובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מן הנאמן מלזמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במועד מוקדם יותר ובלבד שהנאמן לא יוכל להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי אלא בכפוף למועדים המפורטים בסעיף 7.2 זה.

7.2.2. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 6.2.1 לעיל

התקבלה כהחלטה מיוחדת (כהגדרתה בסעיף 1.6 לעיל), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג'), ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של 15 ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו.

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

7.2.4. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 30 הימים האמורים (בסעיף 6.2.1 לעיל) ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 6.2.2 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא פנייה קודמת מראש ובכתב לחברה בה יציין את הסיבות לקיצור ובתנאי שלא התקבלה מן החברה תשובה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההודעה כאמור.

7.2.5. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מידי מיד לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם במערכת המגנ"א ובלבד שהחברה הינה תאגיד מדווח באותה עת.

## **8. תביעות והליכים בידי הנאמן**

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

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מידי והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 7 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל ולא מכח סעיף 7 זה.

8.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

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

8.4. 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 ההוראותיה 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.

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

8.6. במקרים כאמור בסעיפים 7.3 ו- 7.5 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי, ולא ימנע מלפעול (לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) אם ההימנעות עשויה לסכן באופן ממשי את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

## 9. נאמנות על התקבולים

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

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

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

הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייבת החברה למחזיקים. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את מלוא סכום החוב לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. הנאמן רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים המחזיקים לנאמן מכח שטר נאמנות זה.

## 10. סמכות לעכב חלוקת כספים

10.1. למרות האמור בסעיף 8 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ-3,000,000 ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או

מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח ישלם הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כאמור בסעיף 8 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאוחר מאחת שלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף לא הגיעו כדי 3,000,000 ש"ח.

#### **11. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן**

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו-10 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

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

11.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 10.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

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

11.4. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 10.3 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

11.5. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 10.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 13 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות.

11.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ג'). לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 10.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 10.5 לעיל בשינויים המחויבים.

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

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

## **12. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן**

12.1. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין איגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 10 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

## **13. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי**

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן, ריבית והפרשי הצמדה בהתאם להוראות סעיפים 8, 9 ו-10 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.

13.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

13.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שנתיים לו על ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

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

#### **14. השקעת כספים**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידי, בבנקים המדורגים בדירוג AA- ומעלה, בשמו או בפקודתו, בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל או ניירות ערך אחרים שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג AA- או דירוג מקביל לכך.

#### **15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב (סדרה ג') טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;

15.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי הנאמן בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, הכלול בפנקס ו/או במסמך בו עיין נציג הנאמן כאמור. לצורך כך, הנאמן וכל נציג מטעמו יחתמו על כתב סודיות בנוסח המצ"ב כנספח 16.2 לשטר נאמנות זה.

15.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ-4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, וכן בכל מקרה בו מונה לנכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפקד 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.

15.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-3 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש.

15.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן מידע זה עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב



ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, ופועל במיומנות וסבירות. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו כאמור יישמר על ידם בסודיות והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר נאמנות זה והנאמן וכל נציג מורשה משלו כאמור יחתמו לצורך כך על כתב סודיות בנוסח המצורף כנספח 15.2 לשטר זה, לרבות לצורך הצגתו באסיפות מחזיקי אגרות חוב לשם קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם ובמקרה כזה יחייב הנאמן את מחזיקי אגרות החוב לשמור בסודיות את המידע שנמסר להם באמצעות חתימה על כתב התחייבות לשמירת סודיות המצורף כנספח 15.2 לשטר זה, אלא אם המידע הפך להיות מידע הידוע לציבור, שלא עקב הפרת חובת הסודיות של הנאמן ו/או מי ממחזיקי אגרות החוב. מסמכים ו/או אינפורמציה שימסרו לנאמן, בהתאם לסעיף זה, ימסרו בתנאי שמסירתם אינה מהווה עבירה של שימוש במידע פנים כהגדרתה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ובכפוף להתחייבות הנאמן ו/או מי שימנה מטעמו כאמור לשמירת סודיות.

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

15.7. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מתאריך שטר נאמנות זה לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרבן וריבית) בקובץ Excel.

15.8. 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.

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

15.10. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 14.5 לעיל.

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

15.12. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 26 להלן.

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

## 16. התחייבויות נוספות

לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 6 לעיל, תבצע החברה, מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות ככל שתהיינה סבירות :

16.1. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר נאמנות זה.

16.2. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה כמועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר זה.

## **17. דיווח על ידי הנאמן**

17.1. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר וללא שיהוי ובכפוף להוראות הדין על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

17.2. הנאמן יערוך עד תום הרבעון השני של כל שנה קלנדרית דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדו"ח השנתי").

הדו"ח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים :

17.2.1. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

17.2.2. דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

17.2.3. המחזיקים רשאים לעיין בדו"ח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדו"ח על פי דרישה.

17.3. הנאמן ישלח למחזיקי אגרות החוב הודעה על כל אירוע חריג שאירע בחברה שעלולה להיות לו השפעה מהותית על זכויות מחזיקי אגרות החוב, בסמוך לאחר היודע לו על כך בפועל. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי החברה על פי הדין.

## **18. שכר נאמן**

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע בנספח שכר הטרחה המצורף.

## **19. סמכויות מיוחדות**

19.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין ולפעול לפי 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 פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי איגרות החוב והחברה, לפי דרישתם.

19.2. 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 ו/או בחוסר תום-לב. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום בו הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

19.3. 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.

19.4. 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 פעל הנאמן ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או בחוסר סבירות.

## **20. 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 בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או הוצאותיו של שלוח אשר נכח מטעם הנאמן באסיפות של מחזיקי אגרות החוב או 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 17 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.

## **21. שיפוי לנאמן**

21.1. הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי מהחברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות שביצע או שעליו לבצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר זה, ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה. היה

והחברה לא תעמיד שיפוי כאמור בתוך 60 ימים ממועד דרישת הנאמן, ישפו מחזיקי אגרות החוב את הנאמן בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או יוציא כאמור, בקשר לפעולות שביצע או שעליו לבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי:

21.1.1. הנאמן לא יהיה זכאי לדרוש שיפוי כאמור מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי.

21.1.2. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויב באחריות כזו על פי פסק דין סופי או על פי פשרה שנסיימה כלפי צד שלישי, שאינו נמנה על מחזיקי אגרות החוב.

21.2. זכות השיפוי האמורה בסעיף 20.1 לעיל כפופה לתנאים הבאים:

21.2.1. ההוצאות בשל אחריות בנזקים הינן סבירות.

21.2.2. הנאמן פעל בתום לב ותוך הפעלת שיקול דעת סביר, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידו, בהתאם להוראות הדין ועל פי שטר נאמנות זה.

21.2.3. זכות השיפוי כאמור, לא תחול בגין הוצאות סבירות ששולמו לנאמן על פי סעיף 17 לעיל.

21.3. בכפוף להוראות סעיפים 20.1 ו-20.2 לעיל, מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות באופן סביר לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן לא פעל בחוסר תום לב וכי פעל בהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה.

21.4. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה. על אף האמור לעיל, הנאמן לא ימנע מפעולה אם יש בשיהוי או עיכוב כאמור בכדי לגרום לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

21.5. על אף כל האמור בסעיף 20 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב, ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר זה ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, לנקוט בהליכים משפטיים, ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן מטעמי חדלות פירעון, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט. יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את נקיטת ההליכים המשפטיים עד לכינוס האסיפה בכל מקרה בו עיכוב כאמור עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו מחזיקי אגרות החוב יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי אגרות החוב כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה, ככל שאלו חלות על פי שטר זה, לשאת ולכסות בכל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור.

## **22. הודעות**

- 22.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי פרסום דיווח מידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ובמקרים המפורטים להלן תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א או בעיתונות, לפי הענין).
- 22.2. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח למחזיקי אגרות החוב בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, ובלבד שלחברה לא תהיה התנגדות או מניעה סבירה מלפרסם את הדו"ח בנוסח שיועבר על ידי הנאמן.
- 22.3. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי שליחתה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט בפנקס. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.
- 22.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו ע"י החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה.
- 22.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

## **23. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב (סדרה ג') ושטר הנאמנות**

23.1. בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה, למעט בנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלומים), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, ליתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן.

23.2. בכפוף להוראות החוק ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

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

23.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן ממשי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, למעט שינוי הנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלומים), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, ליתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן, ובלבד שהודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 17 לעיל.

23.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), שנכחו בה 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 בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

23.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 22.1, סעיף 22.2 או סעיף 22.3 לעיל, ללא שיהיו בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

23.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו ובהקדם האפשרי הניתן.

## **24. פנקס מחזיקי אגרות החוב**

24.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם בפנקס כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכן כל מחזיקי אגרות חוב יהיו רשאים לעיין בפנקס האמור בכל זמן סביר. החברה רשאית לסגור את הפנקס מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלנה ביחד על שלושים יום בכל שנה.

24.2. 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.

## **25. תעודות ופיצול תעודות**

25.1. 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").

25.2. 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.

## **26. פקיעת כהונתו של הנאמן**

- 26.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.
- 26.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 3 חודשים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.
- 26.3. במקרה בו תירשמה אגרות החוב למסחר בבורסה - רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו.
- 26.4. הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר

לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות  
ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על ידי החברה, בכפוף לאישור  
אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 25.8 להלן.

26.5. החברה תודיע לבעלי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.

26.6. המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות  
החוב, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על פי  
הצבעת מחזיק אחד או יותר באי כוחם המחזיקים חמישים אחוזים (50%) לפחות מן היתרה  
האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 25.8 להלן.

26.7. פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, אשר יהא חברה הרשומה  
בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על פי החוק  
וזאת לתקופה בתנאים שיראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד  
למינוי נאמן אחר.

26.8. מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על פי הוראות סעיף 25 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות  
חוב בהחלטה על פי הצבעת מחזיק אחד או יותר או באי כוחם המחזיקים בחמישים אחוזים  
(50%) לפחות מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב.

26.9. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה,  
והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן  
לבצע פעולות על פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות,  
נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם  
החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע  
מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו,  
שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על  
פי כל דין.

26.10. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

## **27. דיווח לנאמן**

27.1. החברה תערוך ותמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב:

27.1.1. 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.

27.1.2. כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על ידי החברה. פרסום  
כאמור במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

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



27.3. דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') או על הפסקת הדירוג.

**28. 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.

**29. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים **בתוספת השנייה** לשטר זה.

**30. מענים**

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

**31. 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.

**32. 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:**

---

**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ**

---

**חברת פרטנר תקשורת בע"מ**

אני הח"מ, אילנית קיסוס, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת פרטנר תקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: מר דוד אבנר ומר עמנואל אבנר, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

---

**עורך דין**

## חברת פרטנר תקשורת בע"מ

### תוספת ראשונה

#### תעודת איגרות חוב (סדרה ג')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון בשלושה תשלומים שנתיים שווים בשנים 2016 עד 2018 (כולל), הנושאת ריבית שנתית שהינה צמודה למדד המחירים לצרכן כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם.

#### מספר תעודה:

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו \_\_\_\_\_ ש"ח.  
הבעלים הרשום של איגרות החוב שבתעודה זו \_\_\_\_\_

1. תעודה זו מעידה, כי חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן: "החברה") תשלם ביום 30 בדצמבר, של כל אחת מהשנים 2016 עד 2018 (כולל) שליש מערך 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 15 באפריל 2010 בין החברה מצד אחד לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי שיכנה מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות" בהתאמה).
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע שיקבע במכרז (ולא יעלה על 3.40%), והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. קרן אגרת חוב זו והריבית עליה תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ג' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו ("אגרות החוב (סדרה ג')"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 15 בחודש אפריל, 2010 אשר נחתם בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן"), ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב (סדרה ג'). 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 (סדרה ג') 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 (סדרה ג') 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 (סדרה ג') 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 (סדרה ג'), שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף ובלבד שהגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') כפי שיהיה באותה עת.
9. כל העברה של אגרות החוב (סדרה ג') כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 8 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (סדרה ג').

נחתם על-ידי החברה ביום \_\_\_\_\_.

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: \_\_\_\_\_ מורשה חתימה: \_\_\_\_\_

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת פרטנר תקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ח: \_\_\_\_\_ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

\_\_\_\_\_, עו"ד

## התנאים הרשומים מעבר לדף

### 1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

- "החברה" -** חברת פרטנר תקשורת בע"מ;
- "שטר זה" או "שטר הנאמנות" -** שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
- "הנאמן" -** הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
- "תשקיף המדף" -** תשקיף מדף של החברה מיום 3 בספטמבר 2009;
- "דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף" -** דוח הצעת מדף של החברה להנפקה ורישום למסחר של אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה ג'), אשר צפוי להתפרסם בחודש אפריל 2010.
- "החוק" -** חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
- "פנקס" -** פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה;
- "בורסה" -** הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- "מדד המחירים לצרכן" או "המדד" -** מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על-ידי גוף או מוסד כאמור, ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על-ידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג'), בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידי.
- "המדד הידוע" בתאריך כלשהו -** המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך.
- "המדד היסודי" -** מדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010, כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010.

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

על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב (סדרה ג') תחול הגנה, קרי: במידה והמדד הידוע במועד הקבוע לתשלום הקרן ו/או הריבית יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

**"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -** כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

**"קרן" -** הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג').

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

**"החברה לרישומים" -** החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.

**"אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ג')" -** אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, על תוספותיו, אשר תונפקנה מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

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

**"מסלוקת הבורסה" -** מסלוקת 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**

אגרות החוב (סדרה ג') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת ונושאות ריבית שנתית קבועה שתיקבע במכרז על פי דוח ההצעה הראשון (שלא תעלה על 3.40%), והינן צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010.

