



partner communications

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

("החברה")

תיקון תשקיף החברה מיום 3 בספטמבר 2009 על פי סעיף 25א(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968

בהתאם לסעיף 25א(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, מתכבדת החברה להודיע בזאת על תיקון תשקיף המדף שפורסם על ידי החברה ביום 3 בספטמבר 2009 (להלן: "התשקיף"), כמפורט להלן:

כריכת התשקיף

- 1.1. בראש הכריכה תתווסף פסקה בנוסח המפורט להלן: "תשקיף מדף מיום 3 בספטמבר 2009 כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 23 במאי 2010. למען הסר ספק, מובהר כי מניין החדשים שבמהלכם ניתן להציע ניירות ערך באמצעות דוחות הצעת המדף על פי תשקיף מדף זה, ייספר ממועד פרסום התשקיף המקורי, קרי מיום 3 בספטמבר 2009, בהתאם לכך המועד האחרון לפרסום דוח הצעת מדף על פי תשקיף מדף זה, הינו 2 בספטמבר 2011."
- 1.2. בכל מקום בו מופיעות המילים "סדרות ב' עד ז'", "תבואנה במקום "סדרות ג' עד ז'".
- 1.3. בכל מקום בו מופיעות המילים "עד שש סדרות של אגרות חוב (סדרות ב' עד ז') תוחלפנה במילים "עד חמש סדרות של אגרות חוב (סדרות ג' עד ז')".
- 1.4. בכל מקום בו מופיעות המילים "אגרות החוב (סדרה ב') – (סדרה ז') תבואנה במקום "אגרות החוב (סדרה ג')-(סדרה ז')".
- 1.5. לאחר הכותרת "תשקיף מדף" יתווסף האמור להלן: "

תשקיף רישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ של

448,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה ב'), בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, רשומות על שם, (להלן: "אגרות החוב (סדרה ב')"), עומדות לפירעון בארבעה תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2013 עד 2016 (כולל), נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.4% משולמת בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 במאי וביום 30 בנובמבר בכל אחת מהשנים 2010 עד 2016 (כולל) בעד התקופה של ששת החודשים שנתיים במועד כל תשלום כאמור. התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') ייעשה ביום 30 בנובמבר 2016 ביחד עם פירעון קרן אגרות החוב (סדרה ב') וכנגד החזרת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') לחברה, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בשרט הנאמנות (סדרה ב'). לפרטים בדבר זכאותם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לתוספת ריבית בשיעור של 0.6% לשנה המשולמת כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נרשמו למסחר בבורסה ראו סעיף 2.ב1.30 להלן. הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ב') צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2009. לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ב') ראו סעיפים 1.30, 1.32 ו-1.34 להלן. לפרטים בדבר התחייבות החברה לפעול לרישומן של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה ראו סעיף 2.ב1.30. אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו בהצעה פרטית ל"משקיעים מוסדיים" כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות לציבור), תשס"ז-2007, על פי שטר נאמנות מיום 26 בנובמבר 2009 כפי שתוקן ביום 3 בדצמבר 2009 כמפורט בסעיף 1.34 להלן.

יובהר כי אגרות החוב (סדרה ב') לא תירשמה למסחר על פי תשקיף זה אלא רק לאחר פרסום דוח הצעת מדף בדבר רישומן למסחר, אשר יפורסם מכוחו של תשקיף מדף זה. עם פרסום דוח הצעת המדף על פי תשקיף זה ורישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר, לא תחולנה על אגרות החוב (סדרה ב') האמורות מגבלות על מכירה חוזרת בהתאם להוראות סעיף 15 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ולתקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיף 15 עד 15 לחוק), התשי"ס – 2000."

- 1.6. לפי המילה "של" מתחת לכותרת "תשקיף מדף" (בנוסח התשקיף עובר לתיקון) תתווסף ו' החיבור.

1.7. לאחר תיאור אגרות החוב (סדרה א') בפסקאות השנייה והשלישית (בנוסח התשקיף עובר לתיקון), יתווסף התיאור שלהלן: "

ושל

עד 1,552,000,000 ₪ ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת אשר עשויות להיות מוצעות בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') אשר תירשם לראשונה למסחר בבורסה על פי דוח הצעת מדף מכוחו של תשקיף זה ואשר פרטיה העיקריים מפורטים לעיל. לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') ראו סעיפים 1.30א, 1.30ב, 1.32 ו- 1.34 להלן.

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') אשר יונפקו (אם יונפקו) במסגרת הרחבת סדרה כאמור במסגרת דוח הצעת מדף על פי תשקיף זה, לא יהיו זכאים לקבלת תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית של אגרות החוב בגין תקופות קרן ו/או ריבית שהסתיימו טרם מועד הנפקתן על ידי החברה כאמור, ו/או ששולמו בפועל על ידי החברה קודם למועד הנפקתן כאמור. "

1.8. בתחילת הפסקה השישית, לאחר המילה "עד" תבוא הספרה 5 חלף הספרה 6.

1.9. בעמוד השני, בפסקה הרביעית, לאחר המילים "שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה א'", יבוא: " אגרות החוב (סדרה ב') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ב' ". "

1.10. בעמוד השלישי, בתוך התיבה הראשונה, יתווסף לאחר המשפט הראשון המשפט שלהלן: "אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בבטוחה או שעבוד כלשהו, ראו סעיף 1.34.4.1 לתשקיף. "

1.11. בעמוד השלישי, בפסקה המודגשת בתוך התיבה הראשונה, יתווסף לאחר המשפט שמסתיים במילים "יצירת כל שעבוד על נכסיה" המשפט להלן: "על אף האמור לעיל, החברה התחייבה להימנע משעבוד נכסים בתנאים מסוימים עד לרישומן של אגרות החוב (סדרה ב') שהוצעו במסגרת ההקצאה למוסדיים למסחר בבורסה, ראו סעיף 1.34.4.1 לתשקיף. "

1.12. בעמוד הרביעי, בסוף הפסקה השלישית שלאחר התיבה העליונה, יתווסף המשפט שלהלן: "אגרות החוב (סדרה ב') של החברה דורגו בידי מעלות במועד הנפקתן לראשונה בדירוג ilAA-/stable. "

1.13. בעמוד הרביעי, בפסקה הרביעית שלאחר התיבה העליונה, תתווקן טעות הסופר ותוחלף המילה "מניותה" במילה "מניותיה".

1.14. בעמוד החמישי, לאחר המשפט "הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בתשקיף המדף: חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ (*)," יבוא המשפט "הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בתשקיף המדף: זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ (**)".

1.15. בעמוד החמישי, במקום המשפט " הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') - (סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח') - (סדרה י') בתשקיף מדף: זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ (**)" יבוא המשפט שלהלן: " הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח') - (סדרה י') בתשקיף המדף: זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ (**)".

1.16. תוכן העניינים המופיע בעמודים 6-7 יוחלף בתוכן העניינים שלהלן:

תוכן עניינים

פרק 1.....10

1.1 היתרים ואישורים.....10

11	ריכוז נתונים שיושלו בדו"ח הצעת המדף	1.2
14	פטור הרשות לניירות ערך	1.3
16	General	1.4
16	Forward-Looking Statement	1.5
17	Glossary	1.6
18	Summary Information Regarding the Company	1.7
21	Recent Developments	1.8
36	Summary Terms of the Offer	1.9
36	Summary Consolidated Financial Data	1.10
42	Summary Operating Data	1.11
44	Risk Factors	1.12
66	Ratio of Earnings to Fixed Charges	1.13
66	Use of Proceeds	1.14
66	Capitalization	1.15
67	Price Range of Ordinary Shares	1.16
68	Description of Share Capital	1.17
70	תיאור ניירות הערך שיוצעו ופרטי ניירות הערך שיירשמו למסחר על פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה	1.18
79	תיאור אופן ההצעה לציבור ו/או בדרך של זכויות על פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה	1.19
82	הוראות הרלבנטיות לתיאור אופן ההצעה לציבור על פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה	1.20
83	פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על שיעור הריבית לאגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ולניירות הערך המסחריים (לרבות שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס) בהצעה אחידה	1.21
91	פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על מחיר היחידה בהצעה אחידה	1.22
99	פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף בהצעה לא אחידה	1.23
102	פרטי הצעה בדוח הצעת מדף במסגרת הצעת זכויות	1.24
110	אישור לרישום ניירות הערך למסחר בהצעה לציבור ובהצעה בדרך של זכויות על פי תשקיף המדף	1.25
112	תנאי המניות המוצעות	1.26
112	תנאי כתבי האופציה מהסדרות 1 עד 6 וכתבי אופציה מהסדרות 7 עד 12	1.27
124	תנאי ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות 1 עד 6	1.28
153	תיאור אגרות החוב (סדרה א')	1.29
161	שטר נאמנות עבור אגרות החוב (סדרה א')	1.30
177	תנאי אגרות חוב (סדרה ב')	1.30א
181	תנאים נוספים הנוגעים לאגרות חוב (סדרה ב') הרלבנטיים טרם רישומן למסחר בבורסה	1.30ב
187	תנאי כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ח' עד י')	1.31
200	תנאים נוספים של אגרות החוב (סדרה ב'), אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואגרות החוב (סדרות ח' עד י')	1.32
204	זכות המרה של אגרות החוב מהסדרות ח' עד י' למניות ("אגרות החוב ההמירות")	1.33

שטרי נאמנות ביחס לאגרות חוב (סדרה ב'), אגרות החוב (סדרה ג')-(סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח')-(סדרה י')	1.34
211.....	
הימנעות מדילול הון	1.35
244.....	
הימנעות מעשית הסדרים	1.36
245.....	
מיסוי בגין ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה	1.37
245.....	
משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדים	1.38
256.....	
Expenses of the Offering	1.39
258.....	
Incorporation of Certain Documents by Reference	1.40
258.....	
Indemnification of Directors and Officers	1.41
259.....	
Directors	1.42
261.....	
Where You Can Find More Information	1.43
261.....	
Legal Matters	1.44
261.....	
Experts	1.45
261.....	
פרק 2	263
חוות דעת עורך דין	2.1
263	
הסכמת רואה חשבון	2.2
264	
הוצאות בקשר להצעה	2.3
266.....	
עיון במסמכים	2.4
266	
פרק 3 - חתימות	267
267	

2. פרק 1 לתשקיף

2.1. בכל מקום בו מופיע "אגרות החוב (סדרה ב') – (סדרה ז')" יבוא במקום "אגרות החוב (סדרה ג') – (סדרה ז')".

2.2. בכל מקום בו מופיע "אגרות החוב (סדרות ב' עד ז')" יבוא במקום "אגרות החוב (סדרות ג' עד ז')".

2.3. סעיף 1.1.4 יימחק ויוחלף בסעיף שלהלן :

1.1.4 " במועד תשקיף המדף, קיבלה החברה מהבורסה אישור עקרוני המתייחס לרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') שהוקצו בהקצאה פרטית כהגדרתן בסעיף 1.18.1.2 א להלן, להצעת המניות, כהגדרתן בסעיף 1.18.1.1 להלן, אגרות חוב (סדרה א'), כהגדרתן בסעיף 1.18.1.2 להלן, אגרות החוב (סדרה ג') - (סדרה ז'), כהגדרתן בסעיף 1.18.1.3 להלן, אגרות החוב להמרה (סדרה ח') - (סדרה י'), כהגדרתן בסעיף 1.18.1.4 להלן, כתבי אופציה (סדרה 1) - (סדרה 6), כהגדרתם בסעיף 1.18.1.5 להלן, כתבי אופציה (סדרה 7) - (סדרה 12) כהגדרתם בסעיף 1.18.1.6 להלן וניירות הערך המסחריים (סדרה 1) - (סדרה 6), כהגדרתם בסעיף 1.18.1.7 להלן הכלולות בתשקיף המדף (להלן: "**האישור העקרוני**"). בהקשר זה יצוין כי במועד פרסום תשקיף מדף זה אגרות החוב (סדרה ב') לא תרשמה למסחר בבורסה וכי אישור הבורסה לרישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') יינתן בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף בדבר רישומן למסחר ובכפוף לעמידה בתנאים לרישום למסחר על פי הוראות תקנון והנחיות הבורסה כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה על פי דוח הצעת המדף. יצוין כי נכון למועד פרסום תשקיף מדף זה אגרות החוב (סדרה ב') עומדות בתנאים לרישום למסחר."

2.4. בסעיף 1.1.5, לאחר המשפט "אגרות החוב (סדרה א'), כהגדרתן בסעיף 1.18.1.2 להלן", יתווסף המשפט "אגרות חוב (סדרה ב'), כהגדרתן בסעיף 1.18.1.2 א להלן,".

2.5. בטבלה בסעיף 1.2, לאחר השורה השישית בנושא "הצעת זכויות", תתווסף השורה הבאה :

- רישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') • קבלת חו"ד עו"ד זר 1.1.7
- תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה ב') • 1.18

2.6. בטבלה בסעיף 1.2, בשורה בנושא "משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדיים", בעניין השלישי לפירוט בדוח הצעת המדף, תתווסף המילה "והפצה" לאחר המילים "עמלות הנפקה". כמו כן, תתווסף הפניה לסעיף 1.38 בתשקיף המדף.

2.7. בטבלה בסעיף 1.2, בשורה בנושא "חוות דעת עו"ד זר" יוחלף העניין לפירוט בדוח הצעת המדף בשורה שלהלן: "קבלת חוות דעת עו"ד זר".

3.1. סעיף 1.9 יימחק ויוחלף בסעיף שלהלן:

"1.9 **Summary Terms of the Offer**

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

- Up to 20,000,000 ordinary shares of the Company, par value NIS 0.01 each;
- Up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount of Series A Notes of the Company;
- Up to NIS 1,552,000,000 aggregate principal amount of Series B Notes of the Company;
- Up to 5 series of notes (Series C through G) of up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount for each series;
- Up to 3 series of notes (Series H through J), each convertible into ordinary shares of the Company of up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount for each series;
- Up to 6 series of warrants (Series 1 through 6) of up to 10,000,000 warrants in each series, each warrant convertible into ordinary shares of the Company;
- Up to 6 series of warrants (Series 7 through 12) of up to 20,000,000 warrants in each series, each warrant convertible into NIS 100 principal amount of notes of a series from Series A, Series B, Series C through G, or Series H through J; and
- Up to 6 series of commercial paper (Series 1 through 6) of up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount for each series.

In addition, we are listing NIS 448,000,000 principal amount of Series B Notes for trading on the Tel Aviv Stock Exchange Ltd. ("TASE"), which listing will become effective upon the filing of an applicable shelf offering report.

This prospectus provides you with a general description of the securities which we may offer, except that a detailed description of our Series A Notes and our Series B Notes is provided in this prospectus. Except as provided in the immediately succeeding sentence, each time we sell securities we will provide the specific terms and initial public offering prices of these securities in a supplemental shelf offering report. Through a supplemental shelf offering report, in addition to the Series B Notes that we are listing, we may also list for trade on the TASE one or more of the other securities described above that were not offered to the public at the time of their issuance. The supplemental shelf offering report may also add, update or change information contained in this prospectus. You should carefully read this prospectus and any supplement together with additional information described below under "1.42 Where You Can Find More Information" before purchasing any of our securities. We will not use this prospectus to confirm sales of any securities that are being registered but not offered under this prospectus, unless it is attached to a supplemental shelf offering report.

