

בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק")**דו"ח הצעת מדף**

תשומת הלב מופנית לכך שכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה (להלן יחדיו: "**כתבי ההתחייבות הנדחים**"), הינם מכשירי הון המסווגים כהון רובד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של הבנק בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, ולפיכך הינם בעלי מאפיינים מיוחדים ולהשקעה בהם נילווים, בין היתר, הסיכונים הייחודיים דלהלן: (א) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים כוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, במסגרתו בהתקיים נסיבות מסוימות (להלן: "**אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן**" ו/או "**אירוע מכונן לאי-קיימות**") שאין באפשרות הבנק בהכרח לצפות אותן מראש ו/או שאינן בהכרח בשליטתו, יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים למניות רגילות של הבנק לפי נוסחת המרה קבועה מראש הכוללת מחיר רצפה, ללא מתן זכות ברירה למחזיקים בהם. מכיוון שבנסיבות האמורות, קודם לאירוע המכונן לספיגת הפסדי קרן או לאי-קיימות, לפי העניין, אפשר שמחיר השוק של מניות הבנק ירד, ירידה שעלולה להימשך גם לאחר הודעת הבנק בדבר התקיימות אירוע כאמור, הרי שהמחיר שבו תיסחרנה מניות הבנק במועד ההמרה עשוי להיות נמוך משער ההמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים, באופן שמחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים עלולים לקבל כתוצאה מהמרת כתבי ההתחייבות הנדחים מניות שמחיר השוק שלהן עלול להיות נמוך במידה ניכרת משער ההמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים. עם המרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק, אם תהיה, יחדלו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מלהיחשב כמחזיקים בתעודת התחייבות של הבנק (כהגדרת המונח "**מחזיק בתעודת ההתחייבות**" בחוק ניירות ערך) ובמקום זאת ייחשבו לבעלי מניות הבנק לכל דבר ועניין; (ב) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים אינם מקנים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים זכות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מידי בכל מקרה שהוא, למעט במקרה שיתמנה לבנק מפרק קבוע או יינתן צו לפירוק הבנק על ידי בית משפט מוסמך והמינוי או הצו כאמור לא בוטלו תוך 30 יום; (ג) אין אפשרות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מידי ולא ניתן לבצע כל פשרה ו/או שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, ובכלל זה בעניינים הנוגעים להמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים, אלא בכפוף לקבלת אישור מראש מהמפקח על הבנקים (ראו סעיף 8 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות לכתבי ההתחייבות הנדחים המצורף כנספח ב' לדוח הצעת מדף זה); (ד) זכויותיהם של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים תהיינה נדחות מפני תביעותיהם של כל יתר נושי הבנק מכל סוג שהוא, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של הבנק שנקבעה או שתיקבע לגביהן במפורש (על פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים או נחותה ממנה; (ה) כתבי ההתחייבות הנדחים ניתנים לפדיון מוקדם על ידי הבנק בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, ללא מתן זכות ברירה למחזיקים בהם. הסמכות להודיע על פדיון מוקדם כאמור, תהא שמורה לבנק בלבד; (ו) כתבי ההתחייבות הנדחים מהווים "תעודת התחייבות COCO" כהגדרתה בהנחיות לפי הפרק השלישי לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), הקובעות, בין היתר, כי גודל מזערי של פקודת מסחר בתעודת התחייבות COCO יהא עשרת אלפים ש"ח.

על פי תשקיף מדף של הבנק מיום 9 במאי, 2023 (להלן: "תשקיף המדף"), אשר תוקפו הוארך עד ליום 8 במאי, 2026¹ ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ההצעה לציבור"), הבנק מתכבד לפרסם בזאת דו"ח הצעת מדף להנפקתם ולרישומם למסחר של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת המדף"):

1. ניירות הערך המוצעים

1.1. כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') (מס' מכרז: 1223460)

1.1.1. עד 775,779 אלפי ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), רשומים על שם, המוצעים בתמורה לערכם הנקוב (להלן: "כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')"), ב- 775,779 יחידות שכל אחת מהן כוללת 1,000 ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') הכול כמפורט בסעיף 2.1 להלן.

1.1.2. קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') תיפרע בתשלום אחד, ביום 21 באוגוסט 2036, אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות את כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') בפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 6 להלן.

1.1.3. היתרה הבלתי מסולקת של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז, ואשר לא יעלה על 3.01% בשנה. הריבית תשולם למחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') אחת לשנה, ביום 21 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2036 (כולל) (להלן: "יום התשלום") בעד התקופה של 12 (שניים עשר) החודשים שנסתיימה ביום הקודם ליום התשלום, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 21 באוגוסט, 2026 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ועד ליום 20 באוגוסט, 2026 בהתאם לשיעור הריבית השנתית כפי שיקבע במכרז, כשהוא מחושב על בסיס 365 (שלוש מאות שישים וחמישה) ימים בשנה (להלן: "שיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון לסדרה יד'"), והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 21 באוגוסט, 2036, בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני יום התשלום (אלא אם יבוצע פירעון מוקדם קודם לכן בהתאם לסעיף 6 להלן).

1.2. כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') (מס' מכרז: 1223478)

1.2.1. עד 1,050,759 אלפי ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), רשומים על שם, המוצעים בתמורה לערכם הנקוב (להלן: "כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו')"), ב- 1,050,759 יחידות שכל אחת מהן כוללת 1,000 ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים הכול כמפורט בסעיף 2.2 להלן.

על אף האמור בסעיף 1.2.1 לעיל, הבנק מודיע בזאת, כי אם וככל שבמסגרת הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') המבוצעת על פי דו"ח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלו על 1,000,000 יחידות, קרי 1,000,000 אלפי ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') (להלן: "הכמות המונפקת לציבור מסדרה טו'"), (ההפרש האמור ייקרא להלן: "הכמות העודפת מסדרה טו'") אזי תחולנה ההוראות שלהלן: (א) הבנק יודיע במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה על גובה הכמות העודפת מסדרה טו' ועל הכמות אשר בכוונת הבנק להנפיק במסגרת ההנפקה על פי דו"ח הצעת המדף; (ב) הנפקת הכמות העודפת מסדרה

¹ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 4 במאי, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-031096).