### **2.1. הגדלת הסדרה**

לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 2.2 לשטר הנאמנות.

## 2.2. הנפקת ניירות ערך נוספים

לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 2.3 לשטר הנאמנות.

## 2.3. אי הבטחת אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר..

## 3. הקרן

3.1. קרן אגרות החוב (סדרה ג'), שהינה צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010 כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010, תיפרע בשלושה (3) תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2018 (כולל) (הפרעון הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2016 והפרעון האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2018).

3.2. על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב (סדרה ג') תחול הגנה, קרי: במידה והמדד הידוע במועד הקבוע לתשלום הקרן ו/או הריבית יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי. בסעיף זה "המדד היסודי" הוא מדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010, כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010..

3.3. על פי האמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה ג').

## 4. הריבית

הקרן של אגרות החוב (סדרה ג') תישא ריבית לפי המנגנון המפורט להלן:

### 4.1. ריבית על קרן אשר צמודה למדד

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תישא ריבית שנתית בשיעור אחיד שייקבע במכרז, כמפורט בדוח הצעת המדף. תשלום הריבית הראשון של אגרות החוב (סדרה ג') ישולם ביום 30 ביוני 2010 עבור התקופה המתחילה ביום 21 באפריל 2010 (יום הסליקה) והמסתיימת ביום 30 ביוני 2010 ("תקופת הריבית הראשונה של סדרה ג'"), כאשר הריבית מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה האמורה. תשלומי הריבית שלאחר מכן יהיו בגובה שיעור הריבית השנתית חלקי שניים (מספר תשלומי הריבית בשנה) וישולמו עבור התקופה המתחילה ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים במועד התשלום הריבית הסמוך אחרי תחילתה.

על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב (סדרה ג') תחול הגנה, קרי: במידה והמדד הידוע במועד הקבוע לתשלום הקרן ו/או הריבית יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי. בסעיף זה "המדד היסודי" הוא מדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2010, כפי שפורסם ביום 15 באפריל 2010. החברה תפרסם את שיעור הריבית שייקבע במכרז כאמור, את שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה של סדרה ג' וכן את שיעור הריבית שישולם בכל תשלום ריבית חצי שנתי שלאחר תשלום תקופת הריבית הראשונה של סדרה ג'.

במסגרת דוח מיידי על תוצאות ההנפקה נשוא דוח הצעת המדף. תוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

4.2. על אף האמור בסעיף 4 זה ניתן יהיה להציע את אגרות החוב מכל סדרה כאמור, במסגרת של הצעה לא אחידה, כאמור בסעיף 1.19.1.4 לתשקיף, ובמקרה כאמור שיעור הריבית ומחיר היחידה לא ייקבעו במכרז, אלא יפורטו בדוח הצעת המדף.

4.3. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ג') יפורט בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית בהתאם למועדים הקבועים ביום הדגימה כהגדרתו לעיל, לפי העניין.

4.4. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה ג') ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

#### **5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב**

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה ג') ישולמו לאנשים אשר שמותיים יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') במועדים המפורטים בדוח ההצעה בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס 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. החברה תהא רשאית לקבוע בדוח הצעת מדף הראשון בגין סדרת אגרות החוב (סדרה ג') האם תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, ובמקרה שתשולם ריבית כאמור, תפרסם החברה דיווח מיידי ביחס לשיעור ומועדי פרסומה. לא קבעה החברה כאמור, לא תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום כאמור.

5.4. תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיפים 3 ו-4 לעיל.

5.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיים יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') 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 6 להלן.

5.6. 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 חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

5.7. לא מסר מחזיק אגרות החוב (סדרה ג') 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 אגרות החוב (סדרה ג'). 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. ריבית פיגורים

מובהר כי כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') אשר ישולם באיחור העולה על 5 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומם על פי שטר הנאמנות, וזאת מסיבות התלויות בחברה, ישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומם ועד למועד תשלומם בפועל. לענין זה, ריבית פיגורים פירושה שיעור הריבית המירבי שיהיה נהוג באותה עת בבנק לאומי לישראל בע"מ בגין יתרות חובה בחשבונות חוזרים דביטוריים או בחשבונות עו"ש במטבעי ישראל, שלא קיימת בהם מסגרת אשראי בתוקף, הגבוה מביניהם, אשר תחושב לפי מספר ימי האיחור. החברה תודיע בדיווח מיידי 2 ימי מסחר לפני התשלום בפועל של הקרן ו/או ריבית שלא שולמו עד המועד כאמור את שיעור הריבית המדויק שישולם אשר יכלול את הריבית בתוספת ריבית הפיגורים.

5.9. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ג') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

#### 6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

6.2. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 6.1 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

6.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 6.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי



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

6.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 6.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 6.3 לעיל בשינויים המחויבים.

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

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

## **7. העברת אגרות החוב**

7.1. בכפוף לאמור בסעיף 7.3 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 ההעברה 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.

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

7.3. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 8 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

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

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

## **8. פיצול תעודת אגרות החוב**

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

## **9. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ג')**

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב (סדרה ג') למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ג') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

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

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

9.3. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') 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.

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

9.5. 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, אך אגרות החוב (סדרה ג') תמחקנה מהמסחר בבורסה ויוחלו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

## **10. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד קשור**

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

## **11. הוראות כלליות**

11.1. 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.

11.2. 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.

11.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על פי החלטת האסיפה הכללית.

11.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטת בסעיף 6 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

## **12. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב**

לעניין זה ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

## **13. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השניה לשטר הנאמנות.

## **14. 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.

## **15. 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.

## **16. הודעות**

לעניין זה ראו סעיף 23 לשטר הנאמנות.

## **תוספת שנייה לשטר הנאמנות**

### **אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב**

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה. אם הנאמן מזמין אסיפה כזו, עליו לשלוח הודעה בכתב לחברה על היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו בה לדיון.

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

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות החוק והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

במקרה של עריכת אסיפות סוג אישור החלטה טעון אישורה בכל אחת מאסיפות סוג שזומנו ובאסיפת כלל המחזיקים באגרות החוב והכל ברוב הנדרש על פי הוראות שטר זה על נספחיו. על אף האמור לעיל, הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לקבוע, כי ההחלטה כאמור אינה טעונה אסיפה של מחזיקים קשורים או כי אסיפה כאמור לא תזומן.

2. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 (ארבעה עשר) ימים לפחות, או, במקרה שמטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבלת החלטה מיוחדת, הודעה מוקדמת של 21 (עשרים ואחד) ימים לפחות. בהודעה המוקדמת יפורטו המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון וקבלת החלטה מיוחדת תפרט ההודעה המוקדמת האמורה גם את עיקרי ההחלטה המוצעת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה למחזיקים בפחות מעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

4. 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.

5. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

(א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי כל דין, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 5(ה) להלן, יהיו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב באותה עת.

(ב) אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן, באותו המקום ובאותה השעה (מבלי צורך בהודעה נוספת) ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא אחריו (ללא צורך בהודעה נוספת), או ליום, מקום ושעה אחרים, כפי שמזמין האסיפה יקבע, ובתנאי שהמזמין יודיע שבעה (7) ימים מראש לפחות על דבר קיום אסיפה נדחית כאמור, באותו האופן בו ניתנה ההודעה על קיום האסיפה המקורית, ויצוין כי אם לא יהיה באסיפה הנדחית מניין חוקי כאמור לעיל יהיה המניין החוקי שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם האסיפה נדחתה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה ובלבד שבמקרה בו ידחה המשך קיום האסיפה למועד שיקדם מארבעה עשר ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית בדרך של פרסום דו"ח מיידי במערכת המגנ"א בלבד. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נדחית ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנדחית. לא ידונו באסיפה הנדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן ("החלטה מיוחדת") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה המחזיקים בלפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

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

(2) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתקיים אחד התנאים או יותר המפורטים בסעיף 8 לשטר הנאמנות;

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

(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 בשטר הנאמנות ואגרות חוב אלו לא תקנינה לתאגיד הקשור זכות להצביע באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב ולא תימננה לצורך מנין חוקי, והכל כל עוד הן מוחזקות על ידי התאגיד הקשור.

6. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.ג. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם בפנקס, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

7. (א) הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 5(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף לכל דין.

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

8. (א) כתב מינוי הממנה מיופה כח ו/או שלוח יהיה בכתב ויחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

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

9. הנאמן ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, לרישומם ולשמירתם בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.

10. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה או לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה.

11. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

12. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.

\* \* \*

כתב סודיות

\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ 2010

לכבוד

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

א.נ.

הנדון: התחייבות לסודיות

1. במסגרת או בקשר עם מילוי תפקידי כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות ג') של החברה על פי שטר נאמנות מיום \_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_, 2010 ("העבודה"), אקבל או אחשף למידע שאינו נחלת הכלל, לרבות, אך מבלי לגרוע, אינפורמציה, מידע או ידיעות מקצועיות, טכניות, כספיות, טכנולוגיות, מסחריות או אחרות הקשורות במישרין או בעקיפין לחברת פרטנר תקשורת בע"מ או לחברות אחרות בבעלותה או בשליטתה או הקשורות לה (להלן ביחד: "קבוצת פרטנר"), נהלי ו/או דרכי עבודה ו/או פעילות של קבוצת פרטנר וכן מידע מסחרי ועסקי מכל סוג אחר שאינו נחלת הכלל (ביחד: "מידע סודי").
2. ידוע לי כי אסור לי לגלות המידע הסודי לכל אדם וכן לא אהיה רשאי לעשות שימוש במידע הסודי לכל מטרה, הכל למעט לצורך העבודה.
- על אף האמור לעיל אהיה רשאי לגלות מידע, ככל שאהיה חייב לעשות כן לפי דרישת רשות מוסמכת בהתאם למינימום הנדרש לפי שיקול דעתי.
3. גילוי מידע סודי יעשה על ידי אך ורק לעובדים שלי ("מקבל מורשה") על בסיס הצורך לדעת בלבד. ידוע לי כי גילוי או שימוש במידע סודי על ידי מקבל מורשה שלא בהתאם להוראות מכתב זה דינו כדין גילוי או שימוש כאמור על ידי ואנקוט בכל האמצעים הדרושים להבטיח שמירת סודיותו של המידע.
4. ידוע לי כי גילוי המידע הסודי לכל אדם או גוף עלול להיות בניגוד לחוק ניירות ערך תשכ"ח – 1968. ידוע לי כי עקב היחשפותי למידע הסודי עלולות לחול עלי הגבלות שונות אם יגיע אלי מידע פנים כמשמעו בחוק ניירות ערך ואני נוקט ואנקוט בכל האמצעים הסבירים להבטיח שלא יהיה שימוש אסור במידע פנים בקשר למידע הסודי.
5. כל המסמכים שיימסרו לי על ידיכם שיגיעו לידי כתוצאה ו/או בקשר עם התקשרותי עמכם והקשורים, במישרין או בעקיפין, בקבוצת פרטנר ו/או פעילותן (לרבות כל העתק או עיבוד שלהם), (להלן ביחד "המסמכים") יהיו שייכים לכם בכל עת וייחשבו כרכושכם לכל צורך ועניין והם יוחזרו לכם על ידי לפי דרישתכם בחלוף 7 שנים ממועד סיום העבודה.
- לצורך האמור בהתחייבותי זו, המונח "מסמכים" יפורש ככולל כל אמצעי אגירת מידע שהוא, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אמצעי פיזי, מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי ו/או אלקטרו-אופטי.



6. התחייבויותיי לפי כתב זה הן בלתי מוגבלות בזמן וימשיכו לחול גם לאחר סיום העבודה מכל סיבה שהיא, הן בלתי חוזרות ובלתי ניתנות לביטול והן באות בנוסף, ולא במקום, כל חובה המוטלת עלי מכוח דין ו/או כל הסכם אחר. חתימת התחייבות זו אינה מקנה לי זכות לביצוע העבודה ותנאי העבודה יוסדרו במסמכים נפרדים בינינו.

7. התחייבויותיי במסמך זה הן כלפי כל אחת ואחת מהחברות בקבוצת פרטנר.

8. היה ויקבע על ידי ערכאה או רשות כל שהיא כי אין להתחייבות מההתחייבויות מסמך זה תוקף – תצומצם ההתחייבות, כדי השיעור המותר על פי דין באותה עת ולא יהיה בקביעה כאמור כדי לפגוע ביתר ההתחייבויות והזכויות על פי מסמך זה.

על אף האמור בנספח זה לעיל ובשטר הנאמנות על נספחיו, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב קבוצת פרטנר אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור.