We may sell any combination of these securities in one or more offerings. We may sell these securities to or through underwriters and also to other purchasers or through agents. The names of any underwriters or agents will be stated in a supplemental shelf offering report. "

4. פרק 3 לתשקיף

- 4.1. בכל מקום בו מופיעות המילים "סדרות ב' עד ז'", תבואנה במקום "סדרות ג' עד ז'".
- 4.2. בכל מקום בו מופיעות המילים "סדרות ב' עד י'", תבואנה במקום "סדרות ג' עד י'".
- 4.3. בכותרת של סעיף 1.18, לאחר המילים "תיאור ניירות הערך שיוצעו" יתווספו המילים "ופרטי ניירות הערך שיירשמו למסחר". בנוסף, מתחת לכותרת תתווסף לסעיף כותרת משנה כדלקמן: "חלק א' – פרטי ניירות הערך המוצעים במסגרת תשקיף המדף".
- 4.4. לאחר סעיף 1.18.1.2 יתווסף הסעיף שלהלן:

"1.18.1.2 א עד 1,552,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה ב'), בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, רשומות על שם, אשר עשויות להיות מוצעות בדרך של הרחבת סדרה (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ב')**"). אגרות החוב (סדרה ב') תפרענה בארבעה תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2013 עד 2016 (כולל). אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתי בשיעור של 3.4% משולמת בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 במאי וביום 30 בנובמבר בכל אחת מהשנים 2010 עד 2016 (כולל) בעד התקופה של ששת החודשים שנתיים במועד כל תשלום כאמור. התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') ייעשה ביום 30 בנובמבר 2016 ביחד עם פירעון קרן אגרות החוב (סדרה ב') וכנגד החזרת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') לחברה, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'). לפרטים בדבר זכאותם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לתוספת ריבית בשיעור של 0.6% לשנה המשולמת כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נרשמו למסחר בבורסה ראו סעיף 2.1.30. להלן. הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ב') צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2009. לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ב') ראו סעיף 1.30, א, 1.30, ב, 1.32 ו- 1.34 להלן.

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), אשר יונפקו (אם יונפקו) במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

- 4.5. בתחילת סעיף 1.18.1.3 במקום הספרה 6 תופיע הספרה 5.
- 4.6. בסעיף 1.18.1.8, לאחר המילים " שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה א'", יתווסף המשפט " אגרות החוב (סדרה ב') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ב', "
- 4.7. לאחר סעיף 1.18.1.8 יתווספו הסעיפים הבאים:

" חלק ב' – פרטי ניירות הערך נאשר יירשמו למסחר על פי דוח הצעת המדף בדבר רישום למסחר

1.18.2 אגרות החוב (סדרה ב') שתורשמה למסחר

1.18.2.1 רישום למסחר של 448,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ב'), אשר הונפקו על פי אישור דירקטוריון החברה מיום 18 בנובמבר 2009 בהצעה פרטית למשקיעים, אשר היו במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') "משקיעים מוסדיים" כהגדרתם בתקנות אופן ההצעה (להלן: "**ההנפקה הפרטית**"). אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו בתמורה כוללת של 448,000,000 ש"ח.

1.18.2.2 ביום 8 בדצמבר 2009 נרשמו אגרות החוב (סדרה ב') במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים שמפעילה הבורסה (להלן: "**רצף מוסדיים**").

1.18.2.3 על פי שטר הנאמנות לאגרות הנאמנות (סדרה ב'), החברה התחייבה לעשות את מירב המאמצים ולנקוט בכל הפעולות הנדרשות באופן סביר לרישום אגרות החוב למסחר (סדרה ב') בבורסה עד לתאריך 30 ביוני 2010, וזאת בכפוף להוראות כל דין וכללי הבורסה. למען הסר ספק, מובהר בזאת, כי במקרה בו לא תרשום החברה, מכל סיבה שהיא, את אגרות החוב למסחר עד לתאריך האמור, לא יהיה באי רישום כאמור משום עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, והחברה תמשיך לשלם את תוספת הריבית (כהגדרתה בסעיף 2.1.30.2 להלן) וזאת עד לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה (ככל שתירשמה). לפירוט נוסף בדבר התחייבויותיה של החברה בקשר עם רישום אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה ראו סעיף 2.1.30.2 להלן.

1.18.2.4 אגרות החוב (סדרה ב') דורגו ביום 19 בנובמבר 2009 על ידי חברת Standard & Poors Maalot Ltd. (להלן: "**מעלות**") בדירוג ilAA-/Stable כמפורט בהודעת החברה כפי שפורסמה באתר הבורסה ביום 19 בנובמבר 2009.⁵

1.18.2.5 בכוונת החברה לרשום את אגרות החוב (סדרה ב') למסחר לאחר מועד פרסום התסקיף באמצעות דוח הצעת מדף.

⁵ החברה פנתה למעלות לקבלת אישורה לנכונות הדירוג נכון למועד רישומן של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה והחברה מעריכה כי אישור כאמור יתקבל בסמוך לפרסום דוח הצעת המדף בדבר רישומן של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר.

1.18.2.6 יובהר כי אגרות החוב (סדרה ב') לא תרשמה למסחר על פי תשקיף זה אלא רק לאחר פרסום דוח הצעת מדף בדבר רישומן למסחר על פי תשקיף זה. עם רישומן של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים.

1.18.2.7 רישום אגרות החוב (סדרה ב') למסחר על פי תשקיף זה ודוח הצעת המדף כפוף למתן חוות דעת עו"ד זר לבורסה כאמור בסעיף 1.1.7 לעיל.

1.18.2.8 כאמור, אגרות החוב (סדרה ב') שתירשמה למסחר על פי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף זה הונפקו ב- 100% מערכן הנקוב למשקיעים מוסדיים. המשקיעים המוסדיים המחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') נכון ליום ההנפקה הינם כמפורט להלן:

<u>שם המשקיע</u>	<u>ערך נקוב באלפי ש"ח</u>
רשות שדות התעופה	5,000
קיבוץ סאסא	800
בנק ירושלים נוסטרו	5,000
קרן החיסכון לצבא קבע חברה לניהול קופות גמל בע"מ	4,600
גלעד קרן פנסיה מקיפה בע"מ	3,500
הראל גמל בע"מ	12,840
הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ	54,060
כלל גמל בע"מ (*)	30,000
קבוצת דלק בע"מ (*)	5,000
אודיאן השקעות בע"מ	1,000
אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ	34,971
התעשיה האוירית לישראל בע"מ	800
מיטב משען ניהול קופ"ג בע"מ (*)	1,000
מיטב גמל ופנסיה בע"מ (*)	18,973
מיטבית עתודות קרן פנסיה בהתאמה אישית (*)	10,000
אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (*)	67,038
כלל חברה לביטוח בע"מ - עמיתים (*)	20,000
חברה לניהול קופ"ג של עובדי בנק דיסקונט	5,000
מרכז משען בע"מ	800
בנק איגוד נוסטרו	30,000
קרן החיסכון לצבא קבע חברה לניהול קופות גמל בע"מ	1,560
גלעד קרן פנסיה מקיפה בע"מ	1,000
הראל גמל בע"מ	4,930
עתודות קרן פנסיה לעצמאים ולשכירים (*)	10,000
ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ	5,000
עתודות קרן פנסיה לעצמאים ולשכירים (*)	2,000
הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ	17,510
ישיר ניהול קופות גמל בע"מ (*)	20,000
חברה לניהול קופ"ג של עובדי בנק דיסקונט	5,000

41,080	ילין לפידות ניהול קופ"ג בע"מ
10,000	מחוג בע"מ
800	קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית ירושלים בע"מ
8,000	מגדל קהל השתלמות (*)
3,334	כלל גמל בע"מ (*)
1,235	מיטבית עתודות קרן פנסיה בהתאמה אישית (*)
1,700	מגדל פלטינום להשתלמות כללי (*)
1,100	מגדל פלטינום השתלמות אג"ח (*)
900	התעשיה האווירית לישראל בע"מ
2,469	כלל חברה לביטוח בע"מ - עמיתים (*)
448,000	סה"כ
	(*) משקיע מסווג שהינו קשור לחתמים וכן למפיצים נוספים שהיו להנפקה הפרטית

1.18.3 רישום אגרות החוב (סדרה ב') למסחר

1.18.3.1 אגרות החוב (סדרה ב') תירשמה למסחר בבורסה בכפוף לפרסום דוח הצעת

מדף בדבר רישומן למסחר בבורסה ובכפוף לעמידה בתנאים לרישום למסחר על פי הוראות התקנון והנחיות הבורסה כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה על פי דוח הצעת המדף. רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ב') יעשה לא לפני חמישה (5) ימי עסקים לאחר פרסום דוח הצעת המדף על פיו תרשמה למסחר.

1.18.3.2 עם פרסום דוח הצעת המדף בדבר רישומן של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר

בבורסה מכוח תשקיף מדף זה, על כל סדרת אגרות החוב (סדרה ב') לא תחולנה על אגרות החוב (סדרה ב') האמורות מגבלות על מכירה חוזרת בהתאם להוראות סעיף 15 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968 ולתקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיף 15א עד 15ג לחוק), התש"ס – 2000.

1.18.3.3 הבורסה נתנה אישור עקרוני המתייחס לרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה

ב') שהוקצו למשקיעים מוסדיים כמפורט בסעיף 1.1.4. הבורסה תיתן את אישורה לרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') בכפוף לכך שתקיימנה הדרישות על פי הנחיות הבורסה בנוגע לפיזור מזערי ושווי אחזקות הציבור מינימאלי כמפורט להלן. בהתאם להנחיות הבורסה, יהיה פיזור מזערי של החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ב') בהתקיים התנאים כדלקמן: (1) מספר המחזיקים המזערי באגרות החוב (סדרה ב') יהיה לפחות 35; (2) שווי ההחזקה המזערי למחזיק יהיה לפחות 200,000 ש"ח. "מחזיק" לפי הנחיות הבורסה הינו מחזיק ששווי החזקותיו עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור לעיל, או מחזיק עם אחרים שווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור. כמו כן, בהתאם להנחיות הבורסה, מותנה רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') בכך ששווי החזקת הציבור לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח ובכך שאגרות החוב (סדרה ב') יעמדו בדרישות הדירוג או בדרישות הון עצמי מינימאלי בהתאם להנחיות הבורסה.

1.18.4 תנאי אגרות החוב (סדרה ב')

1.18.4.1 לפירוט תנאי אגרות החוב (סדרה ב' ראו סעיף 1.30 א ו- 1.30 ב להלן. לענין דירוג אגרות החוב (סדרה ב') ראו סעיף 1.18.1.2 א לעיל. החברה תפרסם בדוח הצעת המדף את תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה ב').

1.18.4.2 אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו על פי שטר נאמנות מיום 26 בנובמבר 2009 כפי שתוקן ביום 3 בדצמבר 2009. נוסחו המלא של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') מצורף **כנספח ב'** לתשקיף זה. לתיאור שטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה ב' ראו סעיפים 1.30 א, 1.30 ב, 1.32 ו- 1.34 להלן. התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה ב'). "

4.8. בפסקה הראשונה בסעיף 1.24.1, לאחר המילים "כתבי אופציה מהסדרות 7 עד 12 ו/או אגרות חוב (סדרה א)" תתווספנה המילים "ו/או אגרות חוב (סדרה ב') אשר יוצעו (אם יוצעו) על דרך של הרחבת סדרה".

4.9. בסעיף 1.25.1, לאחר המילים " אגרות החוב (סדרה א') אשר יוצעו (אם יוצעו) על דרך של הרחבת סדרה א'", תתווספנה המילים " אגרות החוב (סדרה ב') אשר יוצעו (אם יוצעו) על דרך של הרחבת סדרה ב'".

4.10. אחרי סעיף 1.30 יתווסף סעיף 1.30 א כמפורט להלן :

1.30 א תנאי אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 18 בנובמבר 2009 אישר דירקטוריון החברה הנפקה של 448,000,000 ש"ח ע"נ אגרות החוב (סדרה ב'), אשר הונפקו בהצעה פרטית למשקיעים, אשר היו במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') "משקיעים מוסדיים" כהגדרתם בתקנות אופן ההצעה (להלן : "**ההנפקה הפרטית**"). אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו על פי שטר נאמנות מיום 26 בנובמבר 2009 כפי שתוקן ביום 3 בדצמבר 2009. לענין דירוג אגרות החוב (סדרה ב') ראו סעיף 1.18.1.2 א לעיל.

נוסחו המלא של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') מצורף **כנספח ב'** לתשקיף זה. להלן מפורטים התנאים העיקריים של אגרות החוב (סדרה ב'). התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה ב').

1.1.30 א הגדרות :

בסעיף זה וביחס לאגרות החוב (סדרה ב') :

"מדד המחירים	מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים
לצרכן" או "המדד" -	לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי
	הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכולל אותו
	מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי
	אחר, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו,
	בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם
	בנוי המדד הקיים ובין אם 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 על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידי, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"המדד הידוע" - בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"המדד היסודי" - המדד בגין חודש אוקטובר 2009, כפי שפורסם ביום 15 בנובמבר 2009.

"מדד התשלום" - המדד הידוע ביום הביצוע של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית.

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

"קרן" - הערך הנקוב של אגרות החוב.

"החלטה מיוחדת" - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב 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 ב')" - אגרות חוב (סדרה ב'), שאינן מוגבלות בסכום, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בתשקיף מדף זה ובשטר הנאמנות (כהגדרתו להלן), 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.

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

"ריבית פיגורים" - 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 בפועל.

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

"שטר הנאמנות" - שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') בין החברה לבין הנאמן מיום 26 בנובמבר 2009 כפי שתוקן ביום 3 בדצמבר 2009, לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו.

"הנאמן" - זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ.

2.א1.30 מועד פירעון קרן אגרות החוב (סדרה ב')

החברה תיפרע את קרן אגרות החוב (סדרה ב') בארבעה תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2016 ועד בכלל וזאת בצירוף הפרשי הצמדה כמפורט בסעיף 4.א1.30 להלן.

התשלום האחרון על חשבון קרן אגרות החוב (סדרה ב') יעשה ביום 30 בנובמבר 2016 כנגד החזרת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') בצירוף הפרשי הצמדה וריבית בגין תשלום זה.

3.א1.30 ריבית

היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') נושאת ריבית בשיעור שנתי של 3.4% שתשולם בתשלומים חצי שנתיים (קרי: ריבית חצי שנתי בשיעור של 1.7%), ביום 31 במאי וביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016 ועד בכלל, בעד התקופה של ששת החודשים שנסתיימה במועד כל תשלום כאמור (להלן: **"תקופת הריבית"**) ובצירוף הפרשי הצמדה כמפורט בסעיף 4.א1.30 להלן. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביום 30 בנובמבר 2016 בצירוף הפרשי הצמדה בגין תשלום זה ביחד עם פירעון היתרה הבלתי מסולקת של הקרן וכנגד החזרת אגרות החוב לחברה.

התשלום הראשון של הריבית יבוצע במסגרת המסחר ברצף מוסדיים ביום 31 במאי 2010 עבור התקופה המתחילה ביום 29 בנובמבר 2009 ומסתיימת ביום 31 במאי 2010, כאשר שיעור הריבית

בגין תקופה זו יעמוד על 2.002%. שיעור ריבית זה כולל את תוספת הריבית המשולמת כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נרשמו למסחר בבורסה בהתאם לאמור בסעיף 2.ב1.30 להלן.

תשלום הריבית הבא בשיעור של 1.7% יבוצע ביום 30 בנובמבר 2010.

הצמדה

4.א1.30

קרן אגרות החוב (סדרה ב') והריבית עליה תהיינה צמודות למדד באופן הבא: אם יתברר במועד תשלום כלשהו של הקרן ו/או של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית כשהוא מחושב על בסיס המדד היסודי. שיטת ההצמדה של אגרות החוב (סדרה ב') לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב.

תשלומי קרן וריבית

5.א1.30

בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), תשלומים על חשבון הקרן וריבית אגרות החוב (סדרה ב') ישלמו למי שיהיה בעלים רשום של אגרות החוב בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בסוף יום 19 במאי ובסוף יום 18 בנובמבר של כל שנה שקדם למועד פירעונו של אותו תשלום (להלן בסעיף זה: "היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

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

תשלום הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') ייעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור לעיל.

כל תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 3 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תעודת אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים (כהגדרתה להלן) החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית פיגורים פירושו 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, לפי הגבוה מביניהם, אשר תחושב לפי מספר ימי האיחור בפועל. למען הסר ספק מובהר, כי ריבית כאמור בסעיף 3.א1.30 לעיל תמשיך להיות משולמת רק על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ולא על סכומים לתשלום על חשבון ריבית שבפיגור.

החברה תדווח בדיווח מיידי, שני ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל של הקרן ו/או הריבית שלא שולמו במועד, את שיעור הריבית המדויק שישולם, אשר יכלול את הריבית החצי שנתית בתוספת ריבית פיגורים ואת מועד התשלום.