טו' (בלבד) לציבור לא תבוצע ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין הכמות העודפת מסדרה טו' (בלבד); (ג) ההקצאה למזמינים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 1.4 **בנספח א'** לדו"ח הצעת המדף (קביעת המחיר במכרז לרכישת ניירות הערך והקצאת היחידות למבקשים), תבוצע לפי היחס (פרו-רטה) שבין הכמות המונפקת לציבור מסדרה טו', על פי החלטת הבנק, לבין: (1) הכמות המוצעת על פי דו"ח הצעת המדף או (2) כמות הביקושים שהתקבלו בפועל, על פי הנמוך מביניהם; לשם הדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים 1,050,759 יחידות, קרי 1,050,759 אלפי ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') אזי לאור החלטת הבנק לגייס כמות כוללת של 1,000,000 יחידות, יוקצו לכל מזמין אשר בקשתו הייתה נענית על פי תוצאות המכרז לציבור שנערך על פי הוראות סעיף 1.4 בנספח א' לדו"ח הצעת המדף, כ- 95.16% מהיקף ההקצאה על פי תוצאות המכרז (לפי התחשיב הבא: $1,050,759/1,000,000$).

1.2.2. קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') תיפרע בתשלום אחד, ביום 21 באוגוסט 2042, אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות את כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') בפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 6 להלן.

1.2.3. היתרה הבלתי מסולקת של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז, ואשר לא יעלה על 3.19% בשנה. הריבית תשולם למחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') אחת לשנה, ביום 21 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2042 (כולל) (להלן: "**יום התשלום**") בעד התקופה של 12 (שניים עשר) החודשים שנסתיימה ביום הקודם ליום התשלום, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 21 באוגוסט, 2026 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ועד ליום 20 באוגוסט, 2026 בהתאם לשיעור הריבית השנתית כפי שיקבע במכרז, כשהוא מחושב על בסיס 365 (שלוש מאות שישים וחמישה) ימים בשנה (להלן: "**שיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון לסדרה טו'**"), והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 21 באוגוסט, 2042, בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני יום התשלום (אלא אם יבוצע פירעון מוקדם קודם לכן בהתאם לסעיף 6 להלן).

1.3. אם הבנק לא יממש את זכותו לפדות את כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') בפדיון מוקדם מלא בהתאם לסעיף 6 להלן, אזי הריבית השנתית של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') תעודכן ביום 21 באוגוסט, 2031 (להלן: "**מועד שינוי הריבית לסדרה יד'**") כך ששיעור הריבית השנתית יהיה בגובה שיעור ריבית העוגן (כהגדרתה להלן), במועד שינוי הריבית לסדרה יד' בתוספת המרווח מעל שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה (המרווח יהא ההפרש בין הריבית שתיקבע במכרז לבין ריבית העוגן במועד ההנפקה) (להלן: "**הריבית המחושבת**").

אם הבנק לא יממש את זכותו לפדות את כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') בפדיון מוקדם מלא בהתאם לסעיף 6 להלן, אזי הריבית השנתית של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') תעודכן ביום 21 באוגוסט, 2037 (להלן: "**מועד שינוי הריבית לסדרה טו'**") כך ששיעור הריבית השנתית יהיה בגובה שיעור ריבית העוגן (כהגדרתה להלן), במועד שינוי הריבית לסדרה טו' בתוספת המרווח מעל שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה (המרווח יהא ההפרש בין הריבית שתיקבע במכרז לבין ריבית העוגן במועד ההנפקה).

1.4. לעניין זה:

"ריבית העוגן לסדרה יד' במועד ההנפקה" משמעותה - התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית צמודת מדד שהתקופה הנוטרת לפירעונה הינה 6 (שש) שנים ב-30 (שלושים) ימי מסחר שהאחרון בהם חל ביום 18 באוגוסט 2025 (להלן: **"מועד החישוב"**). במידה שקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות צמודות מדד אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלהן במועד החישוב הינה 6 (שש) שנים. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלה במועד החישוב הינה 6 (שש) שנים בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של 2 (שתי) סדרות אג"ח ממשלתיות צמודות מדד אשר התקופה הנוטרת לפדיון הינה הקרובה ביותר ל-6 (שש) שנים, כאשר התקופה הנוטרת לפדיון של אחת מהן גבוהה מ-6 (שש) שנים ושל השנייה נמוכה מ-6 (שש) שנים. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של 2 (שתי) הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות.²

"ריבית העוגן לסדרה טו' במועד ההנפקה" משמעותה - התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית צמודת מדד שהתקופה הנוטרת לפירעונה הינה 12 (שתיים עשרה) שנים ב-30 (שלושים) ימי מסחר שהאחרון בהם חל ביום 18 באוגוסט 2025 (להלן: **"מועד החישוב"**). במידה שקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות צמודות מדד אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלהן במועד החישוב הינה 12 (שתיים עשרה) שנים. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלה במועד החישוב הינה 12 (שתיים עשרה) שנים בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של 2 (שתי) סדרות אג"ח ממשלתיות צמודות מדד אשר התקופה הנוטרת לפדיון הינה הקרובה ביותר ל-12 (שתיים עשרה) שנים, כאשר התקופה הנוטרת לפדיון של אחת מהן גבוהה מ-12 (שתיים עשרה) שנים ושל השנייה נמוכה מ-12 (שתיים עשרה) שנים. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של 2 (שתי) הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות.³

1.5. משמעותה של **"ריבית העוגן במועד שינוי הריבית"** תהא – התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית צמודה שהתקופה הנוטרת לפירעונה הינה 5 (חמש) שנים ב-30 (שלושים) ימי מסחר שהאחרון בהם חל ביום 18 באוגוסט 2031 ביחס לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') (להלן בפסקה זו: **"מועד החישוב לסדרה יד'"**) וביום 18 באוגוסט, 2037 ביחס לכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') (להלן בפסקה זו: **"מועד החישוב לסדרה טו'"**). במידה וקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלהן במועד החישוב לסדרה יד' ו/או במועד החישוב לסדרה טו', לפי העניין, הינה 5 (חמש) שנים. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלה במועד החישוב לסדרה יד' ו/או במועד החישוב לסדרה טו', לפי העניין, הינה