**בכבוד רב,**

---

**חתימה**

---

**מספר זהות**

---

**שם מלא**

## שטר נאמנות

שנחתם ביום 15 באפריל 2010

בין:

**חברת פרטנר תקשורת בע"מ**

מרח' עמל 8, ראש העין

טל': 054-7814191; פקס': 054-7814193

(להלן: "החברה")

### מצד אחד

לבין:

**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ**

מרחוב הירקון 113, תל-אביב

טלפון: 03-5274867

פקס: 03-5271451

(להלן: "הנאמן")

### מצד שני

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <p>וביום 2 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון החברה פרסום תשקיף מדף (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף") לפיו החברה עשויה להנפיק במסגרת דוחות הצעת מדף, בין היתר, עד שש סדרות של אגרות חוב (סדרות ב' עד ז') שאינן המירות למניות החברה ועד שלוש סדרות של אגרות חוב (סדרות ח' עד י') הניתנות להמרה למניות החברה (להלן ביחד: "אגרות החוב");</p> | <p><b>הואיל</b></p>  |
| <p>וביום 2 בספטמבר 2009, חתמו החברה וזיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ ("זיו האפט") על שטר נאמנות ("שטר הנאמנות הראשון") בקשר עם תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 3 בספטמבר 2009 ("תשקיף המדף"), על-פיו רשאית החברה להנפיק, בין היתר, אגרות חוב (סדרה ד') של החברה ("אגרות החוב (סדרה ד')") או "אגרות החוב";</p>                             | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>והחברה מעוניינת לגייס כספים כנגד הנפקה של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, שאינן המירות למניות החברה, ואשר דורגו על ידי חברת Standard &amp; Poor's Maalot נכון למועד שטר זה בדירוג של ilAA-/stable, והכל כמפורט ובכפוף להוראות שטר נאמנות זה;</p>                                                                                  | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>ובכוונת החברה לפרסם על-פי תשקיף המדף, דוח הצעת מדף, אשר על-פיו תציע החברה לראשונה אגרות חוב (סדרה ד') ("דוח הצעת המדף");</p>                                                                                                                                                                                                    | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>ועל-פי הוראות רשות ניירות ערך, זיו האפט אינה יכולה לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') עקב חשש לניגוד עניינים, והנאמן הסכים לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') חלף זיו האפט, בכפוף לכך שתנאי שטר הנאמנות הראשון יחייבו את החברה ואת הנאמן;</p>                                                                                       | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>ולצורך התקשרות החברה עם הנאמן בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'), נערך שטר נאמנות זה, אשר ביחס לאגרות החוב (סדרה ד') בלבד, מחליף את שטר הנאמנות הראשון (להלן: "שטר</p>                                                                                                                                                          | <p><b>והואיל</b></p> |

## **הנאמנות" או "השטר";**

|               |                                                                                                                                                                                                               |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>והואיל</b> | והחברה מצהירה בזאת כי אין לגביה כל מניעה על-פי כל דין או הסכם שהחברה כפופה לו להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה ;                                                                                                |
| <b>והואיל</b> | והצדדים מעוניינים להשלים את פרטי איגרות החוב (סדרה ד') בתנאים הקונקרטיים של איגרות החוב (סדרה ד'), כפי שיבואו לידי ביטוי בדוח הצעת המדף שתפרסם החברה וכמפורט להלן ;                                           |
| <b>והואיל</b> | והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות ;                                                                                                                            |
| <b>והואיל</b> | 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 ; |
| <b>והואיל</b> | ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן ;                                                                                                                                              |
| <b>והואיל</b> | והחברה מצהירה כי אין מניעה על פי כל דין, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה ;                                                                                                                              |
| <b>והואיל</b> | 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 ;                   |
| <b>והואיל</b> | והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי איגרות החוב ;                                                                                                                                      |

## לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

### 1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל 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, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- 1.5. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

|                                        |                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>"החברה" -</b>                       | חברת פרטנר תקשורת בע"מ;                                                                                                                                      |
| <b>"שטר זה" או "שטר הנאמנות" -</b>     | שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;                                                                              |
| <b>"הנאמן" -</b>                       | הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;                                                                 |
| <b>"תשקיף המדף" -</b>                  | תשקיף מדף של החברה מיום 3 בספטמבר 2009;                                                                                                                      |
| <b>"דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף" -</b> | דוח הצעת מדף של החברה להנפקה ורישום למסחר של אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה ד'), אשר צפוי להתפרסם בחודש אפריל 2010.                                        |
| <b>"החוק" -</b>                        | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;                                                                                         |
| <b>"פנקס" -</b>                        | פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה;                                                                                                               |
| <b>"בורסה" -</b>                       | הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;                                                                                                                            |
| <b>"קרן" -</b>                         | הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד').                                                                                                                          |
| <b>"החלטה מיוחדת" -</b>                | החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות |

החוב (סדרה ד') שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

**"החברה לרישומים" -** החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.

**"אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ד')"** - אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, על תוספותיו, אשר תונפקנה מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

**"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -** האנשים ששם רשום בזמן הנדון בפנקס כבעלי אגרות החוב, ובמקרה של בעלים במשותף – הבעלים המשותף הרשום ראשון בפנקס או מי שלזכותם רשומה אצל חבר בורסה אגרת חוב ואותה אגרת חוב נכללת בין אגרות החוב הרשומות בפנקס על שם החברה לרישומים.

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

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

**"חברה מדרגת" -** חברה מדרגת אשר אושרה על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.

**"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.

**"יום דגימה" -** היום הראשון של תקופת ריבית כלשהי.

## 2. הנפקת אגרות חוב

2.1. החברה תנפיק עד 2,000,000,000 ש"ח של אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת, נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור השווה למרווח שנתי קבוע שייקבע במכרז על פי דוח הצעת המדף הראשון (שלא יעלה על 1.25%) (להלן: "המרווח") בתוספת שיעור הריבית השנתית של תשואת המק"מ לשנה. על אף האמור לעיל, שיעור הריבית על פיו תחושב הריבית בתקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ד') יהיה שיעור ריבית בסיס שנתית של 2.2% בתוספת המרווח השנתי הקבוע כפי שייקבע במכרז.

הריבית על אגרות החוב, שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תשולם בארבעה (4) תשלומים רבעוניים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2021. תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010 והאחרון ביום 30 בדצמבר 2021, ביחד עם פירעון הקרן וכנגד החזרת אגרות החוב לחברה, והכל בהתאם לתנאים המפורטים באגרת החוב המצ"ב בתוספת הראשונה לשטר זה.

קרן אגרות החוב (סדרה ד'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תיפרע בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2021 (כולל) (התשלום הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2017 והתשלום האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2021).

## 2.2. הגדלת הסדרה

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 3.2 להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב (סדרה ד') נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד') שהונפקו, בכל מחיר ובכל אופן שיראה לה, ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב (סדרה ד') נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודיןן של אגרות החוב (סדרה ד') הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על פי העניין, כדין אגרות החוב (סדרה ד') המונפקות בהנפקה זו. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שנתיים טרם מועד הנפקתן. על אף האמור לעיל, במקרה בו סדרת אגרות החוב (סדרה ד') הינה מדורגת - הגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ד') כפי שיהיה באותה עת.

אגרות החוב (סדרה ד') עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

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

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ד'), ותפרסם דוח מיידי בסמוך לפני הגדלת סדרת אגרות החוב בדבר שיעור הניכיון המשוקלל האחד ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ד') האמורות, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מיידי, בסמוך לאחר קבלת הודעת רשות המיסים ולפני הגדלת סדרת אגרות החוב על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור הניכיון האחד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ד'). החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב (סדרה ד'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

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

### 2.3. 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 3.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

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

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

3.2. כל חברה בת של החברה ו/או חברה בשליטתה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או חברה בשליטת בעל השליטה בחברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 3.1 לעיל) (להלן: "תאגיד קשור") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ד'). אגרות החוב (סדרה ד') אשר תחזקנה כאמור על ידי תאגיד קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב). לענין עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יחולו הוראות סעיפים 1 ו-6(ו) לתוספת השנייה לשטר הנאמנות. במקרה של רכישת ו/או מכירה של אגרות חוב על ידי תאגיד קשור כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה ו/או המכירה כאמור וכן תמסור על כך

דיווח מיידי. כמו כן, לעניין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי איגרות החוב, יחול גם האמור בסעיף 6(ו) לתוספת השנייה לשטר זה.

3.3. אין באמור בסעיף 3 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

#### 4. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים כהגדרתה בסעיף 5.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של איגרת החוב, אם וככל שתחול) והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), ככל שמשתלמים, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד') 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.

#### 5. אי הבטחת אגרות החוב

5.1. אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.

5.2. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת. בהתקשרותו בשטר 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.

5.3. 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 בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב או במתן הודעה למי מהם על כך.

#### 6. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב (סדרה ד') אשר יכול ותוצענה, תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגין, פרי פסו, בינן לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

#### 7. זכות להעמדה לפירעון מיידי

7.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 7.2 לפי הענין:



7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב בתוך 45 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

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

7.1.4. אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר תוך 60 ימים מיום הטלתו, ובלבד שלדעת הנאמן יהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

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

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

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

7.1.8. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם לדעת הנאמן קיים חשש ממשי שהחברה תחדל מלשלם את תשלומיה או שהחברה תחדל מטעמי חדלות פירעון מלהמשיך בעסקיה.

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

7.1.10. אם בוצעה מכירה של כל או כמעט כל נכסי או פעילות החברה.

7.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו :

7.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 76.2.4 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל

היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה ד'), בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי הסביר. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטול ו/או להפסקתו של האירוע המפורט בסעיף 7.1 לעיל שבגינו זומנה האסיפה וזאת להנחת דעתו הסבירה של הנאמן ועד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור לעיל. מובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מן הנאמן מלזמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') במועד מוקדם יותר ובלבד שהנאמן לא יוכל להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי אלא בכפוף למועדים המפורטים בסעיף 7.2 זה.

7.2.2. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 6.2.1 לעיל התקבלה כהחלטה מיוחדת (כהגדרתה בסעיף 1.6 לעיל), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד'), ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של 15 ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגינו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו.

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

7.2.4. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 30 הימים האמורים (בסעיף 6.2.1 לעיל) ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 6.2.2 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת באופן מהותי את זכויות מחזיקי איגרות החוב, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא פנייה קודמת מראש ובכתב לחברה בה יציין את הסיבות לקיצור ובתנאי שלא התקבלה מן החברה תשובה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההודעה כאמור.

7.2.5. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם במערכת המגנ"א ובלבד שהחברה הינה תאגיד מדווח באותה עת.

## **8. תביעות והליכים בידי הנאמן**

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

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 7 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל ולא מכח סעיף 7 זה.

8.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

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

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

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

8.6. במקרים כאמור בסעיפים 7.3 ו- 7.5 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי, ולא ימנע מלפעול (לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) אם ההימנעות עשויה לסכן באופן ממשי את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

## 9. נאמנות על התקבולים

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

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

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

הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייבת החברה למחזיקים. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את מלוא סכום החוב לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. הנאמן רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים המחזיקים לנאמן מכח שטר נאמנות זה.

#### **10. סמכות לעכב חלוקת כספים**

10.1. למרות האמור בסעיף 8 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ-3,000,000 ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולחלליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח ישלם הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') כאמור בסעיף 8 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידו הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאחר מאחת לשלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף לא הגיעו כדי 3,000,000 ש"ח.

#### **11. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן**

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו-10 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

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

11.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 10.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

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

11.4. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 10.3 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות

המצויות ברשותה למחזיקי איגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

11.5. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 10.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 13 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל מממוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות.

11.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד'). לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 10.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 10.5 לעיל בשינויים המחויבים.

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

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

## **12. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן**

12.1. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין איגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 10 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

## **13. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי**

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן, ריבית והפרשי הצמדה בהתאם להוראות סעיפים 8, 9 ו-10 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.

13.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

13.3. 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.

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

#### **14. השקעת כספים**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר 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.

#### **15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב (סדרה ד') טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;

15.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי הנאמן בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, הכלול בפנקס ו/או במסמך בו עיין נציג הנאמן כאמור. לצורך כך, הנאמן וכל נציג מטעמו יחתמו על כתב סודיות בנוסח המצ"ב כנספח 16.2 לשטר נאמנות זה.

15.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ-4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, וכן בכל מקרה בו מונה לנכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק

זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בהקדם האפשרי בכל האמצעים הסבירים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

15.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-3 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש.

15.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן מידע זה עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, ופועל במיומנות וסבירות. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו כאמור יישמר על ידם בסודיות והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר נאמנות זה והנאמן וכל נציג מורשה משלו כאמור יחתמו לצורך כך על כתב סודיות בנוסח המצורף כנספח 15.2 לשטר זה, לרבות לצורך הצגתו באסיפות מחזיקי אגרות חוב לשם קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם ובמקרה כזה יחייב הנאמן את מחזיקי אגרות החוב לשמור בסודיות את המידע שנמסר להם באמצעות חתימה על כתב התחייבות לשמירת סודיות המצורף כנספח 15.2 לשטר זה, אלא אם המידע הפך להיות מידע הידוע לציבור, שלא עקב הפרת חובת הסודיות של הנאמן ו/או מי ממחזיקי אגרות החוב. מסמכים ו/או אינפורמציה שימסרו לנאמן, בהתאם לסעיף זה, ימסרו בתנאי שמסירתם אינה מהווה עבירה של שימוש במידע פנים כהגדרתה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ובכפוף להתחייבות הנאמן ו/או מי שימנה מטעמו כאמור לשמירת סודיות.

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

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

15.8. 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.

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

15.10. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 14.5 לעיל.

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

15.12. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 26 להלן.

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

#### **16. התחייבויות נוספות**

16.1. לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מידי על פי הוראות סעיף 6 לעיל, תבצע החברה, מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות ככל שתהיינה סבירות :

16.2. 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.

16.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה כמועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר זה.

#### **17. דיווח על ידי הנאמן**

17.1. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר וללא שיהוי ובכפוף להוראות הדין על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

17.2. הנאמן יערוך עד תום הרבעון השני של כל שנה קלנדרית דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן : "הדו"ח השנתי").

הדו"ח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים :

17.2.1. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

17.2.2. דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

17.2.3. המחזיקים רשאים לעיין בדו"ח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדו"ח על פי דרישה.



17.3. הנאמן ישלח למחזיקי אגרות החוב הודעה על כל אירוע חריג שאירע בחברה שעלולה להיות לו השפעה מהותית על זכויות מחזיקי אגרות החוב, בסמוך לאחר היוודע לו על כך בפועל. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי החברה על פי הדין.

## 18. שכר נאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע בנספח שכר הטרחה המצורף.

## 19. סמכויות מיוחדות

19.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה להזמין ולפעול לפי 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 פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם.