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

התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותייהם יהיו רשומים בפנקס ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 1.32.2 להלן.

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

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

מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

6.A1.30 לפרטים בדבר פידיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') ראו סעיף 1.32.6 להלן.

7.A1.30 לפרטים בדבר זכות החברה לרכוש אגרות חוב (סדרה ב') בעצמה ו/או על ידי תאגיד קשור ראו סעיף 1.34.3 להלן.

11.30 **תנאים נוספים הנוגעים לאגרות החוב (סדרה ב') הרלבנטיים טרם רישומן למסחר בבורסה**

1.11.30 **רישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') במערכת "רצף מוסדיים"**

על פי שטר הנאמנות התחייבה החברה, כי בכפוף להוראות כללי הבורסה, החברה תרשום את אגרות החוב על שם החברה לרישומים, ותפעל כמיטב יכולתה, לרישום למסחר, בתוך 30 יום ממועד הנפקת אגרות החוב, של אגרות החוב במסלוקת הבורסה, אשר תעניק שירותי סליקה לאגרות החוב וכן במסגרת מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים שמפעילה הבורסה (להלן: "**רצף מוסדיים**"). החברה התחייבה לשאת בכל העלויות הכרוכות ברישום למערכת רצף מוסדיים. ביום 8 בדצמבר 2009 נרשמו אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים. החל מרישומן של אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים חלות ההוראות הבאות:

א. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה למסלוקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ו/או תשלומים נוספים ייחשב כתשלום למחזיקים.

ב. כל מחזיק אגרת חוב יוכל לממש את זכויותיו כמחזיק אגרת חוב, בכפוף לכך שהחברה ו/או הנאמן, לפי העניין, יקבלו מהחברה לרישומים אישור המפרט את שם מחזיק אגרת החוב ואת הסכום הכולל בגין קרן אגרות החוב אשר מוחזקות על ידי החברה לרישומים עבור אותו מחזיק אגרת החוב.

ג. מחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה, ככל הנדרש, לשם ביצוע האמור לעיל, לרבות מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, השבת תעודות אגרות החוב המקוריות שהוצאו על שמם, אם יוצאו, לידי החברה, לצורך הוצאת תעודות אגרות החוב על שם החברה לרישומים.

ד. החברה תודיע לנאמן על רישום אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים ותפעל בהתאם לכל הוראות והנחיות הבורסה הרלבנטיות בקשר לרצף מוסדיים, לרבות יום האקס, יום הקום ודרכי חישוב הריבית. בהתאם להוראות שטר הנאמנות, הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, למעט אם שוכנע הנאמן כי שינוי כאמור פוגע באופן מהותי במחזיקי אגרות החוב. מובהר כי הקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, שינוי מהותי של מועדי תשלום הקרן והריבית, השמטת עילה מהעילות להעמדה לפירעון מיידי המנויות בסעיף 1.34.6 להלן, או השמטת דיווח מהדיווחים לפי סעיף 1.34.22 להלן - כל אלה ייחשבו כשינויים אשר פוגעים בזכויות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה לעיל ועל כן לא יהיו ניתנים לשינוי על ידי הנאמן אלא בהסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת.

ה. מובהר למען הסר ספק, כי בכפוף להוראות הדין וכללי הבורסה, מי שאינו משקיע הנמנה על המשקיעים המפורטים בסעיפים 15א(ב) או 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך, לא יהיה רשאי לסחור באגרות החוב במסגרת מערכת הרצף מוסדיים כאמור.

ו. רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה כמשמעותו בסעיף 30.ב1.2 להלן.

2.ב1.30 התחייבות החברה בדבר רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה¹¹

א. החברה מתחייבת לעשות את מירב המאמצים ולנקוט בכל הפעולות הנדרשות באופן סביר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה עד לתאריך 30 ביוני 2010, וזאת בכפוף להוראות כל דין וכללי הבורסה, לרבות פרסום תשקיף או דוח הצעת מדף לצורך רישום למסחר בבורסה של אגרות החוב. למען הסר ספק, מובהר בזאת, כי במקרה בו לא תרשום החברה, מכל סיבה שהיא, את אגרות החוב למסחר עד לתאריך האמור, לא יהיה באי רישום כאמור משום עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, והחברה תמשיך לשלם את תוספת הריבית (כהגדרתה בס"ק ג להלן) וזאת עד לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה (ככל שתירשמן). עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים.

ב. בכל מקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור לעיל, הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או רשות ניירות ערך, וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן ובלבד שהנאמן שוכנע ששינוי שנדרש על ידי הבורסה ו/או רשות ניירות ערך אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב. מובהר כי הקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב (למעט לעניין תוספת הריבית, כמפורט בס"ק ג להלן), שינוי מהותי של מועדי תשלום הקרן והריבית, השמטת עילה מהעילות להעמדה לפירעון מיידי המנויות בסעיף 1.34.6 להלן, או השמטת

¹¹ המפורט בסעיף זה לא יהיה בתוקף לאחר רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה.

דיווח מהדיווחים לפי סעיף 1.34.22 להלן - כל אלה ייחשבו כשינויים אשר פוגעים בזכויות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה לעיל ועל כן לא יהיו ניתנים לשינוי על ידי הנאמן אלא בהסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת.

ג. כל עוד לא תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה בלבד, החברה תשלם תוספת של 0.6% לשיעור הריבית השנתית המשולם בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (להלן: **"תוספת הריבית"**) וזאת עד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב או דוח הצעת מדף לפיו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה (להלן ביחד בסעיף זה בלבד: **"מועד פרסום התשקיף"**) ועד בכלל.

ד. יובהר, כי במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה במהלך תקופת ריבית, תשלם החברה לכל מחזיק של אגרות החוב בסוף יום המסחר האחרון ברצף מוסדיים (יום מסחר אחד לפני הפסקת המסחר באגרות החוב ברצף מוסדיים) (להלן בסעיף זה בלבד: **"היום הקובע"**) תשלום חד פעמי בגובה תוספת הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב עבור התקופה שהחלה במועד הקצאת אגרות החוב, או שהחלה בתחילת תקופת הריבית בה נרשמו אגרות החוב למסחר, לפי המאוחר (להלן: **"תקופת תחילת הריבית"**), ומסתיימת במועד פרסום התשקיף או דוח הצעת המדף, כאשר תוספת הריבית תחושב לפי 365 ימים בשנה ותשולם בהתאם למספר הימים מתחילת תקופת הריבית שקדמה למועד פרסום התשקיף ועד למועד פרסום התשקיף או דוח הצעת המדף (ועד בכלל). החברה תיתן הודעה לבורסה לפחות ארבעה ימי מסחר קודם ליום הקובע בדבר היום הקובע ובדבר שיעור הריבית שתשולם. כמו כן החברה תפרסם הודעה בדבר מועד תשלום תוספת הריבית כאמור.

ה. במקרה בו בזמן כלשהו לאחר רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה (שלא כתוצאה ממיזוג של החברה (בין אם נעשה כמיזוג הסכמי בהתאם להוראות סעיף 314 לחוק החברות ובין אם נעשה באמצעות הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות), ו/או כתוצאה מהסדר חוב של החברה), סעיפים 2.1.30 ב"ק ג ו- ד לעיל ישובו להיות בתוקף החל ממועד מחיקת אגרות החוב מהמסחר, וזאת עד אשר אגרות החוב יירשמו מחדש למסחר בבורסה (ככל שיירשמו מחדש).

ו. כל עוד לא תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה בלבד - במקרה של ירידה בדירוג של אגרות החוב מכל סיבה שהיא (בכפוף לכך שירידת הדירוג בוצעה על ידי חברה מדרגת), שיעור הריבית השנתי אותו נושאות אגרות החוב יעלה באופן חד פעמי בשיעור של 0.25% (להלן: **"תוספת הריבית בגין ירידת דירוג"**), וזאת החל ממועד הודעת החברה המדרגת ועד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב או דוח הצעת מדף לפיו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה. למען הסר ספק, מובהר, כי תוספת הריבית בגין ירידת דירוג הינה תוספת חד פעמית בעקבות אירוע של ירידת דירוג אגרות החוב כאמור, ולא תשולם תוספת ריבית נוספת בגין ירידות נוספות בדירוג, ככל שיהיו לאחר מכן. כמו כן מובהר, כי עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, יתבטל באופן אוטומטי ס"ק ו' זה ולא יהיה שינוי בשיעור הריבית השנתית המשולמת בגין אגרות החוב (סדרה ב') בשל ירידת הדירוג כאמור לעיל.

ז. מובהר, כי לפי הנחיות רשות ניירות ערך, אם וככל שתבצע החברה רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה, ישוחררו מהמגבלות הקבועות בסעיף 15ג' לחוק באמצעות תשקיף שתפרסם החברה לשם

הרישום למסחר של אגרות החוב כאמור (או באמצעות דוח הצעת מדף בהתאם לחוק)¹², כל אגרות החוב שהונפקו בהצעה הפרטית על ידי החברה למי שהיו במועד ההצעה הפרטית משקיעים מוסדיים כהגדרתם בתקנות אופן ההצעה (להבדיל ממשקיעים "מסווגים" המנויים בתוספת הראשונה לחוק ולמשקיעים "פרטיים" בהתאם להוראות סעיף 15א(א1) לחוק) ואשר נחשבים כמשקיעים מוסדיים כאמור אף במועד התשקיף או דוח הצעת המדף, לפי העניין, ובכפוף לכך שאגרות חוב אלו עדיין מוחזקות על ידם באותו מועד. בסמוך למועד פרסום תשקיף או דוח הצעת המדף של החברה (ככל שיהיה) תפנה החברה למחזיקים באגרות החוב באותה עת בבקשה למסירת מידע אודות שיעור החזקותיהם באגרות החוב (סדרה ב') לצורך בחינת העמידה בדרישות הרישום למסחר בבורסה, ומחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה ככל הנדרש לצורך זה ויעבירו את המידע כמבוקש.

ח. על אף האמור לעיל, מודגש ומובהר בזאת, כי היה ויתברר כי משקיע, אשר הונפקו לו אגרות חוב (סדרה ב') בהנפקה הפרטית, אינו נכלל, מכל סיבה שהיא, בהגדרת "משקיע מוסדי" כהגדרתו בתקנות אופן ההצעה (בין אם במועד ההצעה הפרטית ובין אם במועד התשקיף או דוח הצעת המדף) או כי אגרות החוב (כולן או חלקן) הועברו על ידי אותו משקיע מוסדי למשקיע הנמנה על רשימת המשקיעים בתוספת הראשונה לחוק וזאת לפני הרישום למסחר בבורסה, אזי לא תהא למשקיע המוסדי לו הונפקו אגרות החוב בהנפקה הפרטית ו/או למשקיע הנמנה בתוספת הראשונה לחוק כאמור אשר רכש ממנו את אגרות החוב לאחר מכן ולפני הרישום למסחר בבורסה ו/או לכל מחזיק אחר של אגרות החוב אשר הונפקו לאותו המשקיע כל טענה ו/או תביעה ו/או דרישה, לרבות אך לא רק, דרישה לאי הפחתת הריבית כאמור בס"ק ו' לעיל (כאשר במקרה כאמור הריבית תופחת ביחס לכל אגרות החוב (סדרה ב') בין אם שוחררו מחסימה כאמור ובין אם לאו), כלפי החברה ו/או מי מטעמה, בגין אי שחרור אגרות החוב המוחזקות על ידו ממגבלות החסימה האמורות. לעניין התנאים לשחרור ממגבלות החסימה ראו סעיף 1.18.3.2 לעיל.

ט. למעט כמפורט בסעיף 2.ב1.30 זה לעיל, אגרות החוב לא תירשמנה בכל בורסה או שוק מוסדר אחר.

3.ב1.30 הסכמה לחלוקה שאינה עומדת במבחן הרווח¹³

א. החברה בוחנת אפשרות לבצע חלוקה שאינה עומדת במבחן הרווח, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 בסכום של 1.4-1 מיליארד ש"ח, בכפוף לקבלת אישורים מאת האורגנים הרלוונטיים בחברה ובית המשפט (להלן: "הפחתת הון").

ב. הנאמן וכל מי שיגיש הצעה לרכישת אגרות החוב וכן כל מי שירכוש ו/או יחזיק את אגרות החוב, נתן את הסכמתו הבלתי חוזרת במסגרת שטר הנאמנות לביצוע הפחתת הון, בכפוף לכך שבמועד הפחתת ההון ומיד לאחריה (קרי: ביום ביצוע הפחתת ההון עצמו ולכל המאוחר יום אחד לאחריו), אגרות החוב תדורגנה בקבוצת ה-A) על ידי מעלות או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת, וכל

¹² הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') יבוצע באמצעות דוח הצעת מדף.

¹³ ביום 22 בפברואר 2010 קיבלה החברה את אישור בית המשפט לביצוע הפחתת ההון כאמור בסך כולל של 1.4 מיליארד ש"ח. בהתאם, ביום 18 במרס 2010 שילמה החברה את הסכום האמור לבעלי המניות וה-ADS שלה.

מי שיגיש הצעה לרכישת אגרות החוב ו/או שירכוש ו/או יחזיק את אגרות החוב מאשר בזאת לנאמן ולחברה למסור לבית המשפט המוסמך בשמו כי אין לו התנגדות להפחתת ההון וכי לא תהיה לו כל תביעה ו/או דרישה בנוגע להפחתת ההון ובלבד שתאושר על ידי בית המשפט עד ליום 31 בדצמבר 2010.

ג. מוסכם על בעלי אגרות החוב כי הפחתת ההון לא תיחשב כאירוע העמדה לפירעון מיידי בהתאם לסעיף 1.34.6 להלן.

ד. על אף האמור בשטר הנאמנות, כאשר הנאמן יקבל הודעה של החברה על ביצוע הפחתת הון, לא יידרש לקבל את הסכמת בעלי אגרות החוב לנקיטה ו/או לאי נקיטה של פעולות כלשהן בהתאם לשטר זה בגין הפחתת ההון, והנאמן יאשר בשם בעלי אגרות החוב ללא תנאי את הפחתת ההון האמורה.

4.11. בסעיף 1.31.1 תוחלף הספרה 6 בספרה 5.

4.12. הפסקה הראשונה בסעיף 1.31.2 תוחלף בפסקה הבאה:

"נוסחו המלא של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ג' עד ז') לרבות התיקון לו וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ח' עד י') מצורף כנספח ג' לתשקיף זה. להלן מפורטים עיקרי תנאי אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ח' עד י'). התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות האמור."

4.13. בסעיף 1.31.3, המשפט הראשון לאחר כותרת הסעיף ולפני הטבלה יוחלף במשפט הבא: "בסעיף זה וביחס לאגרות החוב סדרות ג' עד ז' וסדרות ח' עד י'":

4.14. בסעיף 1.32 כותרת הסעיף תמחק ותוחלף לכותרת כדלקמן: "תנאים נוספים של אגרות החוב (סדרה ב'), אגרות החוב (סדרות ג' עד ז') ואגרות החוב (סדרות ח' עד י')".

4.15. בסעיף 1.32.3.1, בסוף הפסקה הראשונה, יתווספו המשפטים הבאים:

"בנוסף, על אף האמור לעיל, וביחס לאגרות חוב (סדרה ב') בלבד וכל עוד לא נרשמו אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה, אגרות החוב (סדרה ב') לא תהיינה ניתנות להעברה על ידי מי מבעלי אגרות החוב ללא קבלת הסכמת החברה מראש ובכתב לפי שיקול דעתה המוחלט אלא למי שהינו: (א) משקיע הנמנה על רשימת המשקיעים בסעיפים 15א(ב)(1) או 15א(ב)(2) לחוק; או (ב) לחברה או לחברה בת שלה. למען הסר ספק מובהר, כי רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה. למען הסר ספק, הוראות סעיף זה יחולו גם על כל נעבר אחר של אגרות החוב (סדרה ב'). מובהר בזאת, כי כל העברה של אגרות חוב (סדרה ב') תהיה כפופה גם למגבלות הקבועות בסעיף 1.32.5 להלן."