² הממוצע המשוקלל של שיעור התשואה יחושב כך: מבין סדרות האג"ח הממשלתיות שבמחזור במועד החישוב ייבחרו שתי סדרות אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלהן הינה הקרובה ביותר ל-6 שנים, ובלבד שבסדרה אחת (להלן: **"סדרה A"**) התקופה הנוטרת לפדיון תהיה נמוכה מ-6 שנים ובסדרה השנייה (להלן: **"סדרה B"**) התקופה הנוטרת לפדיון תהיה גבוהה מ-6 שנים. בחישוב הממוצע המשוקלל יינתן לכל אחת מהסדרות הנ"ל משקל יחסי שונה, כך שהתקופה הנוטרת לפדיון הממוצעת תהיה 6 שנים בדיוק. לדוגמא, בהנחה שהתקופה הנוטרת לפדיון של סדרה A הינה 5.75 שנים ושל סדרה B הינה 6.75 שנים, אזי המשקל היחסי שיינתן לסדרה A יהיה 0.75 ולסדרה B יהיה 0.25.

³ הממוצע המשוקלל של שיעור התשואה יחושב כך: מבין סדרות האג"ח הממשלתיות שבמחזור במועד החישוב לסדרה טו' ו/או במועד החישוב לסדרה יד', לפי העניין, ייבחרו שתי סדרות אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלהן הינה הקרובה ביותר ל-12 שנים, ובלבד שבסדרה אחת (להלן: **"סדרה A"**) התקופה הנוטרת לפדיון תהיה נמוכה מ-12 שנים ובסדרה השנייה (להלן: **"סדרה B"**) התקופה הנוטרת לפדיון תהיה גבוהה מ-12 שנים. בחישוב הממוצע המשוקלל יינתן לכל אחת מהסדרות הנ"ל משקל יחסי שונה, כך שהתקופה הנוטרת לפדיון הממוצעת תהיה 12 שנים בדיוק. לדוגמא, בהנחה שהתקופה הנוטרת לפדיון של סדרה A הינה 11.75 שנים ושל סדרה B הינה 12.75 שנים, אזי המשקל היחסי שיינתן לסדרה A יהיה 0.75 ולסדרה B יהיה 0.25.

5 (חמש) שנים בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של 2 (שתי) סדרות אג"ח ממשלתיות אשר התקופה הנותרת לפדיון הינה הקרובה ביותר ל-5 (חמש) שנים, כאשר התקופה הנותרת לפדיון של אחת מהן גבוהה מ-5 (חמש) שנים ושל השנייה נמוכה מ-5 (חמש) שנים. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של 2 (שתי) הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות.⁴

1.6. במידה ובמועד שינוי הריבית לסדרה יד' ו/או לסדרה טו', לפי העניין, הריבית המחושבת אותה נושאים כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, תהיה קטנה מ-0 (אפס), הבנק לא יגבה ריבית שלילית ממחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או ממחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין.

1.7. בתוך 2 (שני) ימי עסקים לאחר המכרז יפרסם הבנק דו"ח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה בו יפורטו: (א) שיעור הריבית השנתית של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') שנקבע במכרז; (ב) שיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון לסדרה יד' ושיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון לסדרה טו'; ו-ג) שיעור ריבית העוגן לסדרה יד' ושיעור ריבית העוגן לסדרה טו' במועד ההנפקה.

1.8. בתוך 2 (שני) ימי עסקים לאחר מועד שינוי הריבית לסדרה יד' ו/או לסדרה טו', לפי העניין, יפרסם הבנק דו"ח מיידי בו יפורטו: (א) שיעור ריבית העוגן במועד שינוי הריבית; ו-ב) שיעור הריבית השנתית המעודכן של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין.

1.9. כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') יהיו צמודים (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן כפי שפורסם ביום 15 באוגוסט 2025, בגין חודש יולי 2025 (להלן: "**המדד היסודי**"), כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוגדלים באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלומי הקרן ו/או הריבית כשהם מוקטנים באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. על פי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו').

1.10. לפרטים נוספים אודות כתבי ההתחייבות הנדחים ראה בסעיפים 4 עד 6 להלן.

1.11. אגרות חוב סדרה 204 (מס' מכרז: 1227362)

1.11.1. עד 3,646,571 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 204), רשומות על שם, עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים, בשיעור של 10% מסכום הקרן כל אחד, אשר ישולמו ביום 21 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2035 (כולל).

קרן אגרות החוב (סדרה 204) והריבית על הקרן תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 באוגוסט, 2025 בגין חודש יולי, 2025 ("**המדד היסודי**"). יובהר כי

⁴ הממוצע המשוקלל של שיעור התשואה יחושב כך: מבין סדרות האג"ח הממשלתיות שבמחזור במועד החישוב לסדרה יד' ו/או במועד החישוב לסדרה טו', לפי העניין, ייבחרו שתי סדרות אשר התקופה הנותרת לפדיון שלהן הינה הקרובה ביותר ל-5 שנים, ובלבד שבסדרה אחת (להלן: "**סדרה A**") התקופה הנותרת לפדיון תהיה נמוכה מ-5 שנים ובסדרה השנייה (להלן: "**סדרה B**") התקופה הנותרת לפדיון תהיה גבוהה מ-5 שנים. בחישוב הממוצע המשוקלל יינתן לכל אחת מהסדרות הנ"ל משקל יחסי שונה, כך שהתקופה הנותרת לפדיון הממוצעת תהיה 5 שנים בדיוק. לדוגמה, בהנחה שהתקופה הנותרת לפדיון של סדרה A הינה 4.75 שנים ושל סדרה B הינה 5.75 שנים, אזי המשקל היחסי שיינתן לסדרה A יהיה 0.75 ולסדרה B יהיה 0.25.

אגרות החוב (סדרה 204) צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוגדלים באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוקטנים באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. על פי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת אגרות חוב (סדרה 204).