19.2. 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 ו/או בחוסר תום-לב. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום בו הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

19.3. 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.

19.4. 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 פעל הנאמן ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או בחוסר סבירות.

## 20. 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 בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את

שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או הוצאותיו של שלוח אשר נכח מטעם הנאמן באסיפות של מחזיקי אגרות החוב או 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 17 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.

## 21. שיפוי לנאמן

21.1. הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי מהחברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות שביצע או שעליו לבצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר זה, ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה. היה והחברה לא תעמיד שיפוי כאמור בתוך 60 ימים ממועד דרישת הנאמן, ישפו מחזיקי אגרות החוב את הנאמן בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או יוציא כאמור, בקשר לפעולות שביצע או שעליו לבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי:

21.1.1. הנאמן לא יהיה זכאי לדרוש שיפוי כאמור מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי.

21.1.2. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויב באחריות כזו על פי פסק דין סופי או על פי פשרה שנסיימה כלפי צד שלישי, שאינו נמנה על מחזיקי אגרות החוב.

21.2. זכות השיפוי האמורה בסעיף 20.1 לעיל כפופה לתנאים הבאים:

21.2.1. ההוצאות בשל אחריות בנזקים הינן סבירות.

21.2.2. הנאמן פעל בתום לב ותוך הפעלת שיקול דעת סביר, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידו, בהתאם להוראות הדין ועל פי שטר נאמנות זה.

21.2.3. זכות השיפוי כאמור, לא תחול בגין הוצאות סבירות ששולמו לנאמן על פי סעיף 17 לעיל.

21.3. בכפוף להוראות סעיפים 20.1 ו-20.2 לעיל, מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות באופן סביר לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים

הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן לא פעל בחוסר תום לב וכי פעל בהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה.

21.4. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה. על אף האמור לעיל, הנאמן לא ימנע מפעולה אם יש בשיהוי או עיכוב כאמור בכדי לגרום לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

21.5. על אף כל האמור בסעיף 20 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב, ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר זה ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, לנקוט בהליכים משפטיים, ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן מטעמי חדלות פירעון, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט. יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את נקיטת ההליכים המשפטיים עד לכינוס האסיפה בכל מקרה בו עיכוב כאמור עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו מחזיקי אגרות החוב יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי אגרות החוב כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה, ככל שאלו חלות על פי שטר זה, לשאת ולכסות בכל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור.

## **22. הודעות**

22.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי פרסום דיווח מיידית במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ובמקרים המפורטים להלן תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א או בעיתונות, לפי הענין).

22.2. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח למחזיקי אגרות החוב בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, ובלבד שלחברה לא תהיה התנגדות או מניעה סבירה מלפרסם את הדו"ח בנוסח שיועבר על ידי הנאמן.

22.3. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי שליחתה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט בפנקס. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב

כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

22.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו ע"י החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לחברה.

22.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

## **23. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב (סדרה ד') ושטר הנאמנות**

23.1. בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה, למעט בנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלום), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, לויתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן.

23.2. בכפוף להוראות החוק ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

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

23.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן ממשי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, למעט שינוי הנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלום), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, לויתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן, ובלבד שהודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזיר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 17 לעיל.

23.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), שנכחו בה 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 בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

23.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 22.1, סעיף 22.2 או סעיף 22.3 לעיל, ללא שיהיו בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

23.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו בהקדם האפשרי הניתן.

#### **24. פנקס מחזיקי אגרות החוב**

24.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם בפנקס כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכן כל מחזיקי אגרות חוב יהיו רשאים לעיין בפנקס האמור בכל זמן סביר. החברה רשאית לסגור את הפנקס מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלנה ביחד על שלושים יום בכל שנה.

24.2. 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.

#### **25. תעודות ופיצול תעודות**

25.1. 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").

25.2. 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.

## 26. פקיעת כהונתו של הנאמן

- 26.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.
- 26.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 3 חודשים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.
- 26.3. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו.
- 26.4. הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 25.8 להלן.
- 26.5. החברה תודיע לבעלי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 26.6. המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על פי הצבעת מחזיק אחד או יותר או באי כוחם המחזיקים חמישים אחוזים (50%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 25.8 להלן.
- 26.7. פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על פי החוק וזאת לתקופה בתנאים שיראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.
- 26.8. מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על פי הוראות סעיף 25 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות חוב בהחלטה על פי הצבעת מחזיק אחד או יותר או באי כוחם המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב.
- 26.9. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין.

26.10. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

## **27. דיווח לנאמן**

27.1. החברה תערוך ותמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב:

27.1.1. 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.

27.1.2. כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על ידי החברה. פרסום כאמור במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

27.2. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב (סדרה ד').

27.3. דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ד') או על הפסקת הדירוג.

## **28. 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.

## **29. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר זה.

## **30. מענים**

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

## **31. 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.

## **32. 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:**

---

**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ**

---

**חברת פרטנר תקשורת בע"מ**

אני הח"מ, אילנית קיסוס, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת פרטנר תקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: מר דוד אבנר ומר עמנואל אבנר, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

---

**עורך דין**



## חברת פרטנר תקשורת בע"מ

### תוספת ראשונה

#### תעודת איגרות חוב (סדרה ד')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים בשנים 2017 עד 2021 (כולל), הנושאת 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 איגרות החוב שבתעודה זו \_\_\_\_\_

1. תעודה זו מעידה, כי חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן: "החברה") תשלם ביום 30 בדצמבר, של כל אחת מהשנים 2017 עד 2021 (כולל) 20% מערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כחגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום 15 באפריל 2010 בין החברה מצד אחד לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי שיכנה מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות" בהתאמה).
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור משתנה, השווה למרווח שנתי קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 1.25%) בתוספת שיעור תשואת המק"מ לשנה, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו תהיה לא צמודה (קרן וריבית), והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ד' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו ("אגרות החוב (סדרה ד')"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 15 בחודש אפריל, 2010 אשר נחתם בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן"), ואין מובטחות בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב (סדרה ד'). 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 (סדרה ד') 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 (סדרה ד') 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 (סדרה ד') 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 (סדרה ד'), שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף ובלבד שהגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ד') כפי שיהיה באותה עת.
9. כל העברה של אגרות החוב (סדרה ד') כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 8 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (סדרה ד').

נחתם על-ידי החברה ביום \_\_\_\_\_.

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: \_\_\_\_\_

מורשה חתימה: \_\_\_\_\_

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת פרטנר תקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: \_\_\_\_\_ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

\_\_\_\_\_, עו"ד

## התנאים הרשומים מעבר לדף

### 1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>"החברה"</b> -                          | חברת פרטנר תקשורת בע"מ;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>"שטר זה" או "שטר הנאמנות"</b> -        | שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>"הנאמן"</b> -                          | הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>"תשקיף המדף"</b> -                     | תשקיף מדף של החברה מיום 3 בספטמבר 2009;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>"דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף"</b> -    | דוח הצעת מדף של החברה להנפקה ורישום למסחר של אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה ד'), אשר צפוי להתפרסם בחודש אפריל 2010.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>"החוק"</b> -                           | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>"פנקס"</b> -                           | פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>"בורסה"</b> -                          | הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>"מדד המחירים לצרכן" או "המדד"</b> -    | 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, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידי. |
| <b>"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"</b> - | כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>"קרן"</b> -                            | הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד').                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>"החלטה מיוחדת"</b> -                   | החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'),                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

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

- "החברה לרישומים" -** החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.
- "אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ד')"** - אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשרטון זה, על תוספותיו, אשר תונפקנה מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.
- "יום מסחר"** - כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "מסלוקת הבורסה"** - מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
- "ריבית הבסיס"** - תשואת המק"מ לשנה, .
- "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.
- "יום דגימה"** - היום הראשון של תקופת ריבית כלשהי.

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

אגרות החוב (סדרה ד') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת ונושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור תשואת המק"מ לשנה בתוספת מרווח שנתי קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 1.25%) (להלן: " **הריבית השנתית** "). על אף האמור לעיל, שיעור הריבית על פיו תחושב הריבית בתקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ד') יהיה שיעור ריבית בסיס שנתית של 2.2% בתוספת המרווח השנתי הקבוע כפי שייקבע במכרז.

#### 2.1. הגדלת הסדרה

לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 2.2 לשטר הנאמנות.

#### 2.2. הנפקת ניירות ערך נוספים

לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 2.3 לשטר הנאמנות.

#### 2.3. אי הבטחת אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר..

### 3. הקרו

קרן אגרות החוב (סדרה ד'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תיפרע בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2021 (כולל) (התשלום הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2017 והתשלום האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2021).

### 4. הריבית

הקרן של אגרות החוב (סדרה ד') תישא ריבית לפי המנגנון המפורט להלן:

4.1. ריבית שנתית משתנה בשיעור תשואת המק"מ לשנה בתוספת מרווח שנתי קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 1.25%) (להלן: " **הריבית השנתית** "), בהתאם לקבוע בדוח ההצעה.

בשטר זה, תשואת " **המק"מ לשנה** " תחושב ביום הדגימה (כהגדרתו בתשקיף המדף), כממוצע של תשואת מק"מ לשנה ב-5 ימי מסחר שלפני יום הדגימה. על אף האמור לעיל, שיעור הריבית על פיו תחושב הריבית בתקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ד') יהיה שיעור ריבית בסיס שנתית של 2.2% בתוספת המרווח השנתי הקבוע כפי שייקבע במכרז.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ד') תישא ריבית שנתית משתנה בשיעור תשואת המק"מ לשנה (ריבית הבסיס) בתוספת מרווח שנתי קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 1.25%). החברה תמסור בדיווח מיידי לא יאוחר מ-4 ימי מסחר מהיום הראשון של כל תקופת ריבית (יום הדגימה כהגדרתו בסעיף 1.31.3 לתשקיף המדף) את שיעור הריבית המדויק (ריבית בסיס בתוספת מרווח) שיישאו אגרות החוב (סדרה ד') בתקופת הריבית הרלוונטית ואת שיעור הריבית השנתית על בסיסו הוא נקבע. תשלומי הריבית, למעט בגין תקופת הריבית הראשונה,

יהיו בגובה שיעור הריבית השנתית חלקי ארבע (4) (מספר תשלומי הריבית בשנה) וישולמו עבור התקופה המתחילה ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים במועד תשלום הריבית הסמוך אחרי תחילתה. תשלום הריבית הראשון של אגרות החוב (סדרה ד') ישולם ביום 30 ביוני 2010 עבור התקופה המתחילה ביום 21 באפריל 2010 (יום הסליקה) והמסתיימת ביום 30 ביוני 2010 ("תקופת הריבית הראשונה של סדרה ד'"). על אף האמור לעיל, שיעור הריבית על פיו תחושב הריבית בתקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ד') יהיה שיעור ריבית בסיס שנתית של 2.2% בתוספת המרווח השנתי הקבוע כפי שייקבע במכרז. שיעור הריבית יחושב על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בכל תקופה כאמור.

החברה תפרסם את שיעור המרווח שייקבע במכרז כאמור וכן את שיעור הריבית בתקופת הריבית הראשונה של סדרה ד' ואת שיעור הריבית השנתית על בסיסו הוא נקבע במסגרת דוח מידיי על תוצאות ההנפקה נשוא דוח הצעת מדף זה. תוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

4.2. על אף האמור בסעיף 4 זה, ניתן יהיה להציע את אגרות החוב (סדרה ד'), במסגרת של הצעה לא אחידה, כאמור בסעיף 1.19.1.4 לתשקיף, ובמקרה כאמור שיעור המרווח מעל ריבית הבסיס ומחיר היחידה לא ייקבעו במכרז, אלא יפורטו בדוח הצעת המדף.

4.3. מובהר, כי ביחס לאגרות חוב (סדרה ד') הנושאות ריבית בשיעור משתנה, צפוי כי שיעור הריבית אשר ישולם בגין כל תקופת ריבית יהיה שיעור ריבית שונה כמפורט לעיל.

4.4. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה ד') ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

4.5. הריבית של אגרות החוב (סדרה ד') אינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר.

## 5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה ד') ישולמו לאנשים אשר שמוניהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') במועדים המפורטים בדוח ההצעה בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס 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 אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.3. החברה תהא רשאית לקבוע בדוח הצעת מדף הראשון בגין סדרת אגרות החוב (סדרה ד') האם תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, ובמקרה שתשולם ריבית כאמור, תפרסם החברה דיווח מיידי ביחס לשיעור ומועדי פרסומה. לא קבעה החברה כאמור, לא תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום כאמור.

5.4. תשלום הקרן והריבית ייעשה בגין סכומי הקרן והריבית הרלוונטיים אשר אינם צמודים למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר.

5.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמויותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') 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 6 להלן.

5.6. 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 חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

5.7. לא מסר מחזיק אגרות החוב (סדרה ד') 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. 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. ריבית פיגורים

מובהר כי כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') אשר ישולם באיחור העולה על 5 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומם על פי שטר הנאמנות, וזאת מסיבות התלויות בחברה, ישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומם ועד למועד תשלומם בפועל. לענין זה, ריבית פיגורים פירושה שיעור הריבית המירבי שיהיה נהוג באותה עת בבנק לאומי לישראל בע"מ בגין יתרות חובה בחשבונות חוזרים דביטוריים או בחשבונות עו"ש במטבע ישראלי, שלא קיימת בהם מסגרת אשראי בתוקף, הגבוה מביניהם, אשר תחושב לפי מספר ימי האיחור. החברה תודיע בדיווח מיידי 2 ימי מסחר לפני התשלום בפועל של הקרן ו/או ריבית שלא שולמו עד המועד כאמור את שיעור הריבית המדויק שישולם אשר יכלול את הריבית בתוספת ריבית הפיגורים.