4.16. כותרת סעיף 1.32.6 תוחלף ובמקומה תבוא הכותרת שלהלן: "פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרות ג' עד ז') (יחד להלן: "אגרות החוב (סדרות ב' עד ז') ואגרות החוב (סדרות ח' עד י')". כמו כן, במקום המילה "אגרות" (אשר מופיעה פעמיים), תבוא המילה "אגרות".

4.17. בסעיף 1.34 הכותרת והפסקה הראשונה ימחקו ותחתם יבוא:

ביום 2 בספטמבר 2009 חתמה החברה על שטר נאמנות עם זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ, כנאמן, ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרה ג')-(סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח')-(סדרה י') כפי שתוקן ביום 17 במאי 2010 (להלן: "שטר הנאמנות לסדרות"). ביום 26 בנובמבר 2009 חתמה החברה על שטר נאמנות עם זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ, כפי שתוקן ביום 3 בדצמבר 2009 ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') (להלן: "שטר נאמנות לסדרה ב'") וכל אחד מבין שטרי הנאמנות לסדרות ושטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), (להלן: "שטר הנאמנות"). כתובת הנאמן לתשקיף המדף: דרך מנחם בגין 46-48, ת"א; טלפון: 03-6386894; פקס: 03-6374344; דואר אלקטרוני: giyoral@bdo.co.il; אנשי קשר: גיורא לופטיג.

4.18. בסעיף 1.34, בתחילת הפסקה הרביעית, תתווסף השורה הבאה: "נוסחו המלא של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') מצורף כנספח ב' לתשקיף זה."

4.19. בפסקה הרביעית בסעיף 1.34 (בנוסח עובר לתיקון), במקום ההפניה לנספח ב' תבוא הפניה לנספח ג'.

4.20. בסעיף 1.34.1, לאחר הכותרת "הגדלת הסדרה", תתווסף הפסקה הבאה:

"ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב ו/או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ב'), בכל מחיר ובכל אופן שיראה לחברה. בכפוף לכך, שטר הנאמנות לסדרה ב' יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות חוב (סדרה ב') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר הנאמנות לסדרה ב', הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') לראשונה עמד הסכום על 1,000,000,000 (מיליארד) ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') אשר הונפקו לראשונה בהצעה הפרטית, כפי שיהיה הדירוג באותו מועד. ככל שיידרש, החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור. במקרה של הגדלת סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), החברה והנאמן יחליטו האם יש להגדיל את שכר טרחת הנאמן ובאיזה סכום."

4.21. בסעיף 1.34.1 בתחילת הפסקה הראשונה (בנוסח עובר לתיקון), יתווסף המשפט "ביחס לאגרות החוב (סדרות ג' - י') -".

4.22. בסעיף 1.34.1, לאחר המשפט "אגרות החוב עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה." יתווסף המשפט "אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו ב- 100% מערכן הנקוב ולפיכך ללא ניכיון."

4.23. בסעיף 1.34.3.1 בהמשך למשפט "אגרות חוב שתירכשנה על ידי החברה תתבטלנה עם רכישתן ותמחקנה מן המסחר בבורסה" ייכתב "14, לפי העניין".

¹⁴ וביחס לאגרות חוב (סדרה ב'), טרם רישומן למסחר בבורסה, תמחקנה מהמסחר ברצף מוסדיים.

" אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו, והחברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, לשעבד, 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 של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') או במתן הודעה למי מהם על כך.

על אף האמור, עד לרישום אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה בלבד, החברה התחייבה שלא לשעבד נכס מנכסיה בכל שיעבוד לטובת צד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הנאמן ו/או הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהחלטה רגילה שתתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור לעיל מובהר, כי התחייבות זו לא תחול על כל אחת מהפעולות והשעבודים הבאים :

- א. שעבוד שהיה קיים במועד החתימה על שטר הנאמנות לסדרה ב' ;
- ב. שעבוד מסמכי אשראי או שטרות להבטחת אשראי קצר מועד, הכל לתקופה שלא תעלה על שנה ;
- ג. שעבוד שניתן לבנק או למוסד פיננסי או לגוף כיוצא בכך על נכס להבטחת המימון לרכישת אותו נכס ("שסל"ן") ;
- ד. נכס שנרכש כשהוא משועבד ;
- ה. הסדרי קיזוז ו/או "נטינג" במהלך העסקים הרגיל מול בנקים או מוסדות פיננסיים ;
- ו. שעבוד ו/או עיכבון שנוצר מכח הדין ;
- ז. שעבוד לבנקים או למוסדות פיננסיים על תמורה שתתקבל ממכר נכסים, מלאי ו/או סחורות לפי הסכם ולהבטחת ביצוע ההסכם, בסך כולל שלא יעלה בכל עת על סך של 100 מיליון דולר ;
- ח. שעבוד למדינת ישראל או לכל רשות ממשלתית או לכל בנק או מוסד מטעם מי מהן בקשר עם קבלת מענקי השקעה או כל תכנית עידוד השקעות כיוצא בכך, בקשר לנכסים מושא תכנית ההשקעה או התכנית ובלבד שסך כל השעבודים מכח סעיף קטן זה לא יעלה בכל עת על סך של 300 מיליון דולר ;
- ט. שעבוד של נכס או זכות, אשר שווים ביום יצירת השעבוד, אינו עולה על 250 מיליון ש"ח.

למען הסר ספק, מובהר כי ההתחייבות החברה כאמור לעיל על פי שטר הנאמנות לסדרה ב' לעיל אינה בת רישום. כמו כן, מובהר כי עם רישומן של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה, יתבטלו באופן אוטומטי ההוראות הייחודיות לאגרות החוב (סדרה ב') בסעיף 1.34.4.1 זה, ואולם אם בזמן כלשהו לאחר רישומן של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה, אגרות החוב (סדרה ב') תמחקנה מהמסחר בבורסה (שלא כתוצאה ממיזוג של החברה (בין אם נעשה כמיזוג הסכמי בהתאם להוראות סעיף 314 לחוק החברות ובין אם נעשה באמצעות הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות), ו/או כתוצאה מהסדר חוב של החברה), ההוראות הייחודיות לאגרות החוב (סדרה ב') בסעיף 1.34.4.1 זה תשובנה להיות בתוקף, וזאת עד אשר אגרות החוב יירשמו מחדש למסחר בבורסה (ככל שיירשמו מחדש). "

1.34.6.1" בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 1.34.6.2 לפי הענין :

(א) אם החברה לא תפרע סכום כל שהוא שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב בתוך 45 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו וביחס לאגרות חוב (סדרה ב') בלבד – בתוך 30 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

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

(ג) ביחס לאגרות חוב (סדרה ג' עד י') בלבד - 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. ביחס לאגרות חוב (סדרה ב') בלבד - 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 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב (סדרה ב'). אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר תוך 60 ימים, מיום הטלתו, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

(ד) ביחס לאגרות חוב (סדרה ג' עד י') בלבד - 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.

(ה) ביחס לאגרות חוב (סדרה ג' עד י') בלבד - 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. ביחס לאגרות חוב (סדרה ב') בלבד - אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה, כולם או רובם, והפעולה לא תבוטל תוך 45 ימים, מיום ביצועה, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

(ו) ביחס לאגרות החוב מסדרות (ג' עד י') בלבד - אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם.

(ז) ביחס לאגרות חוב (סדרה ג' עד י') בלבד - 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. ביחס לאגרות חוב (סדרה ב') בלבד - אם ימונה כונס נכסים זמני לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם, והמינוי לא יבוטל תוך 45

ימים, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.

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

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

ביחס לאגרות חוב (סדרה ב') יחולו גם העילות להעמדה לפירעון מידי המפורטות להלן:

(י) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי מהותי או התחייבות מהותית הכלולים באגרת החוב (סדרה ב') או בשטר הנאמנות לסדרה ב', והכל אם נתן הנאמן הודעה בכתב לחברה ובה הוראה לתקן את ההפרה או למלא את התנאי והחברה לא תקנה את ההפרה או מילאה את התנאי כאמור בתוך 30 ימים ממתן ההודעה ובתנאי שנפגעו מהותית או שעלולים להיפגע באופן מהותי זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב.

(יא) אם אגרות החוב (סדרה ב') תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 יום רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד.

(יב) אם החברה לא תפרסם דוחות כספיים שנתיים עד חלוף 60 ימים מהמועד שנדרש ממנה על פי דין החל עליה באותו מועד (נכון למועד חתימת שטר הנאמנות לסדרה ב'), בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק), ובלבד שהדבר פוגע באופן מהותי בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב לפירעון אגרות החוב.

(יג) במקרה בו אירע אירוע מהותי בחברה או כל אירוע אחר אשר החברה פרסמה כי הינו בעל השפעה מהותית עליה ואשר מסכן באופן מהותי את פירעון אגרות החוב על ידי החברה. מוסכם, כי בקורות אירוע כאמור יהיו זכאים המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב לזמן בעצמם אסיפת מחזיקי אגרות חוב וזאת ללא צורך בקביעת הנאמן כי האירוע מסכן באופן מהותי את פירעון אגרות החוב כאמור.

(יד) במקרה בו הועמדה לפירעון מידי (שלא ביוזמת החברה) סדרה אחרת של אגרות חוב של החברה, ובלבד שקיים חשש מהותי לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

(טו) כל עוד לא נרשמו אגרות החוב למסחר בבורסה - אם החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות בנספח 7.1.12 לשטר הנאמנות לסדרה ב', ובמועדים הקבועים בנספח. בדיקת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות תתבצע על ידי רואה החשבון של החברה, אשר ימסור אישור לחברה על עמידתה באמות המידה הפיננסיות, במועדים המפורטים בנספח. החברה תעביר את אישור רואה החשבון לנאמן, והוא יהיה רשאי להסתמך על אישור זה כהוכחה לכך שהחברה עמדה באמות המידה הפיננסיות כאמור.

למען הסר ספק מובהר, כי עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, יתבטל באופן אוטומטי ס"ק (טו) זה, ואולם אם בזמן כלשהו לאחר רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה (שלא כתוצאה ממיזוג של החברה (בין אם נעשה כמיזוג הסכמי בהתאם להוראות סעיף 314 לחוק החברות ובין אם נעשה באמצעות הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות), ו/או כתוצאה מהסדר חוב של החברה), ס"ק (טו) זה ישוב להיות בתוקף, עד אשר אגרות החוב יירשמו מחדש למסחר בבורסה (ככל שיירשמו מחדש).

(טז) כל עוד לא נרשמו אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה – אם ירד דירוג אגרות החוב (סדרה ב'), מתחת ל-BBB) על ידי מעלות או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת.

למען הסר ספק מובהר, כי עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, יתבטל באופן אוטומטי ס"ק (טז), ואולם אם בזמן כלשהו לאחר רישומן של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה, אגרות החוב (סדרה ב') תמחקנה מהמסחר בבורסה (שלא כתוצאה ממיזוג של החברה (בין אם נעשה כמיזוג הסכמי בהתאם להוראות סעיף 314 לחוק החברות ובין אם נעשה באמצעות הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות), ו/או כתוצאה מהסדר חוב של החברה), ס"ק (טז) זה ישוב להיות בתוקף, עד אשר אגרות החוב (סדרה ב') יירשמו מחדש למסחר בבורסה (ככל שיירשמו מחדש).

(יז) בכל מקרה בו תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה. "

4.26. בתחילת סעיף 1.34.6.2, לאחר המשפט "בקורות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 1.34.6.1 לעיל" יתווסף המשפט "הרלבנטיים לסדרת אגרות חוב כלשהי". כמו כן, בס"ק ב' תוחלף ההפניה לסעיף 1.34.23.6(ה) בהפניה לסעיף 1.34.23.5(ה).

4.27. בסעיף 1.34.8, בפסקה הרביעית, לאחר המשפט "הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לנאמן, " יתווסף המשפט " וביחס לאגרות החוב (סדרה ב') בלבד - בכפוף לקבלת אישור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהחלטה רגילה, ".

4.28. בסעיף 1.34.9.1, לאחר המילים "יהיה פחות מ-3,000,000 ש"ח" יתווסף המשפט " , וביחס לאגרות החוב (סדרה ב') פחות מ-1,000,000 ש"ח, ".

4.29. סעיף 1.34.9.2 ימחק, ותחתיו יבוא הסעיף שלהלן :

"1.34.9.2 לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח, וביחס לאגרות החוב (סדרה ב') לפחות 1,000,000 ש"ח, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 1.34.8 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 3,000,000 ש"ח, וביחס לאגרות החוב (סדרה ב') לפחות 1,000,000 ש"ח, יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאוחר מאחת לשלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף לא הגיעו כדי 3,000,000 ש"ח, וביחס לאגרות החוב (סדרה ב') לכדי 1,000,000 ש"ח. "

4.30. בסעיף 1.34.11, בתחילת הפסקה שאחרי כותרת הסעיף, יתווסף המשפט "ביחס לאגרות החוב מסדרות ג' עד י" – ".

4.31. לסעיף 1.34.11 תתווסף בסופו פסקה חדשה כדלקמן:

"ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') בלבד- כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות לסדרה ב', יושקעו על ידי, בפקדונות בנקאיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות."

4.32. בסעיף 1.34.12.5 לאחר המילים "וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן מידע זה עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב", תמחק המילה "ופועל", ותחתיה תתווספה המילים "וביחס לאגרות החוב מסדרות ג' עד י" בלבד – גם".

4.33. בסוגריים בסעיף 1.34.12.7, אחרי המילים "קרן וריבית", תתווספה המילים "וביחס לאגרות חוב (סדרה ב') גם הפרשי הצמדה".

4.34. בסעיף 1.34.13.1 אחרי המילה "הראשונה" יתווספו המילים "מסדרות ג' עד י'", והמילה "אוגוסט" תוחלף במילה "ספטמבר".

4.35. המשפט הראשון בסעיף 1.34.13.2 יוחלף למשפט שלהלן: "ביחס לכל סדרת אגרות חוב נוספת מבין סדרות ג' עד י" שתונפק על פי התשקיף, שכ"ט לנאמן יחושב כדלקמן: "

4.36. אחרי סעיף 1.34.13.2 יתווסף סעיף 1.34.13.2א כמפורט להלן:

"1.34.13.2א ביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), שכ"ט לנאמן יחושב כדלקמן:

ביחס לסדרת אגרות החוב (סדרה ב') הראשונה שהונפקה בהקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים ותירשם למסחר על פי תשקיף/תשקיף מדף/דוח הצעת מדף שתפרסם החברה ("התשקיף"), שכר הטרחה לנאמן יחושב כדלקמן:

א. בגין השנה הראשונה של הנאמנות שכר הטרחה לנאמן יעמוד על 25,000 ש"ח.

ב. החל משנת הנאמנות השניה ואילך שכר הטרחה לנאמן יעמוד על 17,000 ש"ח לשנה, או חלקה.

במקרה בו תנפיק החברה סדרה נוספת והנאמן יהיה הנאמן גם לסדרה זו ישולם לנאמן שכר טרחה בסך של 14,000 ש"ח לשנה או חלקה עבור הסדרה השניה כל עוד היא תהיה במחזור, כלומר סך התשלום לנאמן בגין שתי הסדרות יעמוד על 31,000 ש"ח.

במידה ותנאי אגרות החוב (סדרה ב') יתוקנו כך שאגרות החוב יגובו בבטחונות יתוקן שכר טרחת הנאמן בהתאם להסכמת הצדדים.

כל הסכומים המשולמים לנאמן בקשר עם שירותי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') כאמור לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הינו המדד אשר פורסם ביום 15 בנובמבר 2009, במקרה בו יעלה המדד מעל 3% באחת משנות הכהונה (למען

הסר ספק יובהר, כי ככל שעליית המדד תהא גבוהה משיעור של 3% לשנת נאמנות, ישולם שכר טרחת הנאמן בתוספת הפרשי הצמדה מלאים ממדד הבסיס למדד הידוע בעת התשלום). "

4.37. בסוף סעיף 1.34.13.3 תתווסף הפסקה הבאה :

"על אף האמור, במקרה של ביטול או דחיית הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') מכל סיבה שהיא ישולם לנאמן שכ"ט בסך של 480 ש"ח לשעה בגין עבודתו בפועל על שטר הנאמנות, כאשר סכום זה לא יעלה בכל מקרה על 12,500 ש"ח."