1.11.2. היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 204), נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז, ואשר לא יעלה על 2.61% בשנה. הריבית תשולם למחזיקי אגרות החוב אחת לשנה, ביום 21 באוגוסט, של כל אחת מהשנים 2026 עד 2035 (כולל) (להלן: **"יום תשלום אגרות חוב (סדרה 204)"**), בעד התקופה של שניים עשר החודשים שנסתיימה ביום הקודם ליום תשלום אגרות חוב (סדרה 204), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 21 באוגוסט, 2026 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ועד ליום 20 באוגוסט, 2026 בהתאם לשיעור הריבית השנתית כפי שיקבע במכרז, כשהוא מחושב על בסיס 365 (שלוש מאות שישים וחמישה) ימים בשנה (להלן: **"שיעור ריבית הראשון לאגרות החוב (סדרה 204)"**), והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 21 באוגוסט, 2035, בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני יום תשלום אגרות חוב (סדרה 204).

1.11.3. בתוך 2 (שני) ימי עסקים לאחר המכרז יפרסם הבנק דו"ח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה בו יפורטו: (א) שיעור הריבית השנתית של אגרות החוב (סדרה 204) שנקבע במכרז; (ב) שיעור ריבית הראשון לאגרות חוב (סדרה 204).

1.12. לפרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה 204), כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') ראה סעיף 12 להלן.

כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), ייקראו להלן יחדיו: **"כתבי ההתחייבות הנדחים"**.

כתבי ההתחייבות הנדחים ואגרות חוב (סדרה 204) ייקראו להלן יחדיו: **"ניירות הערך"**.

2. אופן הצעת ניירות הערך

המכרזים לרכישת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') ואגרות חוב (סדרה 204) הם מכרזים נפרדים; ההזמנות במסגרת המכרזים כאמור תיעשינה בנפרד, וקביעת תוצאות ההנפקה תיעשה לגבי כל מכרז כאמור בנפרד. בהתאם, היה ויבוטל מכרז אחד מבין המכרזים האמורים, ניירות הערך המוצעים במסגרת אותו מכרז לא יוקצו ולא יירשמו למסחר בבורסה, אולם הדבר לא יביא לביטול המכרזים האחרים על פי דוח הצעת המדף.

2.1. מכרז על כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')

2.1.1. עד 775,779 אלפי ש"ח ע.ג. של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') מוצעים לציבור בדרך של הצעה אחידה, כהגדרתה בתקנות ההצעה לציבור (להלן: **"הצעה אחידה"**), בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שיישאו כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') שלא תעלה על 3.01% (להלן: **"שיעור הריבית המרבי לסדרה יד'"**), ב- 775,779 יחידות שכל אחת מהן כוללת 1,000 ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), במחיר של 1,000

ש"ח ליחידה (להלן: **"יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')"**).

2.1.2. במכרז כל מבקש יהא רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות בשיעורי ריבית שונים, אשר כל אחד מהם לא יעלה על שיעור הריבית המרבי לסדרה יד', ושיהיו נקובים במדרגות ריבית של 0.01%, באופן שבו המדרגה הראשונה בה ניתן להזמין היא שיעור ריבית של 3.01%, ולאחריה ניתן להזמין יחידות בשיעור ריבית של 3.00%, 2.99%, 2.98% וכו'. שיעור ריבית הנקוב בבקשה שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

2.2. מכרז על כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו')

2.2.1. עד 1,050,759 אלפי ש"ח ע.ג. של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') מוצעים לציבור בדרך של הצעה אחידה, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שיישאו כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') שלא תעלה על 3.19% (להלן: **"שיעור הריבית המרבי לסדרה טו'"**), ב- 1,050,759 יחידות שכל אחת מהן כוללת 1,000 ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), במחיר של 1,000 ש"ח ליחידה (להלן: **"יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו')"**).

2.2.2. במכרז כל מבקש יהא רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות בשיעורי ריבית שונים, אשר כל אחד מהם לא יעלה על שיעור הריבית המרבי לסדרה טו', ושיהיו נקובים במדרגות ריבית של 0.01%, באופן שבו המדרגה הראשונה בה ניתן להזמין היא שיעור ריבית של 3.19%, ולאחריה ניתן להזמין יחידות בשיעור ריבית של 3.18%, 3.17%, 3.16% וכו'. שיעור ריבית הנקוב בבקשה שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

2.3. הבנק (לרבות חברות בשליטתו) לא ירכוש כתבי התחייבות נדחים המאושרים כ"הון רובד 2" לפי הוראה 202 להוראות ניהול בנקאי תקין, וכל עוד הם חלק מהון רובד 2 של הבנק. כמו כן, הבנק לא יממן את רכישת כתבי ההתחייבות הנדחים המוכרים כהון רובד 2 של הבנק, במישרין או בעקיפין.

2.4. במקרה של ביטול המכרז לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או לכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, לא יונפקו כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, המוצעים במסגרת המכרזים, לא ירשמו למסחר בבורסה ולא תיגבה תמורה בגינם.

2.5. מכרז על אגרות חוב (סדרה 204)

2.5.1. עד 3,646,571 אלפי ש"ח ע.ג. של אגרות חוב (סדרה 204) מוצעים לציבור בדרך של הצעה אחידה, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שיישאו אגרות חוב (סדרה 204) שלא תעלה על 2.61% (להלן: **"שיעור הריבית המרבי לאגרות חוב (סדרה 204)"**), ב- 3,646,571 יחידות שכל אחת מהן כוללת 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב, במחיר של 1,000 ש"ח ליחידה.

2.5.2. בקשה לרכישת אגרות חוב (סדרה 204) שתוגש במסגרת המכרז ואשר הריבית הנקובה בה גבוהה משיעור הריבית המירבי לאגרות חוב (סדרה 204), יראו אותה כאילו לא הוגשה.

2.5.3. במכרז כל מבקש יהא רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות בשיעורי ריבית שונים, אשר כל אחד מהם לא יעלה על שיעור הריבית המרבי לאגרות חוב (סדרה 204), ושיהיו נקובים במדרגות ריבית של 0.01%, באופן שבו המדרגה הראשונה בה ניתן להזמין היא שיעור ריבית של 2.61%, ולאחריה ניתן להזמין יחידות בשיעור ריבית של 2.60%, 2.59%, 2.58% וכו'. שיעור ריבית הנקוב בבקשה שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

2.5.4. במקרה של ביטול המכרז לאגרות חוב (סדרה 204), לא יונפקו אגרות חוב (סדרה 204) המוצעות במסגרת המכרז, לא ירשמו למסחר בבורסה ולא תיגבה תמורה בגינם.