5.9. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ד') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

## **6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה**

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

6.2. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 6.1 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

6.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 6.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות.

6.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 6.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 6.3 לעיל בשינויים המחויבים.

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

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

## **7. העברת אגרות החוב**

7.1. בכפוף לאמור בסעיף 7.3 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 ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות

החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתו.

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

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

7.3. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 8 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

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

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

#### 8. פיצול תעודת אגרות החוב

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

#### 9. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ד')

במקרה בו תירשמה אגרות החוב (סדרה ד') למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ד') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

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

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

9.3. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב (סדרה ד') 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.

9.4. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה ד') 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).



9.5. 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, אך אגרות החוב (סדרה ד') תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

#### **10. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד קשור**

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

#### **11. הוראות כלליות**

11.1. 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.

11.2. 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.

11.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על פי החלטת האסיפה הכללית.

11.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטות בסעיף 6 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

#### **12. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב**

לעניין זה ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

#### **13. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השניה לשטר הנאמנות.

#### **14. 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.

#### **15. 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.

#### **16. הודעות**

לעניין זה ראו סעיף 23 לשטר הנאמנות.

## **תוספת שנייה לשטר הנאמנות**

### **אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב**

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה. אם הנאמן מזמין אסיפה כזו, עליו לשלוח הודעה בכתב לחברה על היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו בה לדיון.

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

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות החוק והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

במקרה של עריכת אסיפות סוג אישור החלטה טעון אישורה בכל אחת מאסיפות סוג שזומנו ובאסיפת כלל המחזיקים באגרות החוב והכל ברוב הנדרש על פי הוראות שטר זה על נספחיו. על אף האמור לעיל, הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לקבוע, כי ההחלטה כאמור אינה טעונה אסיפה של מחזיקים קשורים או כי אסיפה כאמור לא תזומן.

2. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 (ארבעה עשר) ימים לפחות, או, במקרה שמטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבלת החלטה מיוחדת, הודעה מוקדמת של 21 (עשרים ואחד) ימים לפחות. בהודעה המוקדמת יפורטו המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון וקבלת החלטה מיוחדת תפרט ההודעה המוקדמת האמורה גם את עיקרי ההחלטה המוצעת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה למחזיקים בפחות מעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

4. 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.

5. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

(א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי כל דין, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 5(ה) להלן, יהיו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב באותה עת.

(ב) אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן, באותו המקום ובאותה השעה (מבלי צורך בהודעה נוספת) ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא אחריו (ללא צורך בהודעה נוספת), או ליום, מקום ושעה אחרים, כפי שמזמין האסיפה יקבע, ובתנאי שהמזמין יודיע שבעה (7) ימים מראש לפחות על דבר קיום אסיפה נדחית כאמור, באותו האופן בו ניתנה ההודעה על קיום האסיפה המקורית, ויצוין כי אם לא יהיה באסיפה הנדחית מניין חוקי כאמור לעיל יהיה המניין החוקי שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם האסיפה נדחתה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה ובלבד שבמקרה בו ידחה המשך קיום האסיפה למועד שיקדם מארבעה עשר ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית בדרך של פרסום דו"ח מיידי במערכת המגנ"א בלבד. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נדחית ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנדחית. לא ידונו באסיפה הנדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן ("החלטה מיוחדת") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה מחזיקים המחזיקים בלפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או באסיפה נדחית כשנכחו בה מחזיקים המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

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

(2) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתקיים אחד התנאים או יותר המפורטים בסעיף 8 לשטר הנאמנות;

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

(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 בשטר הנאמנות ואגרות חוב אלו לא תקנינה לתאגיד הקשור זכות להצביע באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב ולא תימננה לצורך מנין חוקי, והכל כל עוד הן מוחזקות על ידי התאגיד הקשור.

6. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.ג. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם בפנקס, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

7. (א) הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 5(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף לכל דין.

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

8. (א) כתב מינוי הממנה מיופה כח ו/או שלוח יהיה בכתב ויחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

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

9. הנאמן ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, לרישומם ולשמירתם בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.

10. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה או לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה.

11. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

12. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.

\* \* \*

כתב סודיות

\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ 2010

לכבוד

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

א.נ.

הנדון: התחייבות לסודיות

1. במסגרת או בקשר עם מילוי תפקידי כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות ד') של החברה על פי שטר נאמנות מיום \_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_, 2010 ("העבודה"), אקבל או אחשף למידע שאינו נחלת הכלל, לרבות, אך מבלי לגרוע, אינפורמציה, מידע או ידיעות מקצועיות, טכניות, כספיות, טכנולוגיות, מסחריות או אחרות הקשורות במישרין או בעקיפין לחברת פרטנר תקשורת בע"מ או לחברות אחרות בבעלותה או בשליטתה או הקשורות לה (להלן ביחד: "קבוצת פרטנר"), נהלי ו/או דרכי עבודה ו/או פעילות של קבוצת פרטנר וכן מידע מסחרי ועסקי מכל סוג אחר שאינו נחלת הכלל (ביחד: "מידע סודי").
2. ידוע לי כי אסור לי לגלות המידע הסודי לכל אדם וכן לא אהיה רשאי לעשות שימוש במידע הסודי לכל מטרה, הכל למעט לצורך העבודה.
- על אף האמור לעיל אהיה רשאי לגלות מידע, ככל שאהיה חייב לעשות כן לפי דרישת רשות מוסמכת בהתאם למינימום הנדרש לפי שיקול דעתי.
3. גילוי מידע סודי יעשה על ידי אך ורק לעובדים שלי ("מקבל מורשה") על בסיס הצורך לדעת בלבד. ידוע לי כי גילוי או שימוש במידע סודי על ידי מקבל מורשה שלא בהתאם להוראות מכתב זה דינו כדין גילוי או שימוש כאמור על ידי ואנקוט בכל האמצעים הדרושים להבטיח שמירת סודיותו של המידע.
4. ידוע לי כי גילוי המידע הסודי לכל אדם או גוף עלול להיות בניגוד לחוק ניירות ערך תשכ"ח – 1968. ידוע לי כי עקב היחשפותי למידע הסודי עלולות לחול עלי הגבלות שונות אם יגיע אלי מידע פנים כמשמעו בחוק ניירות ערך ואני נוקט ואנקוט בכל האמצעים הסבירים להבטיח שלא יהיה שימוש אסור במידע פנים בקשר למידע הסודי.
5. כל המסמכים שיימסרו לי על ידיכם שיגיעו לידי כתוצאה ו/או בקשר עם התקשרותי עמכם והקשורים, במישרין או בעקיפין, בקבוצת פרטנר ו/או פעילותן (לרבות כל העתק או עיבוד שלהם), (להלן ביחד "המסמכים") יהיו שייכים לכם בכל עת וייחשבו כרכושכם לכל צורך ועניין והם יוחזרו לכם על ידי לפי דרישתכם בחלוף 7 שנים ממועד סיום העבודה.
- לצורך האמור בהתחייבותי זו, המונח "מסמכים" יפורש ככולל כל אמצעי אגירת מידע שהוא, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אמצעי פיזי, מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי ו/או אלקטרו-אופטי.

6. התחייבויותיי לפי כתב זה הנן בלתי מוגבלות בזמן וימשיכו לחול גם לאחר סיום העבודה מכל סיבה שהיא, הן בלתי חוזרות ובלתי ניתנות לביטול והן באות בנוסף, ולא במקום, כל חובה המוטלת עלי מכוח דין ו/או כל הסכם אחר. חתימת התחייבות זו אינה מקנה לי זכות לביצוע העבודה ותנאי העבודה יוסדרו במסמכים נפרדים בינינו.

7. התחייבויותיי במסמך זה הנן כלפי כל אחת ואחת מהחברות בקבוצת פרטנר.

8. היה ויקבע על ידי ערכאה או רשות כל שהיא כי אין להתחייבות מההתחייבויות מסמך זה תוקף – תצומצם ההתחייבות, כדי השיעור המותר על פי דין באותה עת ולא יהיה בקביעה כאמור כדי לפגוע ביתר ההתחייבויות והזכויות על פי מסמך זה.

על אף האמור בנספח זה לעיל ובשטר הנאמנות על נספחיו, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב קבוצת פרטנר אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור.

**בכבוד רב,**

---

**חתימה**

---

**מספר זהות**

---

**שם מלא**



## שטר נאמנות

שנחתם ביום 15 באפריל 2010

ב ין:

**חברת פרטנר תקשורת בע"מ**

מרח' עמל 8, ראש העין

טל': 054-7814191; פקס': 054-7814193

(להלן: "החברה")

### מצד אחד

ל ב ין:

**זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ**

מרחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב

טלפון: 03-6386894

פקס: 03-6374344

(להלן: "הנאמן")

### מצד שני

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <p>וביום 2 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון החברה פרסום תשקיף מדף (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף") לפיו החברה עשויה להנפיק במסגרת דוחות הצעת מדף, בין היתר, עד שש סדרות של אגרות חוב (סדרות ב' עד ז') שאינן המירות למניות החברה ועד שלוש סדרות של אגרות חוב (סדרות ח' עד י') הניתנות להמרה למניות החברה (להלן ביחד: "אגרות החוב");</p> | <p><b>הואיל</b></p>  |
| <p>וביום 2 בספטמבר 2009, חתמו החברה וזיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ ("זיו האפט") על שטר נאמנות ("שטר הנאמנות הראשון") בקשר עם תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 3 בספטמבר 2009 ("תשקיף המדף"), על-פיו רשאית החברה להנפיק, בין היתר, אגרות חוב (סדרה ה') של החברה ("אגרות החוב (סדרה ה')") או "אגרות החוב";</p>                             | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>והחברה מעוניינת לגייס כספים כנגד הנפקה של אגרות חוב (סדרה ה') של החברה, שאינן המירות למניות החברה, ואשר דורגו על ידי חברת Standard &amp; Poor's Maalot נכון למועד שטר זה בדירוג של ilAA-/stable, והכל כמפורט ובכפוף להוראות שטר נאמנות זה;</p>                                                                                  | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>ובכוונת החברה לפרסם על-פי תשקיף המדף, דוח הצעת מדף, אשר על-פיו תציע החברה לראשונה אגרות חוב (סדרה ה') ("דוח הצעת המדף");</p>                                                                                                                                                                                                    | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>ולצורך התקשרות החברה עם הנאמן בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'), נערך שטר נאמנות זה, אשר ביחס לאגרות החוב (סדרה ה') בלבד, מחליף את שטר הנאמנות הראשון (להלן: "שטר הנאמנות" או "השטר");</p>                                                                                                                                     | <p><b>והואיל</b></p> |
| <p>והחברה מצהירה בזאת כי אין לגביה כל מניעה על-פי כל דין או הסכם שהחברה כפופה לו</p>                                                                                                                                                                                                                                               | <p><b>והואיל</b></p> |

להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה ;

**והואיל** והצדדים מעוניינים להשלים את פרטי איגרות החוב (סדרה ה') בתנאים הקונקרטיים של איגרות החוב (סדרה ה'), כפי שיבואו לידי ביטוי בדוח הצעת המדף שתפרסם החברה וכמפורט להלן ;

**והואיל** והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות ;

**והואיל** והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק (כהגדרתו להלן), לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה ;

**והואיל** ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן ;

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

**והואיל** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת 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 ;

**והואיל** והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי איגרות החוב ;

## לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

### 1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל 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, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- 1.5. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

|                                        |                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>"החברה" -</b>                       | חברת פרטנר תקשורת בע"מ;                                                                                                                                      |
| <b>"שטר זה" או "שטר"</b>               | שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו                                                                                                           |
| <b>"הנאמנות" -</b>                     | ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;                                                                                                                                 |
| <b>"הנאמן" -</b>                       | הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;                                                                 |
| <b>"תשקיף המדף"</b>                    | תשקיף מדף של החברה מיום 3 בספטמבר 2009;                                                                                                                      |
| <b>"דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף" -</b> | דוח הצעת מדף של החברה להנפקה ורישום למסחר של אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה ה'), אשר צפוי להתפרסם בחודש אפריל 2010.                                        |
| <b>"החוק" -</b>                        | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;                                                                                         |
| <b>"פנקס" -</b>                        | פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה;                                                                                                               |
| <b>"בורסה" -</b>                       | הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;                                                                                                                            |
| <b>"קרן" -</b>                         | הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה').                                                                                                                          |
| <b>"החלטה מיוחדת" -</b>                | החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות |

החוב (סדרה ה') שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

**"החברה לרישומים" - החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.**

**"אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ה')"** - אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, על תוספותיו, אשר תונפקנה מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

**"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -** האנשים ששםם רשום בזמן הנדון בפנקס כבעלי אגרות החוב, ובמקרה של בעלים במשותף – הבעלים המשותף הרשום ראשון בפנקס או מי שלזכותם רשומה אצל חבר בורסה אגרת חוב ואותה אגרת חוב נכללת בין אגרות החוב הרשומות בפנקס על שם החברה לרישומים.

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

**"מסלוקת הבורסה" -** מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

**"חברה מדרגת" -** חברה מדרגת אשר אושרה על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.

## 2. הנפקת אגרות חוב

2.1. החברה תנפיק עד 2,000,000,000 ש"ח של אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז על פי דוח הצעת המדף הראשון (שלא יעלה על 5.55%).

הריבית על אגרות החוב (סדרה ה'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תשולם בשני (2) תשלומים חצי-שנתיים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017 (תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010). קרן אגרות החוב (סדרה ה'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תיפרע בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2013 עד 2017 (כולל) (התשלום הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2013 והתשלום האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2017).