4.38. סעיף 1.34.13.5 ימחק, ותחתיו יבוא הסעיף שלהלן :

"בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית, אף אם לא נתקיימה בפועל מפאת העדר קוורום, ישולם שכר נוסף של 800 ש"ח וביחס לאגרות החוב (סדרה ב') שכר טרחה בסך 600 ש"ח, לשיבה בתוספת מע"מ כדון, וביחס לאגרות החוב (סדרה ג' עד י') בלבד, במנגנון הצמדה כפי האמור בסעיף 1.34.13.1 (ב) לעיל. יובהר כי בגין האסיפה הראשונה והשנייה בכל שנת נאמנות לא יהיה כל חיוב."

4.39. סעיף 1.34.14.1 ימחק, ותחתיו יבוא הסעיף שלהלן :

1.34.14.1" הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר הנאמנות 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, ו/או, ביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), בניגוד להוראות שטר הנאמנות לסדרה ב' או בניגוד להוראות כל דין. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם. ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') החברה תישא במלוא הוצאות העסקת יועצים חיצוניים כאמור על ידי הנאמן, ובלבד שיהיו סבירות ושוויון היועצים אושרה מראש על ידי החברה. החברה לא תסרב ליתן הסכמתה ליועצים כאמור אשר יבחר הנאמן, אלא מטעמים סבירים."

4.40. בסעיף 1.34.15, לאחר המשפט "החברה לא תשיב לנאמן את שכרו או הוצאותיו של שלוח אשר נכח מטעם הנאמן באסיפות של מחזיקי אגרות החוב" תתווספה המילים ", וביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), גם באסיפות בעלי מניות,."

4.41. בסעיף 1.34.16.2(ב), לאחר המילה "סביר" תתווספה המילים "וביחס לאגרות החוב (סדרה ב')- גם לא התרשל".

4.42. בתחילת סעיף 1.34.16.4 וסעיף 1.34.16.5 יתווסף המשפט "ביחס לאגרות החוב מסדרות ג' עד י' – "

4.43. בסוף סעיף 1.34.16.5 תתווסף הפסקה שלהלן :

"ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב, ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של

רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, לנקוט בהליכים משפטיים או לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, יפעל הנאמן לקבלת שיפוי מאת החברה בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 1.34.16.1 לעיל, ובמקרה בו לא יתקבל שיפוי מהחברה כאמור מכל סיבה שהיא, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים ו/או פעולות 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 בהתחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור."

4.44 מספור סעיף 1.34.22.2 וסעיף 1.34.22.3 ישתנה ל- (ג) ו-(ד) בהתאמה.

4.45 בסוף סעיף 1.34.22.1(ד), כמספורו לאחר התיקון כאמור בסעיף 4.43 לעיל, יתווסף המשפט "הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') התחייב בשטר הנאמנות להודיע למחזיקים באגרות חוב אלו על כל שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') או הפסקת דירוג כאמור."

4.46 יתווסף לתשקיף סעיף 1.34.22.2 שלהלן:

"ביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ה'3 לחוק (וגם בהתאם להוראות פרק ו' לחוק), החברה תערוך ותמציא לנאמן דוחות כספיים במועדים ובמתכונת החלים עליה בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק."

4.47 סעיף 1.34.23.5 (ו) יוחלף בסעיף שלהלן:

"(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 הנאמנות¹⁵ 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."

4.48 סעיף 1.37.1.1 ימחק ותחתיו יבוא הסעיף שלהלן:

"1.37.1.1 בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 20%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה-קרי,

¹⁵ הגדרת המונח "תאגיד קשור" בשטר הנאמנות היא כל חברה בת ו/או חברה בשליטתה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או חברה בשליטת בעל השליטה (למעט החברה).

המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר¹⁶, ב- 10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה בחברה- במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו לא יעלה על 25%. על אף האמור לעיל, רווח הון במכירת אגרת חוב, שאינה צמודה למדד, יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15%, או של 20% לעניין בעל מניות מהותי, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. (1) שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה, יחויב במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (46% בשנת 2009, 45% בשנת 2010) שיעור מס אשר יופחת בהדרגה עד לשיעור של 39% בשנת 2016 ואילך. (2) לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 25%. (3) בהתאם להוראות הפקודה רווח הון אינפלציוני אשר נצבר החל מיום 31 בדצמבר 1993, פטור ממס."

4.49. סעיף 1.37.1.2 ימחק, ותחתיו יבוא הסעיף שלהלן:

1.37.1.2" חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות, אשר יופחת בהדרגה עד לשיעור של 18% בשנת המס 2016 ואילך (26% בשנת המס 2009, 25% בשנת 2010). "

4.50. במשפט הראשון בסעיף 1.37.1.6 תוחלף המילה "במלואם" במילה "במלואן".

4.51. המשפט הראשון בסעיף 1.37.1.9, המתחיל במילה "ככלל" ומסתיים במילה "לאחריו" יימחק, ותחתיו יבוא המשפט שלהלן: "ככלל, תושב חוץ פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שרכש את ניירות הערך בבורסה במסגרת התשקיף או לאחריו או שרכש את ניירות הערך טרם רישומם למסחר אך אילו ניירות הערך היו נמכרים בטרם רישומם היה זכאי תושב החוץ לפטור ממס במועד המכירה. "

4.52. סעיף 1.37.2.5 יוחלף בסעיף שלהלן: " במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס בשיעור של 15% או יותר (מס לעניין הנדון הינו מס למעט מס ששולם מחוץ לישראל). "

4.53. בסעיף 1.37.3.2 במשפט הראשון תתווסף המילה "המתקבל" לאחר המילים "לגבי דיבידנד" ותוחלף הנקודה לאחר המילים "לא יבוא במניין ההכנסה החייבת" בפסיק והמילים "במפעל מאושר או מפעל מוטב כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט – 1959" תוחלפנה במילים "מחוץ לישראל".

4.54. בסעיף 1.37.3.4 תתווסף המילה "המתקבל" לאחר המילה "החברה".

4.55. בסעיף 1.37.4.1 ימחק הרווח בין המספר "125" לאות "ג".

¹⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

4.56. בסעיף 1.37.4.4 תוחלפה המילים "44% בשנת 2010 ואילך" בסוף הסעיף במילים "45% בשנת 2010), אשר יופחת בהדרגה לשיעור של 39% בשנת 2016 ואילך".

4.57. בסעיף 1.37.4.5 המילים "25% בשנת המס 2010 ואילך (26% בשנת המס 2009)" בסוף הסעיף תוחלפה במילים "18% בשנת המס 2016 ואילך (26% בשנת המס 2009, 25% בשנת המס 2010)".

4.58. בסעיף 1.37.4.6 תימחקנה המילים "החל מיום 1 בינואר 2009, בתחילת הסעיף ולאחר המילים "המשולמים לתושב חוץ" תתווספה המילים "על איגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל,".

4.59. בסעיף 1.37.4.6 (ב) לאחר המילים "תושב החוץ" תתווסף המילה "הינו".

4.60. בסעיף 1.37.4.8 (א) תוחלפה המילים "44% בשנת 2010 ואילך" בסוף הסעיף במילים "45% בשנת 2010), אשר יופחת בהדרגה לשיעור של 38% בשנת 2016 ואילך".

4.61. סעיף 1.38.1.4 יוחלף בסעיף שלהלן:

1.38.1.4" למשקיעים המסווגים תשולם עמלת התחייבות מוקדמת בשיעור שיפורט בדוח הצעת המדף בגין היחידות שיירכשו על-ידם בפועל בהתאם להזמנות שיוגשו או בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות, וזאת מכוח התחייבותם המוקדמת, ככל שתהיה, כמפורט בסעיף 1.38.1.1 לתשקיף, ככל וכפי שיפורט בדוח הצעת המדף. שיעור העמלה שישולם יהיה לפי המקובל וזהה לכל המשקיעים המסווגים. כמו כן, תשולם למשקיעים המסווגים עמלת הפצה, ככל שיפורט, אם בכלל, בדוח הצעת המדף.

לחברי הבורסה – תשולם עמלת הפצה, ככל שיפורט בדוח הצעת המדף."

5. מספור הערות השוליים ישונה בהתאם להערות השוליים החדשות ששולבו בתשקיף המדף.

6. **בנספחים לאחר פרק 3 יתווסף שטר נאמנות מיום 26 בנובמבר 2009 ותיקון מס' 1 שלו מיום 3 בדצמבר 2009 ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') כנספח ב'.**

7. **לנספח ג' לאחר פרק 3 יתווסף תיקון מס' 1 מיום 17 במאי 2010 לשטר הנאמנות מיום 2 בספטמבר 2009 שצורף לתשקיף המדף ביחס לאגרות החוב (סדרות ב' - י').**

תאריך תיקון תשקיף: 23 במאי 2010

חתימות

החברה:

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

הדירקטורים:

אילן בן דב

מיכאל אנגל

ירון בלוך

בארי בן זאב

ארז גיסין

יעקב גלברד

שלמה נס

אסנת רונן

יהל שחר

נספח ב'
שטר נאמנות
שנחתם ביום 26 בחודש נובמבר 2009

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:

הואיל והחברה מעוניינת לגייס כספים כנגד הנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, שאינן המירות למניות החברה, ואשר דורגו על ידי חברת Standard & Poor's Maalot נכון למועד שטר זה בדירוג של ilAA-/stable, והכל כמפורט ובכפוף להוראות שטר נאמנות זה (להלן: "אגרות החוב");

והואיל והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות;

והואיל והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק (כהגדרתו להלן), לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן;

והואיל והחברה מצהירה כי אין מניעה על פי כל דין, להתקשרותה עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת אגרות החוב, הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, 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 אגרות החוב;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

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

"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.
"החוק"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת.
"פנקס"	פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה.
"בורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"קרן"	הערך הנקוב של אגרות החוב.
"החלטה רגילה"	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכח בה כל מניין שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.	"החלטה מיוחדת" -
החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.	"החברה לרישומים" -
אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, על תוספותיו, אשר תונפקנה מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.	"אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ב')"
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.	"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" -
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	"יום מסחר" -
מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם 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 על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.	"מדד המחירים לצרכן" או "מדד" -
המדד הידוע ביום הביצוע של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או ריבית.	"מדד התשלום" -
בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.	"המדד הידוע" -

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"מסלקת הבורסה" -
כהגדרתה בסעיף 5.1 לתנאים הרשומים מעבר לדף.	"ריבית פיגורים" -
חברה מדרגת אשר אושרה על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.	"חברה מדרגת" -

2. הנפקת אגרות חוב

2.1. החברה תנפיק סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.4%, צמודות (קצב וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2009, כפי שפורסם ביום 15 בנובמבר 2009.

קצב אגרות החוב (סדרה ב') תעמוד לפירעון בארבעה (4) תשלומים שנתיים שווים, ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2016 ועד בכלל.

הפירעון הראשון של הקצב יבוצע ביום 30 בנובמבר 2013 והפירעון האחרון של הקצב יבוצע ביום 30 בנובמבר 2016.

הריבית על אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 במאי וביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016, בעד התקופה של ששת החודשים שנסתיימה במועד כל תשלום כאמור (להלן: "תקופת ריבית").

התשלום הראשון של הריבית יבוצע ביום 31 במאי 2010 והתשלום האחרון ביום 30 בנובמבר 2016, ביחד עם פירעון הקצב וכנגד החזרת אגרות החוב לחברה, והכל בהתאם לתנאים המפורטים באגרת החוב המצ"ב בתוספת הראשונה לשטר זה.

אגרות החוב יונפקו למי שהינם במועד הנפקת אגרות החוב, "משקיעים מוסדיים" כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז – 2007. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות על ההעברה המפורטות בסעיף 7 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "החוק בארה"ב"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

2.2. הגדלת הסדרה

2.2.1. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב ו/או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ב'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודין יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של

אגרות חוב (סדרה ב') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על 1,000,000,000 (מיליארד) ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה הדירוג באותו מועד. ככל שיידרש, החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור. במקרה של הגדלת סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), החברה והנאמן יחליטו האם יש להגדיל את שכר טרחת הנאמן ובאיזה סכום.

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

2.2.3. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב (סדרה ב'), ותדווח על שיעור הניכיון המשוקלל האחיד וכן תנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ב'), לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תדווח, בסמוך לאחר קבלת הודעת רשות המסים על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ב'). החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.2.4. לפיכך, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב (סדרה ב') טרם הגדלת הסדרה האמורה. במקרה זה נישום שהחזיק אגרות חוב (סדרה ב') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב (סדרה ב'), 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 של החברה, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

2.4. רישום למסחר של אגרות החוב במערכת ה"רצף מוסדיים" - בכפוף להוראות כללי הבורסה, החברה תרשום את אגרות החוב על שם החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "**החברה לרישומים**"), ותפעל כמיטב יכולתה, לרישום למסחר, בתוך 30 יום ממועד ההנפקה, של אגרות החוב במסלקת הבורסה, אשר תעניק שירותי סליקה לאגרות החוב וכן במסגרת מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים שמפעילה הבורסה (להלן: "**רצף מוסדיים**"). החברה תישא בכל העלויות שיהיו כרוכות ברישום למערכת רצף מוסדיים. היה ואגרות החוב יירשמו למסחר ברצף מוסדיים יחולו ההוראות הבאות:

2.4.1. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה למסלקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ו/או תשלומים נוספים ייחשב כתשלום למחזיקים.

2.4.2. כל מחזיק אגרת חוב יוכל לממש את זכויותיו כמחזיק אגרת חוב, בכפוף לכך שהחברה ו/או הנאמן, לפי העניין, יקבלו מהחברה לרישומים אישור המפרט את שם מחזיק אגרת חוב ואת הסכום הכולל בגין קרן אגרות החוב אשר מוחזקות על ידי החברה לרישומים עבור אותו מחזיק אגרת החוב.

2.4.3. מחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה, ככל הנדרש, לשם ביצוע האמור לעיל, לרבות מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, השבת תעודות אגרות החוב המקוריות שהוצאו על שמם, אם יוצאו, לידי החברה, לצורך הוצאת תעודות אגרות החוב על שם החברה לרישומים.

2.4.4. החברה תודיע לנאמן על רישום אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים ותפעל בהתאם לכל הוראות והנחיות הבורסה הרלבנטיות בקשר לרצף מוסדיים, לרבות יום האקס, יום הקום ודרכי חישוב הריבית. הוראות שטר נאמנות זה והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, למעט אם שוכנע הנאמן כי שינויי כאמור פוגע באופן מהותי במחזיקי אגרות החוב. מובהר כי הקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, שינוי מהותי של מועדי תשלום הקרן והריבית, השמטת עילה מהעילות להעמדה לפירעון מיידי המנויות בסעיף 7 לשטר זה, או השמטת דיווח מהדיווחים לפי סעיף 27 לשטר זה - כל אלה ייחשבו כשינויים אשר פוגעים בזכויות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 2.4.4 זה לעיל ועל כן לא יהיו ניתנים לשינוי על ידי הנאמן אלא בהסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת.

2.4.5. מובהר למען הסר ספק, כי בכפוף להוראות הדין וכללי הבורסה, מי שאינו משקיע הנמנה על המשקיעים המפורטים בסעיפים 15א(ב) או 15א(ב)(2) לחוק, לא יהיה רשאי לסחור באגרות החוב במסגרת מערכת הרצף מוסדיים כאמור.

2.4.6. רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה כמשמעותו בסעיף 2.5 להלן.

2.5. רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה

2.5.1. החברה מתחייבת לעשות את מירב המאמצים ולנקוט בכל הפעולות הנדרשות באופן סביר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה עד לתאריך 30 ביוני 2010, וזאת בכפוף להוראות כל דין וכללי הבורסה, לרבות פרסום תשקיף לצורך רישום למסחר בבורסה של אגרות החוב. למען הסר ספק, מובהר בזאת, כי במקרה בו לא תרשום החברה, מכל סיבה שהיא, את אגרות החוב למסחר עד לתאריך האמור, לא יהיה באי רישום כאמור משום עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, והחברה תמשיך לשלם את תוספת הריבית (כהגדרתה בסעיף 2.5.3 להלן) וזאת עד לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה (ככל שתירשמן). עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים.