2.6. התקופה להגשת הזמנות ליחידות ניירות הערך המוצעות לציבור, תחל ביום ד', 20 באוגוסט 2025, בשעה 9:00, ותיסגר באותו היום, בשעה 16:00 (להלן: "יום המכרז"), ובלבד שתום התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף, תהא בחלוף 7 (שבע) שעות, ממועד פרסום דוח הצעת המדף, ומתוכן לפחות 5 (חמש) שעות מסחר בבורסה.

2.7. רכז ההנפקה הינו לידר הנפקות (1993) בע"מ, מרחוב הארבעה 21, תל אביב-יפו (להלן: "רכז ההנפקה")⁵.

2.8. לפירוט הליכי המכרזים בגין ניירות הערך, פרסום תוצאותיו, תשלום התמורה בגין היחידות, אופן קביעת שיעור הריבית במכרז וחלוקת היחידות, ר' "פרטי הצעת ניירות הערך" **בנספח א'** המצורף לדוח הצעת המדף.

3. משקיעים מסווגים

מתוך היחידות המוצעות לציבור, לגבי: (א) 686,990 יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), המהווים כ- 88.55% מסך יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') המוצעים לציבור; (ב) 948,221 יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), המהווים כ- 90.24% מסך יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') המוצעים לציבור; ו- (ג) 3,414,242 יחידות אגרות חוב (סדרה 204), המהווים כ- 93.63% מסך יחידות אגרות חוב (סדרה 204) המוצעים לציבור, ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתם ממשקיעים מסווגים, כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז - 2007⁶ (להלן: "תקנות ניירות ערך – הצעה לציבור" ו- "המשקיעים המסווגים", בהתאמה), ששמותיהם מפורטים להלן, לפיה יגישו המשקיעים המסווגים בקשות לרכישת יחידות בכמויות שלא יפחתו מהמפורט להלן ובשיעורי ריבית שלא יעלו על המפורט להלן.

3.1. כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
HAZAVIM BOND LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.93	7,000
HAZAVIM BOND LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	6,000

⁵ למועד הדוח, קבוצת הבנק מחזיקה (באמצעות חברה בת של הבנק) ב-19.99% מההון המונפק בכל אחד מרכזי ההנפקה ומהחברה האם שלו (לידר שוקי הון בע"מ).

⁶ "משקיע מסווג" – אחד מאלה: (1) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הסדרת העיסוק ביינוף השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבונו של לקוח; (2) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר; (3) משקיע המנוי בסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"); (4) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הראשונה לחוק, הרוכש לעצמו. כמו כן, על משקיע מסווג להתחייב לרכוש ניירות ערך בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות.

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
HAZAVIM LONG LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	3,000
א-טו-זד פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.98	4,000
אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.90	22,500
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	קרן נאמנות	2.89	8,100
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	2.92	21,900
אייסברג פיננסים ש.מ.	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	2.91	5,000
אייסברג פיננסים ש.מ.	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	2.98	5,000
אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	1,000
אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2.80	53,719
אמטרין 2 שותפות מוגבלת(*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.93	2,800
אמטרין שותפות מוגבלת(*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.93	2,500
אפסילון ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2.92	3,140
ארביטרוז גלובל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.82	17,000
ארביטרוז גלובל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.92	5,000
אשת ארגון שרותי תיירות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.97	1,000
גיירו קרן גידור	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.92	3,000
גיירו ש.מ.ו.ג.ה	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.92	5,000
דנבאר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.86	2,500
דנבאר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.91	1,250
דנבאר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.97	1,250
הכשרה חברה לביטוח בע"מ	חברת ביטוח	2.90	18,675
הפניקס חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו(**)	חברת ביטוח	2.94	15,000
הראל חברה לביטוח בע"מ (עבור עצמה ועבור חברות מקבוצתה)(**)	חברת ביטוח	3.01	30,000
הראל מסחר מדדים בע"מ(**)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.80	1,500
הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ(**)	מנהל תיקים	2.96	6,350
הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ עבור הראל גמל ופנסיה(**)	תאגיד מסווג	2.96	28,000
ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.85	2,000
ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.88	2,000
ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.91	2,000
ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.85	2,500
ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.88	2,500
ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.91	2,500
ח.פ.מ. איתן - קרן גידור הזדמנויות שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.84	15,000
חצבים שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.95	5,000
חצבים שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	7,500

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
טוטאל אופרטיוניטי שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.97	5,000
טוטאל בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.90	2,000
טוטאל בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.93	2,000
טוטאל בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.97	2,000
י.ח. דמרי בניה ופיתוח בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.97	1,000
יוניק השקעות ופינטק - שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.94	1,000
יוניק השקעות ופינטק - שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.99	4,000
כלל ביטוח הון כללי(**)	חברת ביטוח	2.94	25,000
כלל חברה לביטוח בע"מ-עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה(**)	חברת ביטוח	2.98	70,000
כרם השקעות ותיירות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.97	1,000
מגדל חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	חברת ביטוח	2.98	20,000
מגדל עשיית שוק בע"מ	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	2.00	1,500
מור גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.88	10,000
מור גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.93	10,000
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	קרן נאמנות	2.96	28,280
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	קרן נאמנות	3.01	28,280
מיטב גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.94	20,000
מיטב גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	3.00	30,000
מיטב ניהול תיקים בע"מ	מנהל תיקים	2.96	2,841
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	2.85	3,000
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	2.94	11,350
מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	3,500
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	2.80	3,000
פידליטי הון סיכון בע"מ	קרן הון סיכון	2.93	3,355
קבוצת לגינדר בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.92	5,000
קבוצת לגינדר בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.97	1,000
קבוצת לגינדר בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	1,000
קרן אופטימוס שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.60	1,000
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.78	22,500
שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים(**)	חברת ביטוח	2.98	20,000
שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים(**)	חברת ביטוח	3.01	20,000
שקף השקעות במעוף בע"מ	מנהל תיקים	2.80	6,200
	סה"כ		686,990

(*) משקיע מסווג שהוא מפיץ בהנפקה או קשור למפיץ בהנפקה.