## 2.2. הגדלת הסדרה

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 3.2 להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב (סדרה ה') נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ה') שהונפקו, בכל מחיר ובכל אופן שיראה לה, ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב (סדרה ה') נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודיןן של אגרות החוב (סדרה ה') הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על פי העניין, כדין אגרות החוב (סדרה ה') המונפקות בהנפקה זו. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שנסתיימו טרם מועד הנפקתן. על אף האמור לעיל, במקרה בו סדרת אגרות החוב (סדרה ה') הינה מדורגת - הגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ה') כפי שיהיה באותה עת.

אגרות החוב (סדרה ה') עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

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

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ה'), ותפרסם דוח מיידי בסמוך לפני הגדלת סדרת אגרות החוב בדבר שיעור הניכיון המשוקלל האחיד ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ה') האמורות, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מיידי, בסמוך לאחר קבלת הודעת רשות המסים ולפני הגדלת סדרת אגרות החוב על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ה'). החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב (סדרה ה'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

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

## 2.3. 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 3.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

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

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

3.2. כל חברה בת של החברה ו/או חברה בשליטתה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או חברה בשליטת בעל השליטה בחברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 3.1 לעיל) (להלן: "**תאגיד קשור**") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה ה'). אגרות החוב (סדרה ה') אשר תוחזקנה כאמור על ידי תאגיד קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב). לענין עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יחולו הוראות סעיפים 1 ו-6(ו) לתוספת השנייה לשטר הנאמנות. במקרה של רכישה ו/או מכירה של אגרות חוב על ידי תאגיד קשור כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה ו/או המכירה כאמור וכן תמסור על כך דיווח מיידי. כמו כן, לענין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב, יחול גם האמור בסעיף 6(ו) לתוספת השנייה לשטר זה.

3.3. אין באמור בסעיף 3 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

### 4. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים כהגדרתה בסעיף 5.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של איגרת החוב, אם וככל שתחול) והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה'), ככל שמשלמים, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה') 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.

### 5. אי הבטחת אגרות החוב

5.1. אגרות החוב (סדרה ה') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.

5.2. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת. בהתקשרותו בשטר 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 מחובותו 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.

5.3. 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 בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב או במתן הודעה למי מהם על כך.

## **6. דרגת עדיפות**

כל אגרות החוב (סדרה ה') אשר יכול ותוצענה, תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגין, פרי פסו, בינן לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

## **7. זכות להעמדה לפירעון מיידי**

7.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 7.2 לפי הענין:

7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב בתוך 45 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

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

7.1.4. אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר תוך 60 ימים מיום הטלתו, ובלבד שלדעת הנאמן יהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

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

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

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

7.1.8. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם לדעת הנאמן קיים חשש ממשי שהחברה תחדל מלשלם את תשלומיה או שהחברה תחדל מטעמי חדלות פירעון מלהמשיך בעסקיה.

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

7.1.10. אם בוצעה מכירה של כל או כמעט כל נכסי או פעילות החברה.

7.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו :

7.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 76.2.4 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה'), בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי הסביר. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטול ו/או להפסקתו של האירוע המפורט בסעיף 7.1 לעיל שבגיניו זומנה האסיפה 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 מלזמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') במועד מוקדם יותר ובלבד שהנאמן לא יוכל להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי אלא בכפוף למועדים המפורטים בסעיף 7.2 זה.

7.2.2. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 6.2.1 לעיל התקבלה כהחלטה מיוחדת (כהגדרתה בסעיף 1.6 לעיל), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה'), ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של 15 ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו.

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

7.2.4. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 30 הימים האמורים (בסעיף 6.2.1 לעיל) ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 6.2.2 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן



בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא פנייה קודמת מראש ובכתב לחברה בה יציין את הסיבות לקיצור ובתנאי שלא התקבלה מן החברה תשובה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההודעה כאמור.

7.2.5. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי מייד לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם במערכת המגנ"א ובלבד שהחברה הינה תאגיד מדווח באותה עת.

## 8. תביעות והליכים בידי הנאמן

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

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 7 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל ולא מכח סעיף 7 זה.

8.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

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

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

8.5. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות מבית משפט אליו פנה הנאמן, לפי שקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה בו סבר הוא שיש צורך בהוראות

כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב נקיטת פעולות או הליכים כאמור במקרה בו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

8.6. במקרים כאמור בסעיפים 7.3 ו- 7.5 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי, ולא ימנע מלפעול (לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) אם ההימנעות עשויה לסכן באופן ממשי את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

## 9. נאמנות על התקבולים

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

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

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

הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייבת החברה למחזיקים. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את מלוא סכום החוב לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. הנאמן רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים המחזיקים לנאמן מכח שטר נאמנות זה.

## 10. סמכות לעכב חלוקת כספים

10.1. למרות האמור בסעיף 8 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ-3,000,000 ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלום למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח ישלם הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 8 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאוחזר מאחת שלושה

חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף לא הגיעו כדי 3,000,000 ש"ח.

#### 11. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו-10 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

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

11.2. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 10.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

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

11.4. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 10.3 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב.

11.5. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 10.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 13 להלן). עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממיוש ההשקעות בניכוי הוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות.

11.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ה'). לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 10.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידו 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 10.5 לעיל בשינויים המחויבים.

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

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

## **12. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן**

12.1. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין איגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 10 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

## **13. הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי**

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן, ריבית והפרשי הצמדה בהתאם להוראות סעיפים 8, 9 ו-10 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.

13.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

13.3. 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.

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

## **14. השקעת כספים**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר 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.

## 15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב (סדרה ה') טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

- 15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;
- 15.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי הנאמן בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, הכלול בפנקס ו/או במסמך בו עיין נציג הנאמן כאמור. לצורך כך, הנאמן וכל נציג מטעמו יחתמו על כתב סודיות בנוסח המצ"ב כנספח 16.2 לשטר נאמנות זה.
- 15.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ-4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, וכן בכל מקרה בו מונה לנכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בהקדם האפשרי בכל האמצעים הסבירים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.
- 15.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-3 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש.
- 15.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן מידע זה עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, ופועל במיומנות וסבירות. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו כאמור יישמר על ידם בסודיות והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר נאמנות זה והנאמן וכל נציג מורשה משלו כאמור יחתמו לצורך כך על כתב סודיות בנוסח המצורף כנספח 15.2 לשטר זה, לרבות לצורך הצגתו באסיפות מחזיקי אגרות חוב לשם קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם ובמקרה כזה יחייב הנאמן את מחזיקי אגרות החוב לשמור בסודיות את המידע שנמסר להם באמצעות חתימה על כתב התחייבות לשמירת סודיות המצורף כנספח 15.2 לשטר זה, אלא אם המידע הפך להיות מידע הידוע לציבור, שלא עקב הפרת חובת הסודיות של הנאמן ו/או מי ממחזיקי אגרות החוב. מסמכים ו/או אינפורמציה שימסרו לנאמן, בהתאם לסעיף זה, ימסרו בתנאי שמסירתם אינה מהווה עבירה של שימוש במידע פנים כהגדרתה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ובכפוף להתחייבות הנאמן ו/או מי שימנה מטעמו כאמור לשמירת סודיות.

- 15.6. להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא משרה בחברה, תוך 7 ימי עסקים, על ביצוע כל תשלום לבעלי אגרות החוב ועל יתרת הסכומים (לרבות יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור) אותם חייבת החברה באותו מועד לבעלי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.
- 15.7. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מתאריך שטר נאמנות זה לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרבן וריבית) בקובץ Excel.
- 15.8. 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.
- 15.9. לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות רגילות ובין אם לאסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.
- 15.10. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, וזאת בכפוף להוראות סעיף 14.5 לעיל.
- 15.11. מדי 31 בדצמבר של כל שנה, וכל עוד שטר זה הינו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור על כך שלפי מיטב ידיעת החברה בתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר זה, לרבות הפרה מהותית של תנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.
- 15.12. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 26 להלן.
- 15.13. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

## **16. התחייבויות נוספות**

- לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 6 לעיל, תבצע החברה, מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות ככל שתהיינה סבירות:
- 16.1. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר נאמנות זה.
- 16.2. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה כמועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר זה.

## **17. דיווח על ידי הנאמן**

17.1. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר וללא שיהוי ובכפוף להוראות הדין על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

17.2. הנאמן יערוך עד תום הרבעון השני של כל שנה קלנדרית דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדו"ח השנתי").

הדו"ח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים :

17.2.1. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

17.2.2. דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

17.2.3. המחזיקים רשאים לעיין בדו"ח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדו"ח על פי דרישה.

17.3. הנאמן ישלח למחזיקי אגרות החוב הודעה על כל אירוע חריג שאירע בחברה שעלולה להיות לו השפעה מהותית על זכויות מחזיקי אגרות החוב, בסמוך לאחר היוודע לו על כך בפועל. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי החברה על פי הדין.

## **18. שכר נאמן**

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע בנספח שכר הטרחה המצורף.

## **19. סמכויות מיוחדות**

19.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין ולפעול לפי 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 פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם.

19.2. 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 ו/או בחוסר תום-לב. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום בו

הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

19.3. 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.

19.4. 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 פעל הנאמן ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או בחוסר סבירות.

## **20. 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 בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תשיב לנאמן עם דרישתו כל הוצאה כאמור, ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, ובנסיבות עלות שכרם של השלוחים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל. למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או הוצאותיו של שלוח אשר נכח מטעם הנאמן באסיפות של מחזיקי אגרות החוב או 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 17 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.

## **21. שיפוי לנאמן**

21.1. הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי מהחברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות שביצע או שעליו לבצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר זה, ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה. היה והחברה לא תעמיד שיפוי כאמור בתוך 60 ימים ממועד דרישת הנאמן, ישפו מחזיקי אגרות החוב את הנאמן בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או יוציא כאמור, בקשר לפעולות שביצע או שעליו לבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי:

21.1.1. הנאמן לא יהיה זכאי לדרוש שיפוי כאמור מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי.

21.1.2. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויב באחריות כזו על פי פסק דין סופי או על פי פשרה שנסיימה כלפי צד שלישי, שאינו נמנה על מחזיקי אגרות החוב.



21.2. זכות השיפוי האמורה בסעיף 20.1 לעיל כפופה לתנאים הבאים:

21.2.1. ההוצאות בשל אחריות בנזקים הינן סבירות.

21.2.2. הנאמן פעל בתום לב ותוך הפעלת שיקול דעת סביר, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידו, בהתאם להוראות הדין ועל פי שטר נאמנות זה.

21.2.3. זכות השיפוי כאמור, לא תחול בגין הוצאות סבירות ששולמו לנאמן על פי סעיף 17 לעיל.

21.3. בכפוף להוראות סעיפים 20.1 ו-20.2 לעיל, מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות באופן סביר לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן לא פעל בחוסר תום לב וכי פעל בהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה.

21.4. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה. על אף האמור לעיל, הנאמן לא ימנע מפעולה אם יש בשיהוי או עיכוב כאמור בכדי לגרום לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

21.5. על אף כל האמור בסעיף 20 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב, ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר זה ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, לנקוט בהליכים משפטיים, ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן מטעמי חדלות פירעון, יזמן הנאמן מיידיית אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט. יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את נקיטת ההליכים המשפטיים עד לכינוס האסיפה בכל מקרה בו עיכוב כאמור עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו מחזיקי אגרות החוב יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי אגרות החוב כאמור כדי לשחרר את

החברה מהתחייבויותיה, ככל שאלו חלות על פי שטר זה, לשאת ולכסות בכל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור.

## **22. הודעות**

- 22.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי פרסום דיווח מיידי במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך ובמקרים המפורטים להלן תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגני"א או בעיתונות, לפי העניין).
- 22.2. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגני"א בשם הנאמן כל דיווח למחזיקי אגרות החוב בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, ובלבד שלחברה לא תהיה התנגדות או מניעה סבירה מלפרסם את הדו"ח בנוסח שיועבר על ידי הנאמן.
- 22.3. במקרה בו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי שליחתה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט בפנקס. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.
- 22.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו ע"י החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיו גם לחברה.
- 22.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטרי הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

## **23. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב (סדרה ה') ושטר הנאמנות**

- 23.1. בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה, למעט בנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלום), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, לויתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן.
- 23.2. בכפוף להוראות החוק ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם

או על ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

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

23.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן ממשי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, למעט שינוי הנוגע למועדים ותשלומים על פי תנאי אגרות החוב (אך לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקובע לתשלומים), לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, לזיכוי בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן, ובלבד שהודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזיר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 17 לעיל.

23.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), 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.

23.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 22.1, סעיף 22.2 או סעיף 22.3 לעיל, ללא שיהיו בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

23.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו בהקדם האפשרי הניתן.

## **24. פנקס מחזיקי אגרות החוב**

24.1. 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.

24.2. 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.

## **25. תעודות ופיצול תעודות**

25.1. 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**").

25.2. 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.

## **26. פקיעת כהונתו של הנאמן**

- 26.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.
- 26.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 3 חודשים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.
- 26.3. במקרה בו תירשמה אגרות החוב למסחר בבורסה - רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו.
- 26.4. הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצא על ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 25.8 להלן.
- 26.5. החברה תודיע לבעלי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 26.6. המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על פי הצבעת מחזיק אחד או יותר או באי כוחם המחזיקים חמישים אחוזים (50%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 25.8 להלן.

26.7. פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על פי החוק וזאת לתקופה בתנאים שיראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

26.8. מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על פי הוראות סעיף 25 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות חוב בהחלטה על פי הצבעת מחזיק אחד או יותר או באי כוחם המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב.

26.9. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין.

26.10. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

## **27. דיווח לנאמן**

27.1. החברה תערוך ותמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב:

27.1.1. 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.