2.5.2. בכל מקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור לעיל, הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או

רשות ניירות ערך, וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן ובלבד שהנאמן שוכנע ששינוי שנדרש על ידי הבורסה ו/או רשות ניירות ערך אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים. מובהר כי הקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב (למעט לעניין תוספת הריבית, כמפורט בסעיף 2.5.3 להלן), שינוי מהותי של מועדי תשלום הקרן והריבית, השמטת עילה מהעילות להעמדה לפירעון מיידי המנויות בסעיף 7 לשטר זה, או השמטת דיווח מהדיווחים לפי סעיף 27 לשטר זה - כל אלה ייחשבו כשינויים אשר פוגעים בזכויות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 2.5.2 זה לעיל ועל כן לא יהיו ניתנים לשינוי על ידי הנאמן אלא בהסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת.

2.5.3. כל עוד לא תירשמה אגרות החוב למסחר בבורסה בלבד, החברה תשלם תוספת של 0.6% לשיעור הריבית השנתית המשולם בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (להלן: **"תוספת הריבית"**) וזאת עד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב או דוח הצעת מדף לפיו תירשמה אגרות החוב למסחר בבורסה (להלן ביחד בסעיף זה בלבד: **"מועד פרסום התשקיף"**) ועד בכלל.

יובהר, כי במקרה בו תירשמה אגרות החוב למסחר בבורסה במהלך תקופת ריבית, כהגדרתה בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (להלן: **"תקופת ריבית"**), תשלם החברה לכל מחזיק של אגרות החוב בסוף יום המסחר האחרון ברצף מוסדיים (יום מסחר אחד לפני הפסקת המסחר באגרות החוב ברצף מוסדיים) (להלן בסעיף זה בלבד: **"היום הקובע"**) תשלום חד פעמי בגובה תוספת הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב עבור התקופה שהחלה במועד הקצאת אגרות החוב, או שהחלה בתחילת תקופת הריבית בה נרשמו אגרות החוב למסחר, לפי המאוחר (להלן: **"תקופת תחילת הריבית"**), ומסתיימת במועד פרסום התשקיף או דוח הצעת המדף, כאשר תוספת הריבית תחושב לפי 365 ימים בשנה ותשולם בהתאם למספר הימים מתחילת תקופת הריבית שקדמה למועד פרסום התשקיף ועד למועד פרסום התשקיף או דוח הצעת המדף (ועד בכלל). החברה תיתן הודעה לבורסה לפחות ארבעה ימי מסחר קודם ליום הקובע בדבר היום הקובע ובדבר שיעור הריבית שתשולם. כמו כן החברה תפרסם הודעה בדבר מועד תשלום תוספת הריבית כאמור.

במקרה בו בזמן כלשהו לאחר רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה (שלא כתוצאה ממיזוג של החברה (בין אם נעשה כמיזוג הסכמי בהתאם להוראות סעיף 314 לחוק החברות ובין אם נעשה באמצעות הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות), ו/או כתוצאה מהסדר חוב של החברה), סעיף 2.5.3 זה ישוב להיות בתוקף החל ממועד מחיקת אגרות החוב מהמסחר, וזאת עד אשר אגרות החוב יירשמו מחדש למסחר בבורסה (ככל שיירשמו מחדש).

2.5.4. כל עוד לא תירשמה אגרות החוב למסחר בבורסה בלבד - במקרה של ירידה בדירוג של אגרות החוב מכל סיבה שהיא (בכפוף לכך שירידת הדירוג בוצעה על ידי חברה מדרגת), שיעור הריבית השנתי אותו נושאות אגרות החוב יעלה באופן חד פעמי בשיעור של 0.25% (להלן: **"תוספת הריבית בגין ירידת דירוג"**), וזאת החל ממועד הודעת החברה המדרגת ועד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב או דוח הצעת מדף לפיו תירשמה אגרות החוב למסחר בבורסה. למען הסר ספק, מובהר, כי תוספת הריבית בגין ירידת דירוג הינה תוספת חד פעמית בעקבות אירוע של ירידת דירוג אגרות החוב כאמור, ולא תשולם תוספת ריבית נוספת בגין ירידות

נוספות בדירוג, ככל שיהיו לאחר מכן. כמו כן מובהר, כי עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, יתבטל באופן אוטומטי סעיף 2.5.4 זה.

2.5.5. מובהר, כי לפי הנחיות רשות ניירות ערך, אם וככל שתבצע החברה רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה, ישוחררו מהמגבלות הקבועות בסעיף 15ג' לחוק באמצעות תשקיף שתפרסם החברה לשם הרישום למסחר של אגרות החוב כאמור (או באמצעות דוח הצעת מדף בהתאם לחוק), כל אגרות החוב שהונפקו בהצעה הפרטית על ידי החברה למי שהיו במועד ההצעה הפרטית משקיעים מוסדיים כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 (להלן: "תקנות אופן הצעה") (להבדיל ממשקיעים "מסווגים" המנויים בתוספת הראשונה לחוק ולמשקיעים "פרטיים" בהתאם להוראות סעיף 15א(א)(1) לחוק) ואשר נחשבים כמשקיעים מוסדיים כאמור אף במועד התשקיף או דוח הצעת המדף, לפי העניין, ובכפוף לכך שאגרות חוב אלו עדיין מוחזקות על ידם באותו מועד. בסמוך למועד פרסום תשקיף או דוח הצעת המדף של החברה (ככל שיהיה) תפנה החברה למחזיקים באגרות החוב באותה עת בבקשה למסירת מידע אודות שיעור החזקותיהם באגרות החוב (סדרה ב') לצורך בחינת העמידה בדרישות הרישום למסחר בבורסה, ומחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה ככל הנדרש לצורך זה ויעבירו את המידע כמבוקש.

2.5.6. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, מודגש ומובהר בזאת, כי היה ויתברר כי משקיע, אשר הונפקו לו אגרות חוב (סדרה ב') בהנפקה הפרטית, אינו נכלל, מכל סיבה שהיא, בהגדרת "משקיע מוסדי" כהגדרתו בתקנות אופן הצעה (בין אם במועד ההצעה הפרטית ובין אם במועד התשקיף או דוח הצעת המדף) או כי אגרות החוב (כולן או חלקן) הועברו על ידי אותו משקיע מוסדי למשקיע הנמנה על רשימת המשקיעים בתוספת הראשונה לחוק וזאת לפני הרישום למסחר בבורסה, אזי לא תהא למשקיע המוסדי לו הונפקו אגרות החוב בהנפקה הפרטית ו/או למשקיע הנמנה בתוספת הראשונה לחוק כאמור אשר רכש ממנו את אגרות החוב לאחר מכן ולפני הרישום למסחר בבורסה ו/או לכל מחזיק אחר של איגרות החוב אשר הונפקו לאותו המשקיע כל טענה ו/או תביעה ו/או דרישה, לרבות אך לא רק, דרישה לאי הפחתת הריבית כאמור בסעיף 2.5.5 לעיל (כאשר במקרה כאמור הריבית תופחת ביחס לכל אגרות החוב (סדרה ב') בין אם שוחררו מחסימה כאמור ובין אם לאו), כלפי החברה ו/או מי מטעמה, בגין אי שחרור אגרות החוב המוחזקות על ידו ממגבלות החסימה האמורות.

2.5.7. למעט כמפורט בסעיף 2 זה לעיל, אגרות החוב לא תירשמנה בכל בורסה או שוק מוסדר אחר.

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 בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה. אגרות חוב שתירכשנה על ידי החברה תתבטלנה עם רכישתן ותמחקנה מן המסחר ברצף מוסדיים (ואם תרשמנה למסחר בבורסה – תימחקנה ממסחר), והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה של רכישת אגרות חוב על ידי החברה כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה וכן תמסור על כך דיווח מיידי. במקרה שאגרות החוב תירכשנה כאמור על ידי החברה במהלך המסחר בבורסה החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות.

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 4.1 לעיל) (להלן: "**תאגיד קשור**") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי תאגיד קשור תיחשבנה כנכס של התאגיד הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואיגרת החוב). לענין עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יחולו הוראות סעיפים 1 ו-5(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 איגרות החוב, יחול גם האמור בסעיף 5(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 והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, אם וככל שתחול), ככל שמשתלמים, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית ו/או הפרשי ההצמדה 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 בשעבודים

5.1. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.

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

5.4. עד לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה בלבד - על אף האמור בסעיף 5.3 לעיל, החברה מתחייבת שלא לשעבד נכס מנכסיה בכל שיעבוד לטובת צד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הנאמן ו/או הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה שתתקבל באסיפת מחזיקי איגרות החוב.

על אף האמור לעיל מובהר, כי התחייבות זו לא תחול על כל אחת מהפעולות והשעבודים הבאים :

5.4.1. שעבוד שהיה קיים במועד חתימת הסכם זה ;

5.4.2. שעבוד מסמכי אשראי או שטרות להבטחת אשראי קצר מועד, הכל לתקופה שלא תעלה על שנה ;

5.4.3. שעבוד שניתן לבנק או למוסד פיננסי או לגוף כיוצא בכך על נכס להבטחת המימון לרכישת אותו נכס ("שסל"י");

5.4.4. נכס שנרכש כשהוא משועבד ;

5.4.5. הסדרי קיזוז ו/או "נטינג" במהלך העסקים הרגיל מול בנקים או מוסדות פיננסיים ;

5.4.6. שעבוד ו/או עיכבון שנוצר מכח הדין ;

5.4.7. שעבוד לבנקים או למוסדות פיננסיים על תמורה שתקבל ממכר נכסים, מלאי ו/או סחורות לפי הסכם ולהבטחת ביצוע ההסכם, בסך כולל שלא יעלה בכל עת על סך של 100 מיליון דולר ;

5.4.8. שעבוד למדינת ישראל או לכל רשות ממשלתית או לכל בנק או מוסד מטעם מי מהן בקשר עם קבלת מענקי השקעה או כל תכנית עידוד השקעות כיוצא בכך, בקשר לנכסים מושא תכנית ההשקעה או התכנית ובלבד שסך כל השעבודים מכח סעיף קטן זה לא יעלה בכל עת על סך של 300 מיליון דולר.

5.4.9. שעבוד של נכס או זכות, אשר שוויים ביום יצירת השעבוד, אינו עולה על 250 מיליון ש"ח.

למען הסר ספק, מובהר כי ההתחייבות החברה כאמור בסעיף 5.4 רישא לעיל אינה בת רישום. כמו כן, מובהר כי עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, יתבטל באופן אוטומטי סעיף 5.4 זה, ואולם אם בזמן כלשהו לאחר רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה (שלא כתוצאה ממיזוג של החברה (בין אם נעשה כמיזוג הסכמי בהתאם להוראות סעיף 314 לחוק החברות ובין אם נעשה באמצעות הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות), ו/או כתוצאה מהסדר חוב של החברה), סעיף 5.4 זה ישוב להיות בתוקף, וזאת עד אשר אגרות החוב יירשמו מחדש למסחר בבורסה (ככל שיירשמו מחדש).

6. דרגת עדיפות

כל אגרות החוב אשר יכול ותוצענה, תעמודנה בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגינן, 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 כל שהוא שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב בתוך 30 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 45 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב. אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, והעיקול לא יוסר תוך 60 ימים מיום הטלתו, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.
- 7.1.4. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה, כולם או רובם, והפעולה לא תבוטל תוך 45 ימים מיום ביצועה, ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.
- 7.1.5. אם ימונה כונס נכסים זמני לחברה ו/או לנכסיה, כולם או רובם, והמינוי לא יבוטל תוך 45 יום ובלבד שיהיה בכך סכנה לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה על פי אגרות החוב.
- 7.1.6. 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 קיים חשש ממשי שהחברה תחדל מלשלם את תשלומיה (לרבות חובותיה), או שהחברה תחדל מטעמי חדלות פירעון מלהמשיך בעסקיה. 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).
- 7.1.7. אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי מהותי או התחייבות מהותית הכלולים באיגרת החוב או בשטר זה, והכל אם נתן הנאמן הודעה בכתב לחברה ובה הוראה לתקן את ההפרה או למלא את התנאי והחברה לא תקנה את ההפרה או מילאה את התנאי כאמור בתוך 30 ימים ממתן ההודעה ובתנאי שנפגעו מהותית או שעלולים להיפגע באופן מהותי זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב.
- 7.1.8. אם איגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 יום רצופים, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד.
- 7.1.9. אם החברה לא תפרסם דוחות כספיים שנתיים עד חלוף 60 ימים מהמועד שנדרש ממנה על פי דין החל עליה באותו מועד (נכון למועד השטר, בהתאם להוראות פרק ה' לחוק), ובלבד שהדבר פוגע באופן מהותי בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב לפירעון אגרות החוב.
- 7.1.10. במקרה בו אירע אירוע מהותי בחברה או כל אירוע אחר אשר החברה פרסמה כי הינו בעל השפעה מהותית עליה ואשר מסכן באופן מהותי את פירעון איגרות החוב על ידי החברה. מוסכם, כי בקרות אירוע כאמור יהיו זכאים המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב לזמן בעצמם אסיפת מחזיקי אגרות החוב וזאת ללא צורך בקביעת הנאמן כי האירוע מסכן באופן מהותי את פירעון איגרות החוב כאמור.

7.1.11. במקרה בו הועמדה לפירעון מיידי (שלא ביוזמת החברה) סדרה אחרת של אגרות חוב של החברה, ובלבד שקיים חשש מהותי לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.1.12. כל עוד לא נרשמו איגרות החוב למסחר בבורסה - אם החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות בנספח 7.1.12 לשטר זה, ובמועדים הקבועים בנספח. בדיקת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות תתבצע על ידי רואה החשבון של החברה, אשר ימסור אישור לחברה על עמידתה באמות המידה הפיננסיות, במועדים המפורטים בנספח. החברה תעביר את אישור רואה החשבון לנאמן, והוא יהיה רשאי להסתמך על אישור זה כהוכחה לכך שהחברה עמדה באמות המידה הפיננסיות כאמור.

למען הסר ספק מובהר, כי עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, יתבטל באופן אוטומטי סעיף 7.1.12 זה, ואולם אם בזמן כלשהו לאחר רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה (שלא כתוצאה ממיזוג של החברה (בין אם נעשה כמיזוג הסכמי בהתאם להוראות סעיף 314 לחוק החברות ובין אם נעשה באמצעות הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות), ו/או כתוצאה מהסדר חוב של החברה), סעיף 7.1.12 זה ישוב להיות בתוקף, עד אשר אגרות החוב יירשמו מחדש למסחר בבורסה (ככל שיירשמו מחדש).

7.1.13. כל עוד לא נרשמו איגרות החוב למסחר בבורסה – אם ירד דירוג אגרות החוב, מתחת ל-BBB) על ידי מעלות או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת.

למען הסר ספק מובהר, כי עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, יתבטל באופן אוטומטי סעיף 7.1.13 זה, ואולם אם בזמן כלשהו לאחר רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה (שלא כתוצאה ממיזוג של החברה (בין אם נעשה כמיזוג הסכמי בהתאם להוראות סעיף 314 לחוק החברות ובין אם נעשה באמצעות הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות), ו/או כתוצאה מהסדר חוב של החברה), סעיף 7.1.13 זה ישוב להיות בתוקף, עד אשר אגרות החוב יירשמו מחדש למסחר בבורסה (ככל שיירשמו מחדש).

7.1.14. בכל מקרה בו תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של 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, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.2.4 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב, 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 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 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 7.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 7.2.1 לעיל התקבלה כהחלטה מיוחדת

(כהגדרתה בסעיף 1.5 לעיל), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב, 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 7.2.1 לעיל) ו/או את 15 ימי ההתראה האמורים (בסעיף 7.2.2 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 איגרות החוב על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי לאחר שנודע לו בפועל הדבר. הודעה כאמור תפורסם במערכת המגני"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.