סך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 5,300 יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')

על-ידי משקיעים מסווגים שהינם, או שהינם קשורים, למפיץ בהנפקה, המהוות כ- 0.8% מסך

היחידות שלגביהן ניתנו התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

(**) משקיע מסווג הקשור לבעל עניין בבנק

סך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 215,850 יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') על-ידי משקיעים מסווגים הקשורים לבעל עניין בבנק, המהוות כ- 31.42% מסך היחידות שלגביהן ניתנו התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

3.2. כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו')

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
HAZAVIM BOND LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.17	7,000
I.B.I Re'em Opportunities LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.15	10,000
א-טו-זד פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.15	10,000
א.תובל ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	3.10	4,000
אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.85	7,500
אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	10,000
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	קרן נאמנות	3.06	15,000
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	קרן נאמנות	3.12	15,780
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	3.13	8,140
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	3.14	15,000
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	3.18	3,650
אייסברג פיננסים ש.מ.	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	2.99	5,000
אייסברג פיננסים ש.מ.	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	3.08	5,000
אלוהה גלובל אופורטוניטז ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.09	4,800
אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	3.07	35,110
אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.19	2,000
אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	3.04	24,628
אמטרין 2 שותפות מוגבלת ^(*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.03	7,000
אמטרין שותפות מוגבלת ^(*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.03	2,500
ארביטרו גלובל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.02	20,000
ארביטרו גלובל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.12	3,000
אשת ארגון שרותי תיירות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.13	1,000
גיירו קרן גידור	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.10	2,500
גיירו ש.מ.ו.נ.ה	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.10	3,000
דנבאר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.07	1,500
דנבאר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.17	1,500
הפניקס חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו ^(**)	חברת ביטוח	3.12	25,000
הראל מסחר מדדים בע"מ ^(**)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	1,500
ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.02	7,000

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.06	3,000
ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.09	2,000
ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.02	7,000
ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.06	5,000
ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.09	4,000
ח.פ.מ. איתן - קרן גידור הזדמנויות שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.97	20,000
חצבים שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.18	5,000
טוטאל אופרטיוניטי שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.08	5,000
טוטאל בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.01	3,000
טוטאל בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.04	5,000
טוטאל בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.08	7,000
י.ח. דמרי בניה ופיתוח בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.13	1,000
יגאל קרני בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.01	1,000
יוניק השקעות ופינטק - שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.15	2,000
יוניק השקעות ופינטק - שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.19	3,500
כרם השקעות ותיירות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.13	1,000
מגדל חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	חברת ביטוח	3.17	30,000
מגדל סל-חשיפה לאג"ח גופים פיננסיים בישראל	קופת גמל / קרן פנסיה	3.11	100,000
מגדל סל-חשיפה לאג"ח גופים פיננסיים בישראל	קופת גמל / קרן פנסיה	3.19	50,000
מגדל עשיית שוק בע"מ	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	2.00	3,000
מור גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	3.10	10,000
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	קרן נאמנות	3.19	27,820
מיטב גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	3.17	20,000
מיטב ניהול תיקים עבור קופות ענפיות	מנהל תיקים	3.17	40,225
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	3.08	3,027
מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.19	3,000
מרתון בית השקעות פ.ב. בע"מ	מנהל תיקים	3.05	2,281
נ.ע.ר החזקות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	6,500
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	3.01	3,000
פונטיפקס קרן הזדמנויות	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.06	4,000
פונטיפקס קרן הזדמנויות	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.11	4,500
פונטיפקס קרן הזדמנויות	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.16	5,000
פורטפוליו איי שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.15	3,000
פידליטי הון סיכון בע"מ	קרן הון סיכון	3.06	3,055
פיינאל קפיטל בע"מ	מנהל תיקים	3.17	21,035
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	3.13	23,000

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
קורטקס אסטרטגיות שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.18	25,000
קרן אופטימוס שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.95	1,000
קרן אופטימוס שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.00	2,000
ר.ל. ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	3.02	15,000
שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים(**)	חברת ביטוח	3.15	20,000
שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים(**)	חברת ביטוח	3.18	20,000
שותפות סל אג"ח חברות צמוד(**)	חברת ביטוח (הראל)	3.12	150,000
שקף השקעות במעוף בע"מ	מנהל תיקים	2.80	17,755
תמיר פישמן קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	3.13	2,415
	סה"כ		948,221

(*) משקיע מסווג שהוא מפיץ בהנפקה או קשור למפיץ בהנפקה.

סך הכל ניתן התחייבויות מוקדמות לרכישת 9,500 יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') על-ידי משקיעים מסווגים שהינם, או שהינם קשורים, למפיץ בהנפקה, המהוות כ- 1% מסך היחידות שלגביהן ניתן התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

(**) משקיע מסווג הקשור לבעל עניין בבנק

סך הכל ניתן התחייבויות מוקדמות לרכישת 216,500 יחידות כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') על-ידי משקיעים מסווגים הקשורים לבעל עניין בבנק, המהוות כ- 22.8% מסך היחידות שלגביהן ניתן התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

3.3. אגרות חוב (סדרה 204)

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
HAZAVIM BOND LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.55	7,000
HAZAVIM BOND LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.59	2,000
HAZAVIM BOND LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.60	2,000
א-ט-זד פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.55	75,000
א.נ.ו. אשכול פיננסים בע"מ	חברה בעלת רישיון לשיווק השקעות	2.50	2,000
א.ש.טנא השקעות ופיננסים בע"מ	מנהל תיקים	2.59	7,000
אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.50	20,000
אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.58	7,000
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	קרן נאמנות	2.50	3,000
אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2.52	84,390
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	2.56	8,100
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	2.59	27,920
אייסברג פיננסים ש.מ.	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	2.50	5,000