27.1.2. כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על ידי החברה. פרסום כאמור במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירת הדוחות לידי הנאמן.

27.2. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב (סדרה ה').

27.3. דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ה') או על הפסקת הדירוג.

## **28. תחולת חוק ניירות ערך**

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתינה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

## **29. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר זה.

**30. מענים**

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

**31. 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.

**32. 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:**

---

**זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ**

---

**חברת פרטנר תקשורת בע"מ**

אני הח"מ, אילנית קיסוס, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת פרטנר תקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: מר דוד אבנר ומר עמנואל אבנר, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

---

**עורך דין**

## חברת פרטנר תקשורת בע"מ

### תוספת ראשונה

#### תעודת איגרות חוב (סדרה ה')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים בשנים 2013 עד 2017 (כולל), הנושאת 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 איגרות החוב שבתעודה זו \_\_\_\_\_

1. תעודה זו מעידה, כי חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן: "החברה") תשלם ביום 30 בדצמבר, של כל אחת מהשנים 2013 עד 2017 (כולל) 20% מערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כחגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום 15 באפריל 2010 בין החברה מצד לבין זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכחן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות" בהתאמה).
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 5.55%), והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו תהיה לא צמודה (קרן וריבית), והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ה' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו ("אגרות החוב (סדרה ה')"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 15 בחודש אפריל, 2010 אשר נחתם בין החברה לבין זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן"), ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב (סדרה ה'). 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 (סדרה ה') 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 (סדרה ה') 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 (סדרה ה') 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 (סדרה ה'), שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף ובלבד שהגדלת הסדרה תיעשה בכפוף לקבלת אישור מראש מחברת הדירוג שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ה') כפי שיהיה באותה עת.
9. כל העברה של אגרות החוב (סדרה ה') כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 8 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (סדרה ה').

נחתם על-ידי החברה ביום \_\_\_\_\_.

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: \_\_\_\_\_

מורשה חתימה: \_\_\_\_\_

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת פרטנר תקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: \_\_\_\_\_ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

עו"ד, \_\_\_\_\_



## התנאים הרשומים מעבר לדף

### 1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>"החברה"</b> -                          | חברת פרטנר תקשורת בע"מ;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>"שטר זה" או "שטר הנאמנות"</b> -        | שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>"הנאמן"</b> -                          | הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>"תשקיף המדף"</b> -                     | תשקיף מדף של החברה מיום 3 בספטמבר 2009;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>"דוח הצעה" או "דוח הצעת המדף"</b> -    | דוח הצעת מדף של החברה להנפקה ורישום למסחר של אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה ה'), אשר צפוי להתפרסם בחודש אפריל 2010.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>"החוק"</b> -                           | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>"פנקס"</b> -                           | פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>"בורסה"</b> -                          | הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>"מדד המחירים לצרכן" או "המדד"</b> -    | 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, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידי. |
| <b>"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"</b> - | כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>"קרן"</b> -                            | הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה').                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>"החלטה מיוחדת"</b> -                   | החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'),                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

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

**"החברה לרישומים" - החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.**

**"אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ה')"** - אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, על תוספותיו, אשר תונפקנה מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

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

**"מסלוקת הבורסה" - מסלוקת 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**

אגרות החוב (סדרה ה') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת ונושאות ריבית שנתית בשיעור קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 5.55%).

### 2.1. **הגדלת הסדרה**

לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 2.2 לשטר הנאמנות.

### 2.2. **הנפקת ניירות ערך נוספים**

לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 2.3 לשטר הנאמנות.

### 2.3. **אי הבטחת אגרות החוב**

אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר..

## 3. **הקרו**

קרן אגרות החוב (סדרה ה'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2013 עד 2017 (כולל) (התשלום

הראשון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2013 והתשלום האחרון של הקרן יתבצע ביום 30 בדצמבר 2017).

#### 4. הריבית

הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית בשיעור קבוע לפי המנגנון המפורט להלן:

##### 4.1. ריבית על קרן אשר צמודה למדד

הריבית על אגרות החוב (סדרה ה'), שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר, תשולם בתשלומים חצי-שנתיים, על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017 (תשלום הריבית הראשון הינו ביום 30 ביוני 2010).

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע שייקבע במכרז (שלא יעלה על 5.55%), כמפורט בדוח הצעת המדף. תשלום הריבית הראשון של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם ביום 30 ביוני 2010 עבור התקופה המתחילה ביום 21 באפריל 2010 (יום הסליקה) והמסתיימת ביום 30 ביוני 2010 ("**תקופת הריבית הראשונה של סדרה ה'**", כאשר הריבית מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה האמורה. תשלומי הריבית שלאחר מכן יהיו בגובה שיעור הריבית השנתית חלקי שניים (מספר תשלומי הריבית בשנה) וישולמו עבור התקופה המתחילה ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים במועד תשלום הריבית הסמוך אחרי תחילתה.

החברה תפרסם את שיעור הריבית שייקבע במכרז, את שיעור הריבית שישולם בתשלום הריבית הראשון בגין תקופת הריבית הראשונה של סדרה ה' וכן את שיעור הריבית שישולם בכל תשלום ריבית חצי-שנתי שלאחר תשלום הריבית הראשון במסגרת דוח מיידי על תוצאות ההנפקה נשוא דוח הצעת המדף. תוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

4.2. על אף האמור בסעיף 4 זה, ניתן יהיה להציע את אגרות החוב (סדרה ה') כאמור, במסגרת של הצעה לא אחידה, כאמור בסעיף 1.19.1.4 לתשקיף, ובמקרה כאמור שיעור הריבית ומחיר היחידה לא ייקבעו במכרז, אלא יפורטו בדוח הצעת המדף.

4.3. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ה') יפורט בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית בהתאם למועדים הקבועים ביום הדגימה כהגדרתו לעיל, לפי העניין.

4.4. שיעור הריבית שייקבע בגין אגרות החוב (סדרה ה') יהיה שיעור שנתי. תשלום הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק לשתיים. החברה תקבע בדוח תוצאות ההנפקה את שיעור הריבית השנתית וכן את שיעורה כשהיא מחולקת לשתיים, כמספר תשלומי הריבית בשנה.

4.5. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

4.6. הריבית של אגרות החוב (סדרה ה') אינה צמודה למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר.

## 5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') במועדים המפורטים בדוח ההצעה בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום בפנקס 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 אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.3. החברה תהא רשאית לקבוע בדוח הצעת מדף הראשון בגין סדרת אגרות החוב (סדרה ה') האם תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, ובמקרה שתשולם ריבית כאמור, תפרסם החברה דיווח מיידי ביחס לשיעורה ומועדי פרסומה. לא קבעה החברה כאמור, לא תשולם ריבית פיגורים בגין איחור בתשלום כאמור.

5.4. תשלום הקרן והריבית ייעשה בגין סכומי הקרן והריבית הרלוונטיים אשר אינם צמודים למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר.

5.5. 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 26 לשטר הנאמנות. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 6 להלן.

5.6. 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 חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

5.7. לא מסר מחזיק אגרות החוב (סדרה ה') 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. 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. ריבית פיגורים

מובהר כי כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') אשר ישולם באיחור העולה על 5 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומם על פי שטר הנאמנות, וזאת מסיבות התלויות בחברה, ישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומם ועד למועד תשלומם בפועל. לענין זה, ריבית פיגורים פירושה שיעור הריבית המירבי שיהיה נהוג באותה עת בבנק לאומי לישראל בע"מ בגין יתרות חובה בחשבונות חוזרים דביטוריים או בחשבונות עו"ש במטבע ישראלי, שלא קיימת בהם מסגרת אשראי בתוקף, הגבוה מביניהם, אשר תחושב לפי מספר ימי האיחור. החברה תודיע בדיווח מיידי 2 ימי מסחר לפני התשלום בפועל של הקרן ו/או ריבית שלא שולמו עד המועד כאמור את שיעור הריבית המדויק שישולם אשר יכלול את הריבית בתוספת ריבית הפיגורים.

5.9. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ה') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

### 6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

6.2. החברה תפקיד בידי הנאמן תוך 15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 6.1 לעיל, ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה למחזיקי אגרות החוב על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

6.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף 6.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי הוצאות הסבירות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים סבירים על זכותם לסכומים אלו, ובניכוי הוצאותיו הסבירות.

6.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 6.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד.

החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 6.3 לעיל בשינויים המחויבים.

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

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

## **7. העברת אגרות החוב**

7.1. בכפוף לאמור בסעיף 7.3 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 ההעברה 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.

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

7.3. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 8 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

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

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

## **8. פיצול תעודת אגרות החוב**

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

## **9. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה')**

10. במקרה בו תירשמה אגרות החוב (סדרה ה') למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ה') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן :

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

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

10.3. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב (סדרה ה') 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.

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

10.5. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב (סדרה ה') תמחקנה מהמסחר בבורסה ויוחלו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

10.6. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה') כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שיפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

#### **11. רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד קשור**

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

#### **12. הוראות כלליות**

12.1. סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

12.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם בפנקס כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

12.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על פי החלטת האסיפה הכללית.

12.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטת בסעיף 6 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

### **13. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב**

לעניין זה ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

### **14. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השניה לשטר הנאמנות.

### **15. קבלות כהוכחה**

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

### **16. החלפת תעודת אגרות החוב**

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

### **17. הודעות**

לעניין זה ראו סעיף 23 לשטר הנאמנות.



## **תוספת שנייה לשטר הנאמנות**

### **אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב**

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה. אם הנאמן מזמין אסיפה כזו, עליו לשלוח הודעה בכתב לחברה על היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו בה לדיון.

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

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות החוק והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

במקרה של עריכת אסיפות סוג אישור החלטה טעון אישורה בכל אחת מאסיפות סוג שזומנו ובאסיפת כלל המחזיקים באגרות החוב והכל ברוב הנדרש על פי הוראות שטר זה על נספחיו. על אף האמור לעיל, הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לקבוע, כי ההחלטה כאמור אינה טעונה אסיפה של מחזיקים קשורים או כי אסיפה כאמור לא תזומן.

2. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 (ארבעה עשר) ימים לפחות, או, במקרה שמטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבלת החלטה מיוחדת, הודעה מוקדמת של 21 (עשרים ואחד) ימים לפחות. בהודעה המוקדמת יפורטו המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון וקבלת החלטה מיוחדת תפרט ההודעה המוקדמת האמורה גם את עיקרי ההחלטה המוצעת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה למחזיקים בפחות מעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

4. יושב הראש של האסיפה יהיה אדם שימונה על ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש כאמור או שמי שמינה הנאמן נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש.

5. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

(א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי כל דין, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 5(ה) להלן, יהיו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב באותה עת.

(ב) אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן, באותו המקום ובאותה השעה (מבלי צורך בהודעה נוספת) ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא אחריו (ללא צורך בהודעה נוספת), או ליום, מקום ושעה אחרים, כפי שמזמין האסיפה יקבע, ובתנאי שהמזמין יודיע שבעה (7) ימים מראש לפחות על דבר קיום אסיפה נדחית כאמור, באותו האופן בו ניתנה ההודעה על קיום האסיפה המקורית, ויצוין כי אם לא יהיה באסיפה הנדחית מניין חוקי כאמור לעיל יהיה המניין החוקי שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם האסיפה נדחתה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה ובלבד שבמקרה בו ידחה המשך קיום האסיפה למועד שיקדם מארבעה עשר ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית בדרך של פרסום דו"ח מיידי במערכת המגנ"א בלבד. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נדחית ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנדחית. לא ידונו באסיפה הנדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן ("החלטה מיוחדת") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה מחזיקים המחזיקים בלפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או באסיפה נדחית כשנכחו בה מחזיקים המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

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

(2) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתקיים אחד התנאים או יותר המפורטים בסעיף 8 לשטר הנאמנות;

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

(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 בשטר הנאמנות ואגרות חוב אלו לא תקנינה לתאגיד הקשור זכות להצביע באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב ולא תימננה לצורך מנין חוקי, והכל כל עוד הן מוחזקות על ידי התאגיד הקשור.

6. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.ג. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם בפנקס, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

7. (א) הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 5(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף לכל דין.

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

8. (א) כתב מינוי הממנה מיופה כח ו/או שלוח יהיה בכתב ויחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

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

9. הנאמן ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, לרישומם ולשמירתם בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.

10. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה או לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה.

11. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

12. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.

\* \* \*

כתב סודיות

\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ 2010

לכבוד

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

א.נ.