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 8 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 7 לעיל ולא מכח סעיף 8 זה.

8.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 8.1 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 שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב נקיטת הליכים כאמור במקרה בו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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 8.3 ו- 8.5 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 איגרות 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 ידי 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, לאחר אישור מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, 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 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ-1,000,000 (מליון) 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 1,000,000 (מליון) ש"ח ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1,000,000 (מליון) ש"ח יחלק הנאמן למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו ובכל מקרה לא יאוחר מאחת לשלושה חודשים. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף לא הגיעו כדי 1,000,000 (מליון) 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 22 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 11.1 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 11.3 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 11.4 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על פי שטר זה (כאמור בסעיף 14 להלן). 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.

11.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 11.5 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיהם 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 11.5 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 11 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, הריבית והפרשי ההצמדה בהתאם להוראות סעיפים 9, 10 ו-11 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משולמים התשלומים ומחזיק אגרת החוב יהיה חייב להציג את תעודת אגרת החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ו/או חבות כלשהי.

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, בפיקדונות בנקאיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל, והכל כפוף לתנאי שטר נאמנות זה.

15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב 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 15.2 לשטר נאמנות זה.
- 15.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, 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 7.1 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. 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 (קרן, ריבית והפרשי הצמדה) 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 15.5 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 27 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 7 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. למטרות סעיף זה - הודעה בכתב חתומה על ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו במסגרת סמכויותיו היא פעולה סבירה, תהווה ראייה חלוטה לכך.

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 שיהיו 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 מחלל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בניגוד להוראות שטר זה או בניגוד להוראות כל דין. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם. החברה תישא במלוא הוצאות העסקת יועצים חיצוניים כאמור על ידי הנאמן, ובלבד שיהיו סבירות וזוהות היועצים אושרה מראש על ידי החברה. החברה לא תסרב ליתן את הסכמתה ליועצים כאמור אשר יבחר הנאמן, אלא מטעמים סבירים.

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 ו/או אסיפות בעלי מניות ו/או אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה, באשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות סעיף 18 לעיל. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו איגרות החוב לפירעון מיידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה לצורכי סעיף זה.

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

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 21.1 לעיל כפופה לתנאים הבאים:

21.2.1. ההוצאות בשל אחריות בנזקים הינן סבירות.

21.2.2. הנאמן לא התרשל, 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 19 לעיל.

21.3. בכפוף להוראות סעיפים 21.1 ו-21.2 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. על אף כל האמור בסעיף 21 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 או לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי איגרות החוב, יפעל הנאמן לקבלת שיפוי מאת החברה בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 21.1 לעיל, ובמקרה בו לא יתקבל שיפוי מהחברה כאמור מכל סיבה שהיא, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים ו/או פעולות 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 במגנ"א של רשות ניירות ערך ובמקרים המפורטים להלן גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"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 איגרות 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 לדווח בהתאם לפרק ה' לחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט בפנקס. 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 ידי 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 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 שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.
- 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, לתנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, להקטנת שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב, לויתור בעניין ביצוע תשלומים ודיווחים שעל החברה ליתן לנאמן, ובלבד שהודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 19 לעיל.
- 23.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.
- 23.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 23.1, סעיף 23.2 או סעיף 23.3 לעיל, ללא שיהוי 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 מינימאלית 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 המינימאלית. 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 26.6 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 שני מחזיקים או יותר או באי כוחם המחזיקים חמישים אחוזים (50%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 26.7 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 26 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות חוב בהחלטה על פי הצבעת שני מחזיקים או יותר או באי כוחם המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב.

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 דיווח 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.

27.1.3. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

27.1.4. דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג. הנאמן יהיה חייב להודיע למחזיקים באגרות החוב על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או הפסקת דירוג כאמור.

27.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ה'3 לחוק (וגם בהתאם להוראות פרק ו' לחוק), החברה תערוך ותמציא לנאמן דוחות כספיים במועדים ובמתכונת החלים עליה בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק.

28. הסכמה לחלוקה שאינה עומדת במבחן הרווח

28.1. החברה בוחנת אפשרות לבצע חלוקה שאינה עומדת במבחן הרווח, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 בסכום של 1-1.4 מיליארד ש"ח, בכפוף לקבלת אישורים מאת האורגנים הרלוונטיים בחברה ובית המשפט (להלן: "הפחתת הון").

28.2. הנאמן וכל מי שיגיש הצעה לרכישת אגרות החוב וכן כל מי שירכוש ו/או יחזיק את אגרות החוב, נותן בזאת את הסכמתו הבלתי חוזרת לביצוע הפחתת הון, בכפוף לכך שבמועד הפחתת ההון ומיד לאחריה (קרי: ביום ביצוע הפחתת ההון עצמו ולכל המאוחר יום אחד לאחריו), אגרות החוב תדורגנה בקבוצת ה-(A) על ידי מעלות או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת, וכל מי שיגיש הצעה לרכישת אגרות החוב ו/או שירכוש ו/או יחזיק את אגרות החוב מאשר בזאת לנאמן ולחברה למסור לבית המשפט המוסמך בשמו כי אין לו התנגדות להפחתת ההון וכי לא תהיה לו כל תביעה ו/או דרישה בנוגע להפחתת ההון ובלבד שתאושר על ידי בית המשפט עד ליום 31 בדצמבר 2010.

28.3. מוסכם על בעלי אגרות החוב כי הפחתת ההון לא תיחשב כאירוע העמדה לפירעון מיידי בהתאם לסעיף 7 לעיל.

28.4. על אף האמור בשטר נאמנות זה, כאשר הנאמן יקבל הודעה של החברה על ביצוע הפחתת הון, לא יידרש לקבל את הסכמת בעלי אגרות החוב לנקיטה ו/או לאי נקיטה של פעולות כלשהן בהתאם לשטר זה בגין הפחתת ההון, והנאמן יאשר בשם בעלי אגרות החוב ללא תנאי את הפחתת ההון האמורה.

29. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

30. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

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

31. מענים

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

32. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.

33. הסמכה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדיווח 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, שרון פינס, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת פרטנר תקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: דוד אבנר ועמנואל אבנר, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

שרון פינס, עו"ד

תוספת ראשונה

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תעודת איגרות חוב (סדרה ב')

מונפקת בזאת סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"י כל אחת, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.4%, צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2009, כפי שפורסם ביום 15 בנובמבר 2009. קרן אגרות החוב (סדרה ב') תעמוד לפירעון בארבעה (4) תשלומים שנתיים שווים, ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2016 ועד בכלל. הפירעון הראשון של הקרן יבוצע ביום 30 בנובמבר 2013 והפירעון האחרון של הקרן יבוצע ביום 30 בנובמבר 2016. הריבית על אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 במאי וביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016, בעד התקופה של ששת החודשים שנתיים במועד כל תשלום כאמור. התשלום הראשון של הריבית יבוצע ביום 31 במאי 2010 והתשלום האחרון ביום 30 בנובמבר 2016, ביחד עם פירעון הקרן וכנגד החזרת אגרות החוב לחברה, והכל בהתאם לתנאים הרשומים מעבר לדף של אגרת חוב זו. אגרות החוב יונפקו למי שהינם במועד הנפקת אגרת חוב זו, "משקיעים מוסדיים" כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז – 2007.

איגרות חוב (סדרה ב') 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 בנובמבר, של כל אחת מהשנים 2013 עד 2016 (כולל) 25% 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 26 בנובמבר 2009 בין החברה מצד אחד לבין זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ ואו 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 של 3.4% אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 במאי וביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016, בעד התקופה של ששת החודשים שנתיים במועד כל תשלום כאמור. התשלום הראשון של הריבית יבוצע ביום 31 במאי 2010 והתשלום האחרון ביום 30 בנובמבר 2016, ביחד עם פירעון הקרן וכנגד החזרת אגרות החוב לחברה, והכל בהתאם למפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו תהיה צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2009, כפי שפורסם ביום 15 בנובמבר 2009, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. איגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ב' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו ("אגרת החוב"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 26 בנובמבר 2009 אשר נחתם בין החברה לבין הנאמן, ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
5. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.
6. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
7. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור של החברה, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובלבד שהגדלת הסדרה כאמור לא תפגע בדירוג איגרות החוב כפי שיהיה באותה עת.
8. כל העברה של איגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 7 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.
9. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות איגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
10. אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "החוק בארה"ב"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

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 ח"ה: _____ ונחתמתם 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;
"החוק"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
"פנקס"	פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות;
"בורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
"החלטה רגילה" -	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכח בה כל מניין שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
"החלטה מיוחדת" -	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
"החברה לרישומים" -	החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.
"קרן" -	הערך הנקוב של אגרות החוב.
"אגרות החוב" או	אגרות חוב (סדרה ב'), שאינן מוגבלות בסכום, רשומות על שם,

"אגרות החוב (סדרה ב')" שתנאיהן מפורטים בשטר זה, על תוספותיו, אשר תונפקנה מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה

"מדד המחירים לצרכן" או **"מדד"** - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם 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 על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידי, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"מדד התשלום" - המדד הידוע ביום הביצוע של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או ריבית.

"המדד הידוע" - בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"המדד היסודי" - המדד בגין חודש אוקטובר 2009, כפי שפורסם ביום 15 בנובמבר 2009.

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

"ריבית פיגורים" - כהגדרתה בסעיף 5.1 להלן.

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

תנאי איגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי איגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באיגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. אגרות החוב

2.1. החברה תנפיק סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.4%, צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2009, כפי שפורסם ביום 15 בנובמבר 2009.

קרן אגרות החוב (סדרה ב') תעמוד לפירעון בארבעה (4) תשלומים שנתיים שווים, ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2016 ועד בכלל.

הפירעון הראשון של הקרן יבוצע ביום 30 בנובמבר 2013 והפירעון האחרון של הקרן יבוצע ביום 30 בנובמבר 2016.

הריבית על אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 במאי וביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016, בעד התקופה של ששת החודשים שנסתיימה במועד כל תשלום כאמור (להלן: **"תקופת ריבית"**).

התשלום הראשון של הריבית יבוצע ביום 31 במאי 2010 והתשלום האחרון ביום 30 בנובמבר 2016, ביחד עם פירעון הקרן וכנגד החזרת אגרות החוב לחברה, והכל בהתאם לתנאים המפורטים באיגרת החוב.

אגרות החוב יונפקו למי שהינם במועד הנפקת אגרות החוב, "משקיעים מוסדיים" כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז – 2007. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות על ההעברה המפורטות בסעיף 7 להלן.

2.2. הגדלת הסדרה

לעניין הגדלת סדרה, ראו סעיף 2.2 לשטר הנאמנות.

2.3. הנפקת ניירות ערך נוספים

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

2.4. רישום למסחר במערכת ה"רצף למוסדיים"

לעניין רישום למסחר ברצף מוסדיים, ראו סעיף 2.4 לשטר הנאמנות.

2.5. רישום למסחר של אגרות חוב

לעניין רישום למסחר של אגרות חוב, ראו סעיף 2.5 לשטר הנאמנות.

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

לעניין רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי תאגיד קשור, ראו סעיף 3 לעיל.

3. פירעון הקרן

בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, קרן אגרות החוב תיפרע ב-4 תשלומים שנתיים שווים, ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2016 ועד בכלל (כאשר הפירעון הראשון יבוצע ביום 30 בנובמבר 2013 והפירעון האחרון ביום 30 בנובמבר 2016). הקרן צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2009, כפי שפורסם ביום 15 בנובמבר 2009.

4. הריבית

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתי בשיעור של 3.4% (להלן: **"שיעור הריבית"**). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5.7 להלן.

שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית, כהגדרתה להלן, יעמוד על 1.7% (למעט שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן). הריבית על אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 במאי וביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016, בעד התקופה של ששת החודשים שנסתיימה במועד כל תשלום כאמור (להלן:

"תקופת ריבית" על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, החברה תשלם את הריבית כאמור למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב בפנקס בסוף יום 19 במאי ובסוף יום 18 בנובמבר של כל שנה שקדם למועד פירעונו של אותו תשלום, בהתאמה. התשלום הראשון של הריבית יבוצע ביום 31 במאי 2010 עבור התקופה המתחילה ביום 29 בנובמבר 2009 ומסתיימת ביום 31 במאי 2010, כאשר שיעור הריבית בגין תקופה זו יעמוד על 2.005%. לפרטים בדבר התחייבות החברה לתשלום תוספת ריבית בשיעור של 0.6% לשנה, ראו סעיף 2 לעיל.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 30 בנובמבר 2016, ביחד עם פירעון הקרן וכנגד החזרת אגרות החוב לחברה, והכל בהתאם לתנאים המפורטים באגרת החוב.

5. תשלומי הקרן הריבית ותנאי ההצמדה של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס כמחזיקים בסוף יום 19 במאי ובסוף יום 18 בנובמבר של כל שנה, אשר קדם למועד פירעונו של אותו תשלום (להלן: "היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב 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 ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

תשלום הקרן והריבית ייעשה בכפיפות לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5.7 להלן.

כל תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 3 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תעודת אגרות חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים, כהגדרתה בסעיף זה, החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לענין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה 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 בפועל. למען הסר ספק מובהר, כי בתקופת האיחור לא יישא הסכום שבפיגור ריבית כאמור בסעיף 4 לעיל.

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

5.3. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 6 להלן.

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

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

5.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

5.7. קרן אגרות החוב והריבית עליה כמפורט לעיל יהיו צמודות למדד המחירים לצרכן באופן הבא:

אם יתברר במועד ביצוע תשלום כלשהו של הקרן ו/או של הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית כשהוא מחושב על בסיס המדד היסודי.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

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

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 6.3 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 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 בסעיפים 7.2 ו-7.4 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 יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

7.2. על אף האמור בסעיף 7.1 לעיל וכל עוד לא נרשמו אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב לא תהיינה ניתנות להעברה על ידי מי מבעלי אגרות החוב ללא קבלת הסכמת החברה מראש ובכתב לפי שיקול דעתה המוחלט אלא למי שהינו: (א) משקיע הנמנה על רשימת המשקיעים בסעיפים 15א(ב) או 15א(ב)(2) לחוק; או (ב) לחברה או לחברה בת שלה. למען הסר ספק מובהר, כי רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה. למען הסר ספק, הוראות סעיף זה יחולו גם על כל נעבר אחר של אגרות החוב. מובהר בזאת, כי כל העברה תהיה כפופה למגבלות הקבועות בסעיף 2.5 בשטר הנאמנות.

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

7.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן ששך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

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

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

8. פיצול תעודת אגרות החוב

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.

9. פדיון מוקדם של אגרות החוב

במקרה בו תירשמה איגרות החוב למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב 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 לפדות. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת ריבית על-פי תנאי אגרות החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל.

9.2. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

9.3. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב 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 שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות, לפי יתרת ערך הנקוב בצירוף הריבית והפרשי ההצמדה 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 תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

יובהר, כי למעט כאמור לעיל, לחברה אין זכות לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב.

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

לעניין זה ראו סעיף 3 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 7 לשטר הנאמנות, יחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

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

לעניין זה ראו סעיף 23 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.

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 שיוזמו 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 שמוזמין האסיפה יקבע, ובתנאי שהמוזמין יודיע שבעה (7) ימים מראש לפחות על דבר קיום אסיפה נדחית כאמור, באותו האופן בו ניתנה ההודעה על קיום האסיפה המקורית, ויציין כי אם לא יהיה באסיפה הנדחית מניין חוקי כאמור לעיל יהיה המניין החוקי שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

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

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם האסיפה נדחתה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה ובלבד שבמקרה בו ידחה המשך קיום האסיפה למועד שיקדם מארבעה עשר ימים, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית בדרך של פרסום דיווח 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 (להלן: "**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בלפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או באסיפה נדחית כשנכחו בה שני מחזיקים או יותר המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

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

(2) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתקיים אחד התנאים או יותר המפורטים בסעיף 7 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.

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.

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 חוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.נ. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם בפנקס, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות 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, לרישום ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות החוב. כל פרוטוקול חתום 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 שיושבו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של

הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה.

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' 2009

לכבוד

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

א.נ.