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
אייסברג פיננסים ש.מ.	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	2.59	10,000
אלוהה גלובל אופורטוניטיז ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.49	18,000
אלוהה גלובל אופורטוניטיז ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.58	30,000
אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.59	1,000
אמטרין 2 שותפות מוגבלת ^(*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.55	5,000
אמטרין שותפות מוגבלת ^(*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.55	5,000
אנליסט ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2.55	4,971
אנליסט ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2.56	2,159
אנליסט קופות גמל בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.53	94,257
בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ	בנק	2.50	200,000
בנק לאומי לישראל בע"מ	בנק	2.55	20,000
בנק לאומי לישראל בע"מ	בנק	2.57	15,000
בנק לאומי לישראל בע"מ	בנק	2.60	15,000
בנק מזרחי טפחות בע"מ	בנק	2.61	20,000
גיי.אף.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.49	20,000
גיי.אף.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.53	30,000
גיי.אף.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.56	50,000
גייירו ח.מ.ש	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.50	25,000
גייירו ח.מ.ש	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.60	25,000
גייירו קרן גידור	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.60	10,000
גייירו ש.מ.ו.נ.ה	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.60	10,000
דנבאר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.49	7,500
דנבאר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.52	7,500
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בעמ	בנק	2.55	30,000
הפניקס חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו ^(**)	חברת ביטוח	2.59	10,000
ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.52	7,000
ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.54	4,000
ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.56	4,000
ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.52	10,000
ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.54	7,500
ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.56	7,500
חצבים שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.55	3,500
חצבים שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.57	4,500
חצבים שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.59	6,000
טוטאל אופרטיוניטי שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.49	5,000
טוטאל אופרטיוניטי שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.50	5,000
טוטאל בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.49	5,000
טוטאל בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.50	5,000

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
י.ח. דמרי בניה ופיתוח בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.61	1,000
יוניק השקעות ופינטק - שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.53	2,000
יוניק השקעות ופינטק - שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.58	6,000
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.55	140,000
ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ (עבור בסט אינווסט)	קופת גמל / קרן פנסיה	2.55	8,000
כלל חברה לביטוח בע"מ-עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה ^(**)	חברת ביטוח	2.58	50,000
כלל חברה לביטוח בע"מ-עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה ^(**)	חברת ביטוח	2.61	50,000
מגדל חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	חברת ביטוח	2.47	50,000
מגדל עשיית שוק בע"מ	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	2.00	1,500
מור גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.40	50,000
מור גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.50	50,000
מור גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.60	100,000
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	קרן נאמנות	2.52	23,980
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	קרן נאמנות	2.54	45,980
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	קרן נאמנות	2.57	53,980
מחוג מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.55	4,000
מיטב גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.53	101,350
מיטב גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.57	250,000
מיטב גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	2.61	300,000
מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.50	43,500
מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.57	39,000
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ^(**)	חברת ביטוח	2.51	20,000
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ^(**)	חברת ביטוח	2.56	20,000
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ^(**)	חברת ביטוח	2.60	30,000
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ - סל אג"ח לא ממשלתי סחיר בישראל ^(**)	קופת גמל / קרן פנסיה	2.55	50,000
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ - סל אג"ח לא ממשלתי סחיר בישראל ^(**)	קופת גמל / קרן פנסיה	2.60	50,000
מנורה מבטחים החזקות בע"מ ^(**)	חברת ביטוח	2.51	6,000
מנורה מבטחים החזקות בע"מ ^(**)	חברת ביטוח	2.56	6,000
מנורה מבטחים החזקות בע"מ ^(**)	חברת ביטוח	2.60	8,000
מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ ^(**)	חברת ביטוח	2.51	3,000
מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ ^(**)	חברת ביטוח	2.56	3,000
מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ ^(**)	חברת ביטוח	2.60	4,000
פונטיפקס קרן הזדמנויות	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.56	10,000
פונטיפקס קרן הזדמנויות	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.60	10,000
פורטפוליו איי שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.52	5,000

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית (ב-%)	מספר יחידות
פורטפוליו איי שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.56	5,000
פורטפוליו איי שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.61	5,000
פידליטי הון סיכון בע"מ	קרן הון סיכון	2.50	5,155
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2.54	190,000
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2.60	123,000
קורטקס אסטרטגיות שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.57	25,000
קורטקס אסטרטגיות שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.59	50,000
קורטקס אסטרטגיות שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.61	150,000
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.47	15,000
שומרה חברה לביטוח בע"מ(**)	חברת ביטוח	2.51	12,500
שומרה חברה לביטוח בע"מ(**)	חברת ביטוח	2.56	12,500
שומרה חברה לביטוח בע"מ(**)	חברת ביטוח	2.60	25,000
שותפות קונצרני בדרוג AA-הפניקס עמיתים(**)	חברת ביטוח	2.51	50,000
שותפות קונצרני בדרוג AA-הפניקס עמיתים(**)	חברת ביטוח	2.53	80,000
שותפות קונצרני בדרוג AA-הפניקס עמיתים(**)	חברת ביטוח	2.55	80,000
שקף השקעות במעוף בע"מ	מנהל תיקים	2.48	1,000
	סה"כ		3,414,242

(*) משקיע מסווג שהוא מפץ בהנפקה או קשור למפץ בהנפקה.

סך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 10,000 יחידות אגרות חוב (סדרה 204) על-ידי משקיעים מסווגים שהינם, או שהינם קשורים, למפץ בהנפקה, המהוות כ- 0.3% מסך היחידות שלגביהן ניתנו התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

(**) משקיע מסווג הקשור לבעל עניין בבנק

סך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 570,000 יחידות אגרות חוב (סדרה 204) על-ידי משקיעים מסווגים הקשורים לבעל עניין בבנק, המהוות כ- 16.7% מסך היחידות שלגביהן ניתנו התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

התחייבויות המשקיעים המסווגים האמורה בסעיף 3 זה לעיל, תקראנה בסעיף זה - "התחייבות מוקדמת".

3.4 קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים וההקצאה ערב פרסום דוח הצעת מדף זה נעשתה על פי העקרונות הקבועים בתקנות ניירות ערך - הצעה לציבור.

3.5 המשקיעים המסווגים יוכלו להזמין יחידות בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבות המוקדמת ואולם יחידות עודפות שיוזמנו לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעת המדף, אלא כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לכל דבר ועניין.

3.6 התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון לאחר יום המכרז עד השעה 12:00 בצהריים, ותופקד על ידיו ב"חשבון

המיוחד" כהגדרתו בסעיף 2 לנספח א' להלן.

3.7. משקיע מסווג יהיה רשאי, ביום המכרז, להוריד את שיעור הריבית, בו נקב בהתחייבות המוקדמת האמורה לעיל (במדרגות המפורטות בסעיפים 2.1.2, 2.2.2 ו- 2.5.3 לעיל, לפי העניין), על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה עד למועד סגירת רשימת החתימות.