הנדון: התחייבות לסודיות

1. במסגרת או בקשר עם מילוי תפקידי כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות ה') של החברה על פי שטר נאמנות מיום \_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_, 2010 ("העבודה"), אקבל או אחשף למידע שאינו נחלת הכלל, לרבות, אך מבלי לגרוע, אינפורמציה, מידע או ידיעות מקצועיות, טכניות, כספיות, טכנולוגיות, מסחריות או אחרות הקשורות במישרין או בעקיפין לחברת פרטנר תקשורת בע"מ או לחברות אחרות בבעלותה או בשליטתה או הקשורות לה (להלן ביחד: "קבוצת פרטנר"), נהלי ו/או דרכי עבודה ו/או פעילות של קבוצת פרטנר וכן מידע מסחרי ועסקי מכל סוג אחר שאינו נחלת הכלל (ביחד: "מידע סודי").
2. ידוע לי כי אסור לי לגלות המידע הסודי לכל אדם וכן לא אהיה רשאי לעשות שימוש במידע הסודי לכל מטרה, הכל למעט לצורך העבודה.
- על אף האמור לעיל אהיה רשאי לגלות מידע, ככל שאהיה חייב לעשות כן לפי דרישת רשות מוסמכת בהתאם למינימום הנדרש לפי שיקול דעתי.
3. גילוי מידע סודי יעשה על ידי אך ורק לעובדים שלי ("מקבל מורשה") על בסיס הצורך לדעת בלבד. ידוע לי כי גילוי או שימוש במידע סודי על ידי מקבל מורשה שלא בהתאם להוראות מכתב זה דינו כדין גילוי או שימוש כאמור על ידי ואנקוט בכל האמצעים הדרושים להבטיח שמירת סודיותו של המידע.
4. ידוע לי כי גילוי המידע הסודי לכל אדם או גוף עלול להיות בניגוד לחוק ניירות ערך תשכ"ח – 1968. ידוע לי כי עקב היחשפותי למידע הסודי עלולות לחול עלי הגבלות שונות אם יגיע אלי מידע פנים כמשמעו בחוק ניירות ערך ואני נוקט ואנקוט בכל האמצעים הסבירים להבטיח שלא יהיה שימוש אסור במידע פנים בקשר למידע הסודי.
5. כל המסמכים שיימסרו לי על ידיכם שיגיעו לידי כתוצאה ו/או בקשר עם התקשרותי עמכם והקשורים, במישרין או בעקיפין, בקבוצת פרטנר ו/או פעילותן (לרבות כל העתק או עיבוד שלהם), (להלן ביחד "המסמכים") יהיו שייכים לכם בכל עת וייחשבו כרכושכם לכל צורך ועניין והם יוחזרו לכם על ידי לפי דרישתכם בחלוף 7 שנים ממועד סיום העבודה.
- לצורך האמור בהתחייבותי זו, המונח "מסמכים" יפורש ככולל כל אמצעי אגירת מידע שהוא, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אמצעי פיזי, מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי ו/או אלקטרו-אופטי.

6. התחייבויותיי לפי כתב זה הנן בלתי מוגבלות בזמן וימשיכו לחול גם לאחר סיום העבודה מכל סיבה שהיא, הן בלתי חוזרות ובלתי ניתנות לביטול והן באות בנוסף, ולא במקום, כל חובה המוטלת עלי מכוח דין ו/או כל הסכם אחר. חתימת התחייבות זו אינה מקנה לי זכות לביצוע העבודה ותנאי העבודה יוסדרו במסמכים נפרדים בינינו.

7. התחייבויותיי במסמך זה הנן כלפי כל אחת ואחת מהחברות בקבוצת פרטנר.

8. היה ויקבע על ידי ערכאה או רשות כל שהיא כי אין להתחייבות מההתחייבויות מסמך זה תוקף – תצומצם ההתחייבות, כדי השיעור המותר על פי דין באותה עת ולא יהיה בקביעה כאמור כדי לפגוע ביתר ההתחייבויות והזכויות על פי מסמך זה.

על אף האמור בנספח זה לעיל ובשטר הנאמנות על נספחיו, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב קבוצת פרטנר אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור.

**בכבוד רב,**

---

**חתימה**

---

**מספר זהות**

---

**שם מלא**

# STANDARD & POOR'S

Maalot

15.04.2010

לכבוד

גב' אביבית בן שושן, גזברית

**פרטנר תקשורת בע"מ**

שלום רב,

## הנדון : דירוג לאג"ח

הריני להודיעכם כי S&P Maalot קבעה, ביום 8 באפריל 2010, דירוג ilAA-/Stable לאג"ח סדרות ג', ד', ה' שיונפקו לציבור ע"י פרטנר תקשורת בע"מ (להלן החברה) בסך של עד מיליארד ש"ח.

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאגרות החוב נקבע, בין היתר, על טיטת דוח הצעת המדף מיום 13.04.2010 שהעברתם לנו ועל בסיס מבנה ההנפקה (אג"ח סדרה ג' צמודות למדד המחירים לצרכן לפירעון בשלושה תשלומים שנתיים שווים בכל אחת מהשנים 2016 עד 2018 וריבית שתשולם בתשלומים חצי שנתיים ביוני ובדצמבר של כל אחת מהשנים 2010-2018, אג"ח סדרה ד' לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים בכל אחת מהשנים 2017 עד 2021 וריבית משתנה שתשולם בארבעה תשלומים שנתיים בכל אחת מהשנים 2010-2021, אג"ח סדרה ה' לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים בכל אחת מהשנים 2013 עד 2017 וריבית קבועה שתשולם בתשלומים חצי שנתיים ביוני ובדצמבר של כל אחת מהשנים 2010-2017) ומטרת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו הצעת המדף הסופית תכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיטת דוח הצעת המדף מיום 13.04.2010 שנמסרה לנו (להלן: "שינויים ותוספות"), שומרת לעצמה S&P Maalot את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור. אי לכך נבקשכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר השינויים והתוספות.

הדירוג הנ"ל מותנה בקבלת אישור מכם בכתב **לפני** פרסום הצעת המדף כי הצעת המדף היא סופית ואיננה כוללת שינויים ותוספות.

בכפוף לקבלת אישור מכם בכתב לפני פרסום הצעת המדף כי הצעת המדף היא סופית ואיננה כוללת שינויים ותוספות, אין לנו התנגדות כי דו"ח הדירוג ייכלל במלואו בדוח הצעת המדף.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג S&P Maalot בוחנת את דוח הצעת המדף בלבד ואינה בוחנת מסמכים נוספים הקשורים להנפקה, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בהצעת המדף.

בברכה,  
 Standard & Poor's Maalot  
[www.maalot.co.il](http://www.maalot.co.il)

עמוד 1 מתוך 1

8 אפריל 2010

## פרטנר תקשורת

# מתן דירוג 'ilAA' לאגרות חוב חדשות סדרות ג', ד', ה' בהיקף של עד 1 מיליארד ש"ח

אנליסט אשראי ראשי: אסנת יגר, [osnat\\_jaeger@standardandpoors.com](mailto:osnat_jaeger@standardandpoors.com)

אנליסט אשראי משני: תמר שטיין, [tamar\\_stein@standardandpoors.com](mailto:tamar_stein@standardandpoors.com)

ביום 8 באפריל, 2010, קבעה Standard & Poor's Maalot דירוג 'ilAA' לאגרות חוב סטרייט חדשות בהיקף של עד מיליארד ש"ח, שיונפקו ע"י פרטנר תקשורת בע"מ (ilAA-/Stable).

תמורת ההנפקה תשמש להחלפת חוב. הדירוג משקף את הערכתנו כי מיחזור החוב ע"י הנפקת אג"ח חדשות, אין בו בכדי להשפיע בצורה משמעותית על פרופיל הסיכון הפיננסי של פרטנר.

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך תשקיף המדף מיום 3 בספטמבר, 2009, וטיוטת דוח הצעת המדף מיום 25 במרץ, 2010, שהעבירו לנו, ועל בסיס מבנה ההנפקה (סדרות ג', ד' ו-ה' תיפרענה בין השנים 2013-2021) ומטרת ההנפקה שנמסרו לנו ע"י החברה. בכל מקרה בו הצעת המדף הסופית יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של הטיוטה הנוכחית, שומרת לעצמה S&P Maalot את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור.

לפירוטי השיקולים העיקריים של הדירוג, ראה דוח דירוג מיום 5 באוקטובר, 2009.

## רשימת דירוגים

### דירוג נוכחי

| פרטנר תקשורת | ilAA-/Stable |
|--------------|--------------|
| סדרה א'      | ilAA-        |
| סדרה ב'      | ilAA-        |
| סדרה ג'      | ilAA-        |
| סדרה ד'      | ilAA-        |
| סדרה ה'      | ilAA-        |

דירוגי Standard & Poor's Maalot (להלן: "S&P Maalot") מבוססים על מידע שנתקבל מהחברה וממקורות אחרים אשר S&P Maalot מאמינה כי הם מהימנים. S&P Maalot אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו.

מובהר בזאת כי דירוג S&P Maalot אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל, של איזו מן ההתחייבויות הכלולות במסמכי האג"ח ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים הכלולים במסמכי הקשורים להנפקת האג"ח נשוא דירוג זה, דוח S&P Maalot או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל S&P Maalot כתנאי לקבלת הדירוג, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

הדירוגים עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל, או מסיבות אחרות. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה לגבי מחיר ניירות הערך בשוק הראשוני או המשני. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה על כדאיות קניה, מכירה או החזקה בנייר ערך כלשהו.





12 Aba Hillel Silver Rd.  
Ramat-Gan 52506  
Israel  
+972 3 7539700 Tel  
+972 3 7539710 Fax

© כל הזכויות שמורות ל־S&P Maalot. אין להעתיק, לצלם, להפיץ או לעשות כל שימוש מסחרי בתמצית זו ללא הסכמת S&P Maalot, למעט מתן העתק מן הדוח במלואו תוך ציון המקור למשקיעים פוטנציאליים באגרת החוב נשוא דוח דירוג זה לצורך קבלת החלטה בדבר רכישת אגרת החוב האמורה.

8 אפריל 2010

## Partner Communications

# Rating 'iIAA-' Assigned To New Bond Series C, D And E Of Up To NIS1 Billion

**Primary credit analyst:** Osnat Jaeger [osnat.jaeger@standardandpoors.com](mailto:osnat.jaeger@standardandpoors.com)

**Secondary credit analyst:** Tamar Stein [tamar.stein@standardandpoors.com](mailto:tamar.stein@standardandpoors.com)

On April 8, 2010, Standard & Poor's Maalot announced that it assigned its 'iIAA-' rating to new straight bonds of up to NIS1 billion, to be issued by Partner Communications Ltd. (iIAA-/Stable).

The proceeds from the issue will be used to replace existing debt. The rating reflects our assessment that the debt refinancing by the issue of the new bonds will not significantly affect Partner's financial risk profile.

We would like to stress that the rating of the bonds was determined, *inter alia*, based on the shelf prospectus of September 3, 2009, and the draft of a shelf offering of March 25, 2010 that we received, and on the issue structure (Series C, D and E will be matured in the period 2013-2021) and objective that the company supplied us. In the event that the final shelf offering includes changes to the issue structure, objective or/and any other changes to the current draft, S&P Maalot reserves the right to readdress the matter and to amend the rating accordingly.

For details of the rationale behind the rating, see our rating report of October 5, 2009.

### Ratings List

|                        | Rating       |
|------------------------|--------------|
| Partner Communications | iIAA-/Stable |
| Series A               | iIAA-        |
| Series B               | iIAA-        |
| Series C               | iIAA-        |
| Series D               | iIAA-        |
| Series E               | iIAA-        |
| Series F               | iIAA-        |

דירוגי Standard & Poor's Maalot (להלן: "S&P Maalot") מבוססים על מידע שנתקבל מהחברה וממקורות אחרים אשר S&P Maalot מאמינה כי הנם מהימנים. S&P Maalot אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו.

מובהר בזאת כי דירוג S&P Maalot אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל, של איזו מן ההתחייבויות הכלולות במסמכי האג"ח ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים הכלולים במסמכי הקשורים להנפקת האג"ח נשוא דירוג זה, דוח S&P Maalot או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל-S&P Maalot כתנאי לקבלת הדירוג, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

הדירוגים עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל, או מסיבות אחרות. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה לגבי מחיר ניירות הערך בשוק הראשוני או המשני. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה על כדאיות קניה, מכירה או החזקה בנייר ערך כלשהו.

© כל הזכויות שמורות ל-S&P Maalot. אין להעתיק, לצלם, להפיץ או לעשות כל שימוש מסחרי בתמצית זו ללא הסכמת S&P Maalot, למעט מתן העתק מן הדוח במלואו תוך ציון המקור למשקיעים פוטנציאליים באגרת החוב נשוא דוח דירוג זה לצורך קבלת החלטה בדבר רכישת אגרת החוב האמורה.



## הבורסה לניירות ערך

15 אפריל, 2010  
DOC.152619

לכבוד  
חברת פרטנר תקשורת בע"מ  
ת.ד. 435  
ראש העין 48103  
גא"כ

### הנדון: אישור לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה על פי דו"ח הצעת מדף

1. בהמשך לאישורנו העקרוני מיום 1.9.09, סימוכין 146991, ניתן בזה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך, לפי הפירוט הבא:
  - א. עד 200,000,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ג'), המונפקות לציבור.
  - ב. עד 400,000,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ד'), המונפקות לציבור.
  - ג. עד 400,000,000 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ח'), המונפקות לציבור.
2. תוקפו של אישור זה מותנה ברישום למסחר של איגרות החוב (סדרות ג', ד' ו-ה'), המפורטות בסעיף 1 לעיל, תוך 60 יום מיום 15.4.10.
3. אישור זה ניתן על סמך תשקיף המדף, טיוטת דו"ח הצעת המדף מיום 15.4.10 ודפי התיקונים מיום 15.4.10, שהמצאתם לנו, כפוף לאישורים הדרושים על פי דין, כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור בכל אחת מסדרות איגרות החוב (סדרות ג', ד' ו-ה'), כפוף לכך ששווי החזקות הציבור בכל אחת מסדרות איגרות החוב (סדרות ג', ד' ו-ה') לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח, לתשלום דמי הרישום למסחר בבורסה ומילוי כל יתר התנאים הקבועים בתקנון הבורסה.
4. אין לראות באישור זה של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת המדף או להימנעותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.
5. נבקשכם:
  - א. להמציא לנו בתאריך דו"ח הצעת המדף 13 עותקים ממנו.
  - ב. להצביע על כל שינוי בין טיוטת הצעת המדף שהמצאתם לנו לבין דו"ח הצעת המדף הסופי.
  - ג. להמציא לאישורנו כל תיקון בדו"ח הצעת המדף שתבצעו.
  - ד. עם סגירת רשימת החתימות להמציא לנו דו"ח מפורט על התפלגות החזמנות וההקצאות בין המזמינים השונים.
  - ה. עם הקצאת ניירות הערך, לבוא עמנו בדברים לשם רישומם למסחר בבורסה.

בכבוד רב,  
ח' ש  
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ח.א.