הנדון: התחייבות לסודיות

1. במסגרת או בקשר עם מילוי תפקידי כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה על פי שטר נאמנות מיום _____, 2009 ("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 ובלבד שהגילוי יצומצם, לפי יעוץ ספציפי אותו אקבל בכתב מעורך דיני, בהעתק שיועבר אליכם, לבקשתכם, למינימום הנדרש כדי לעמוד בדרישות הדין ואתאם עמכם מראש, ככל שניתן ומותר, תוכן ועיתוי הגילוי.
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 מייד עם 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. התחייבותי 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 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.

בכבוד רב,

חתימה

מספר זהות

שם מלא

נספח שכר טרחה

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

1. ביחס לסדרת אגרות החוב הראשונה שתונפק בהקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים על פי השטר ("אגרות החוב" ו"ההצעה הפרטית" בהתאמה) ותירשם למסחר על פי תשקיף/תשקיף מדף/דוח הצעת מדף שתפרסם החברה ("התשקיף"), שכר הטרחה לנאמן יחושב כדלקמן:

1.1. בגין השנה הראשונה של הנאמנות שכר הטרחה לנאמן יעמוד על 25,000 ש"ח.

1.2. החל משנת הנאמנות השניה ואילך שכר הטרחה לנאמן יעמוד על 17,000 ש"ח לשנה, או חלקה.

2. החברה תשלם לנאמן סך של 600 ש"ח לאסיפה בגין השתתפות באסיפות בעלי המניות, כאשר שתי אסיפות ראשונות בשנה תהיינה ללא תשלום.

3. במקרה בו תנפיק החברה סדרה נוספת והנאמן יהיה הנאמן גם לסדרה זו ישולם לנאמן שכר טרחה בסך של 14,000 ש"ח לשנה או חלקה עבור הסדרה השניה כל עוד היא תהיה במחזור, כלומר סך התשלום לנאמן בגין שתי הסדרות יעמוד על 31,000 ש"ח.

4. החברה תשלם לנאמן סך השווה ל-480 ש"ח לשעה בגין עבודות מיוחדות שיבצע הנאמן, כמפורט להלן:

א. פעולות הנובעות מהפרה של השטר על ידי החברה;

ב. פעולות בקשר להעמדת סדרה כלשהי של אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי;

ג. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור;

ד. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר הנאמנות;

ה. פעולות בקשר לבדיקה, אכיפה, רישום וביטול וכיו"ב של התחייבויות שטיטול החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה בעתיד, לרבות בגין רישום למסחר של אגרות החוב על פי התשקיף;

5. במקרה של ביטול או דחיית הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא ישולם לנאמן שכ"ט בסך של 480 ש"ח לשעה בגין עבודתו בפועל על שטר הנאמנות, כאשר סכום זה לא יעלה בכל מקרה על 12,500 ש"ח.

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

7. במידה ותנאי אגרות חוב יתוקנו כך שאגרות החוב יגובו בבטחונות יתוקן שכר טרחת הנאמן בהתאם להסכמת הצדדים.

8. כל הסכומים האמורים לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הינו המדד אשר פורסם ביום 15 בנובמבר 2009, במקרה בו יעלה המדד מעל 3% באחת משנות הכהונה (למען הסר ספק יובהר, כי ככל שעליית המדד תהא גבוהה משיעור של 3% לשנת נאמנות, ישולם שכר טרחת הנאמן בתוספת הפרשי הצמדה מלאים ממדד הבסיס למדד הידוע בעת התשלום).

9. לכל הסכומים האמורים לעיל יתווסף מע"מ כחוק.

* * *

תיקון מס' 1 לשטר נאמנות מיום 26 בנובמבר 2009

שנערך ונחתם ביום 3 בחודש דצמבר, בשנת 2009

בין

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

מרח' עמל 8, ראש העין

טל': 054-7814191 ; פקס': 054-7814193

(להלן: "החברה")

מצד אחד:

ל בין:

זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ

מרחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב

טלפון: 03-6386894

פקס: 03-6374344

(להלן: "הנאמן")

מצד שני:

הואיל וביום 26 בנובמבר 2009 חתמו החברה והנאמן (להלן: "הצדדים") על שטר נאמנות (להלן: "שטר הנאמנות המקורי") אשר על-פיו מונתה זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ כנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') (להלן: "מחזיקי איגרות החוב");

והואיל והצדדים נדרשים לתקן את הוראות כתב הנאמנות, כמופיע להלן, עקב דרישת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לצורך רישום אגרות החוב למסחר במערכת הרצף למוסדיים;

והואיל והנאמן שוכנע כי אין בשינוי המפורט להלן כדי לפגוע במחזיקי אגרות החוב;

והואיל והצדדים מסכימים כי השינוי המפורט להלן מקובל עליהם ותואם את סעיף 23 לשטר הנאמנות;

והואיל והצדדים הסכימו להתקשר בתיקון זה לשטר הנאמנות המקורי על מנת לשקף את התיקונים הנדרשים לשטר הנאמנות המקורי על פי דרישת הבורסה, והכל כמפורט בתיקון זה להלן (להלן: "התיקון");

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא

1.1. המבוא לתיקון זה מהווה חלק מהותי ובלתי נפרד משטר הנאמנות המקורי.

1.2. חלוקת תיקון זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.

- 1.3. כל האמור בתיקון זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר הנאמנות המקורי הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. כל אחד מהצדדים מצהיר כי יש לו את הסמכות לחתום על תיקון זה.

2. התיקונים

- 2.1. בסעיף 2.2 לשטר הנאמנות המקורי, המשפט המתחיל במילים "היה ושיעור הניכיון" ומסתיים במילים "ככל שיהיו" ימחק ובמקומו תרשם הפסקה הבאה:

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

- 2.2. סעיף 2.2.3 לשטר הנאמנות המקורי יימחק ויוחלף בסעיף הבא:

"2.2.3 במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב (סדרה ב'), ותדווח, לפני הגדלת הסדרה, על שיעור הניכיון המשוקלל האחיד וכן תנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ב'), לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תדווח, בסמוך לאחר קבלת הודעת רשות המיסים, ולפני הגדלת הסדרה, על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ב'). החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור."

- 2.3. בסוף סעיף 2.5.4 תתווסף הפסקה הבאה:

"יובהר, כי במקרה בו תירשמה אגרות החוב למסחר בבורסה במהלך תקופת ריבית, כהגדרתה בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (להלן: "תקופת ריבית"), תשלם החברה לכל מחזיק של אגרות החוב בסוף יום המסחר האחרון ברצף מוסדיים (יום מסחר אחד לפני הפסקת המסחר באגרות החוב ברצף מוסדיים) (להלן בסעיף זה בלבד: "היום הקובע") תשלום חד פעמי בגובה תוספת הריבית בגין ירידת דירוג, בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב עבור התקופה שהחלה במועד הקצאת אגרות החוב, או שהחלה בתחילת תקופת הריבית בה נרשמו אגרות החוב למסחר, לפי המאוחר (להלן: "תקופת תחילת הריבית"), ומסתיימת במועד פרסום התשקיף או דוח הצעת המדף, כאשר תוספת הריבית בגין ירידת דירוג תחושב לפי 365 ימים בשנה ותשולם בהתאם למספר הימים מתחילת תקופת הריבית שקדמה למועד פרסום התשקיף ועד למועד פרסום התשקיף או דוח הצעת המדף (ועד בכלל). החברה תיתן הודעה לבורסה לפחות ארבעה ימי מסחר קודם ליום הקובע בדבר היום הקובע ובדבר שיעור הריבית שתשולם. כמו כן החברה תפרסם הודעה בדבר מועד תשלום תוספת הריבית בגין ירידת דירוג כאמור."

2.4. בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המקורי, בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף, הפסקה המתחילה במילים: "וביום 30 בנובמבר" ומסתיימת במילים: "ראו סעיף 2 לעיל", תפוצל לשניים, כך שהמשפט המתחיל במילים: "התשלום הראשון של הריבית יבוצע ביום 31 במאי 2010" יתחיל בפסקה חדשה. בנוסף, אותו המשפט המתחיל במילים: "התשלום הראשון של הריבית יבוצע ביום 31 במאי 2010" יימחק ויוחלף במשפט הבא:

"התשלום הראשון של הריבית יבוצע ביום 31 במאי 2010 עבור התקופה המתחילה ביום 29 בנובמבר 2009 ומסתיימת ביום 31 במאי 2010, כאשר שיעור הריבית בגין תקופה זו יעמוד על 2.002%. לפרטים בדבר התחייבות החברה לתשלום תוספת ריבית בשיעור של 0.6% לשנה, ראו סעיף 2 לעיל."

2.5. בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המקורי, בסוף סעיף 5.1 לתנאים הרשומים מעבר לדף, יתווסף המשפט הבא:

"החברה תדווח בדיווח מיידי, שני ימי מסחר לפי התשלום של הקרן ו/או הריבית שלא שולמו במועד, את שיעור הריבית המדויק ששולם, אשר יכלול את הריבית החצי שנתית בתוספת ריבית פיגורים".

2.6. בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המקורי, בסוף סעיף 5.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף, תתווספה הפסקאות הבאות:

"5.6.1 שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאיגרות חוב

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1691 (להלן: "**הפקודה**"), יחיד יהא חייב במס בשיעור של 20% על ריבית, לרבות דמי ניכיון, שנצמחו החל מיום 1 בינואר 2006, שמקורה באיגרות חוב הצמודות במלואן למדד או למט"ח, ובשיעור של 15% בריבית שמקורה באגרות חוב שאינן צמודות למדד או למט"ח, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. שיעור המס האמור לא יחול בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך; (3) היחיד הוא בעל מניית מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחברה ששילמה את הריבית, או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים איתה, אלא אם כן, הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין החברה. במקרים כאמור יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון, בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

במקרה בו אגרות החוב צמודות במלואן למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ או שערכן נקוב במטבע חוץ, ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה שצמחו בגין קרן אגרות החוב. הפרשי הצמדה שנצמחו על הריבית, מהווים, לצורכי מס, ריבית.

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

126(א) לפקודה (26% בשנת 2009, 25% בשנת 2010), אשר יופחת בהדרגה עד לשיעור של 18% בשנת המס 2016 ואילך.

החל מיום 1 בינואר 2009, ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים לתושב חוץ פטורים ממס ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. הפטור לא יחול במקרים הבאים:

(א) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי, או

(ב) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני אדם המנפיק, או

(ג) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני האדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית או דמי הניכיון נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים).

במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם) שמקורן בניירות הערך יחויב בהתאם להוראות הפקודה או בהתאם להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ.

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

בפדיון איגרת חוב הצמודה למדד, יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח ההון, כמפורט לעיל.

5.6.2 ניכוי מס במקור מריבית מאגרות החוב

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד או מרווחים מסוימים), התשס"ו – 2005 (להלן: "**תקנות הניכוי**") והוראות סעיף 170 לפקודה, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל) המשולמת על איגרות חוב המוצעות, הינו כדלקמן:

2.6.1.1. 20% לגבי יחיד (גם תושב חוץ) שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית, ולגבי ניירות ערך שאינם צמודים למדד או למט"ח - 15%.

2.6.1.2. שיעור המס המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית, או יחיד העובד בחבר בני האדם או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים.

2.6.1.3. לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ), ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה. חרף האמור לעיל, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב

חוץ (יחיד וחבר בני אדם), עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור פקיד השומה, בכפוף לאמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ.

קופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות ניכוי מריבית, פטורים מניכוי מס במקור.

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

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

2.7. בתוספת השניה לשטר הנאמנות המקורי, סעיף 6(א) יימחק ובמקומו תרשם הפסקה הבאה:

"6. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל אסיפה 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."

2.8. ביתר הוראות שטר הנאמנות המקורי לא יחול כל שינוי.

3. כאמור, הוראות תיקון זה לשטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד משטר הנאמנות.

לראיה 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: דוד אבנר ועמנואל אבנר, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

אילנית קיסוס, עו"ד

תוספת לנספח ג

תיקון מס' 1 לשטר נאמנות מיום 2 בספטמבר 2009

שנערך ונחתם ביום 17 בחודש מאי, בשנת 2010

בין

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

מרח' עמל 8, ראש העין

טל': 054-7814191 ; פקס': 054-7814193

(להלן: "החברה")

מצד אחד:

ל בין:

זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ

מרחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב

טלפון: 03-6386894

פקס: 03-6374344

(להלן: "הנאמן")

מצד שני:

והואיל

וביום 2 בספטמבר 2009 חתמו החברה והנאמן (להלן: "הצדדים") על שטר נאמנות (להלן: "שטר הנאמנות המקורי") אשר על-פיו מונתה זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ כנאמן לעד שש סדרות של אגרות החוב (סדרות ב' עד ז') שאינן המירות למניות החברה ועד שלוש סדרות של אגרות חוב (סדרות ח' עד י') הניתנות להמרה למניות החברה, אשר החברה עשויה להנפיק באמצעות דוחות הצעת מדף על פי תשקיף מדף מיום 3 בספטמבר 2009 (להלן: "תשקיף המדף");

והואיל

והחברה התקשרה עם הנאמן בשטר נאמנות נפרד מיום 26 בנובמבר 2009 כפי שתוקן ביום 3 בדצמבר 2009 ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו למשקיעים מוסדיים על פי שטר נאמנות מיום 26 בנובמבר 2009 כפי שתוקן ביום 3 בדצמבר 2009 (להלן: "שטר הנאמנות סדרה ב'");

והואיל

וביום 17 במאי, 2010 אישר דירקטוריון החברה תיקון לתשקיף המדף באופן שתנאי אגרות החוב (סדרה ב') ישונו בתשקיף המדף בהתאמה לשטר הנאמנות סדרה ב' כמתואר בטיוטת תיקון התשקיף של החברה מיום 28 במרץ 2010 (להלן: "התיקון לתשקיף");

והואיל

ותנאי יתר אגרות החוב המצוינות בתשקיף המדף, היינו סדרות ג' עד ז' וסדרות ח' עד י' נותרו ללא שינוי;

והואיל

והצדדים מסכימים כי השינוי המפורט להלן מקובל עליהם ותואם את סעיף 24 לשטר הנאמנות;

והואיל

והצדדים הסכימו להתקשר בתיקון זה לשטר הנאמנות המקורי על מנת לשקף את התיקונים הנדרשים לשטר הנאמנות המקורי לאור התיקון לתשקיף, והכל כמפורט בתיקון זה להלן (להלן: "התיקון");

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא

- 1.1. המבוא לתיקון זה מהווה חלק מהותי ובלתי נפרד משטר הנאמנות המקורי.
- 1.2. חלוקת תיקון זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בתיקון זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאיין בשטר הנאמנות המקורי הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. כל אחד מהצדדים מצהיר כי יש לו את הסמכות לחתום על תיקון זה.

2. התיקונים

- 2.1. המילים "עד שש סדרות של אגרות חוב (סדרות ב' עד ז') תוחלפנה במילים "עד חמש סדרות של אגרות חוב (סדרות ג' עד ז') בכל מקום בו הן מופיעות בשטר הנאמנות המקורי, לרבות בנוסח תעודת אגרות החוב בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המקורי ו"התנאים הרשומים מעבר לדף".
 - 2.2. המילים "ב' עד ז'" יוחלפו במילים "ג' עד ז'" בכל מקום בו הן מופיעות בשטר הנאמנות המקורי, לרבות בנוסח תעודת אגרות החוב בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המקורי ו"התנאים הרשומים מעבר לדף".
 - 2.3. המילים "ב' עד י'" יוחלפו במילים "ג' עד י'" בכל מקום בו הן מופיעות בשטר הנאמנות המקורי, לרבות בנוסח תעודת אגרות החוב שבתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המקורי, לרבות בנוסח תעודת אגרות החוב בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המקורי ו"התנאים הרשומים מעבר לדף".
 - 2.4. ביתר הוראות שטר הנאמנות המקורי לא יחול כל שינוי.
3. כאמור, הוראות תיקון זה לשטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד משטר הנאמנות המקורי.

לראיה 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: רולי קלינגר ועמנואל אבנר, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

אילנית קיסוס, עו"ד