3.8. המשקיעים המסווגים אשר התחייבו לרכוש את כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.55% מהתמורה הכוללת של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות.

המשקיעים המסווגים אשר התחייבו לרכוש את כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 1.0% מהתמורה הכוללת של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות.

המשקיעים המסווגים אשר התחייבו לרכוש את אגרות חוב (סדרה 204) יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.45% מהתמורה הכוללת של אגרות חוב (סדרה 204), בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות.

4. תנאי ניירות הערך

4.1. כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')

התשלומים על חשבון הריבית של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), למעט תשלום הריבית האחרון, ישולמו לזכאים אשר יחזיקו בכתבי התחייבות נדחים ביום 15 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2035 (כולל) (להלן: "**היום הקובע לסדרה יד'**") (וביחס לשנים 2032 עד 2035 – ככל שהבנק לא יבצע פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 6 להלן). תשלום הריבית האחרון, ככל שהבנק לא יבצע פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 6 להלן, ישולם בשנת 2036, ישולם יחד עם פירעון קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') למחזיקים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום כנגד מסירת תעודות כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') לידי הבנק.

4.2. כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו')

התשלומים על חשבון הריבית של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), למעט תשלום הריבית האחרון, ישולמו לזכאים אשר יחזיקו בכתבי התחייבות הנדחים ביום 15 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2041 (כולל) (להלן: "**היום הקובע לסדרה טו'**") (וביחס לשנים 2038 עד 2041 – ככל שהבנק לא יבצע פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 6 להלן). תשלום הריבית האחרון, ככל שהבנק לא יבצע פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 6 להלן, ישולם בשנת 2042, ישולם יחד עם פירעון קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') למחזיקים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום כנגד מסירת תעודות כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') לידי הבנק.

4.3. אגרות חוב (סדרה 204)

התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות חוב (סדרה 204), למעט תשלום הריבית האחרון, ישולמו לזכאים אשר יחזיקו באגרות חוב (סדרה 204) ביום 15 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2034 (כולל) (להלן: "**היום הקובע לאגרות חוב 204**"). תשלום הריבית האחרון ישולם בשנת 2035, ישולם יחד עם פירעון קרן אגרות חוב (סדרה 204) למחזיקים אשר שמותיהם יהיו רשומים

במרשם ביום התשלום כנגד מסירת תעודות אגרות חוב (סדרה 204) לידי הבנק.

4.4. מובהר, כי מי שלא יחזיק באגרות החוב (סדרה 204), בכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או בכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, ביום הקובע לאגרות חוב 204, ביום הקובע לסדרה יד' ו/או ביום הקובע לסדרה טו', לפי העניין, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

4.5. 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 ריבית כלשהי, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

4.6. לפרטים נוספים בדבר תשלומי הקרן והריבית של כתבי ההתחייבות הנדחים, ראו סעיפים 3-5 בתנאים שמעבר לדף בשטר הנאמנות לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') (המצורף על תוספותיו **כנספח ב'** לדוח הצעת המדף (להלן יחדיו: "**שטר הנאמנות סדרה יד'**"), וכן סעיפים 3-5 בתנאים שמעבר לדף בשטר הנאמנות לכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') (המצורף על תוספותיו **כנספח ג'** לדוח הצעת המדף (להלן יחדיו: "**שטר הנאמנות סדרה טו'**")).

לפרטים נוספים בדבר תשלומי הקרן והריבית של אגרות חוב (סדרה 204) ראו בתנאים שמעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה 204) המצורף על תוספותיו ונספחיו **כנספח ד'** לדוח הצעת המדף (להלן יחדיו: "**שטר הנאמנות סדרה 204'**").

4.7. כתבי ההתחייבות הנדחים ואגרות חוב (סדרה 204) המונפקים על פי דוח הצעת מדף זה יונפקו בערכם הנקוב, ולפיכך ללא ניכיון. לפרטים אודות שיעור הניכיון שיישאו כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או אגרות חוב (סדרה 204) במקרה בו ינפיק הבנק בעתיד כתבי ההתחייבות נדחים נוספים (בין אם מסדרה יד' או מסדרה טו') ו/או אגרות חוב (סדרה 204) נוספות ראו סעיף 5.8 לנספח א' לדוח הצעת המדף. לתיאור הוראות המס שעשויות להיות רלוונטיות להשקעה בכתבי ההתחייבות הנדחים ו/או באגרות חוב (סדרה 204), כפי שחלות במועד פרסום דוח הצעת המדף, ראה סעיף 5 לנספח א' לדוח הצעת המדף.

4.8. מובהר כי התחייבויות הבנק על פי שטר הנאמנות סדרה יד' ו/או שטר הנאמנות סדרה טו', אינן מובטחות בבטוחה כלשהי. לפרטים אודות דרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים ראו סעיף 7 להלן.

4.9. מובהר כי התחייבויות הבנק על פי שטר הנאמנות סדרה 204 אינן מובטחות בבטוחה כלשהי. לפרטים אודות דרגת הפירעון של אגרות חוב (סדרה 204) ראו סעיף 7.4 להלן.

4.10. על פי הנחיות הבורסה לפי החלק השלישי לתקנון, כתבי ההתחייבות הנדחים מהווים "תעודת התחייבות COCO". בהנחיות אלו נקבע, בין היתר, כי גודל מזערי של פקודת מסחר בתעודת התחייבות COCO יהא עשרת אלפים ש"ח.

4.11. מובהר כי על המסחר בכתבי ההתחייבות הנדחים יחולו הנחיות הבורסה והמגבלות הנ"ל לעניין יחידת המסחר של תעודת התחייבות COCO, כפי שיעודכנו או ישונו מפעם לפעם, לרבות במקרה שיקבעו מגבלות אחרות או נוספות לגבי יחידת המסחר של תעודת התחייבות COCO ו/או במקרה שייקבעו מגבלות לגבי פקודות המסחר (קניה ו/או מכירה) שניתן לבצע ביחס לכתבי ההתחייבות הנדחים ו/או ישונה גודל יחידת המסחר של תעודת התחייבות COCO, והכל ככל ששינויים, תיקונים ועדכונים כאמור יוחלו ביחס לכתבי ההתחייבות הנדחים המוצעים על פי דוח הצעת המדף.

5. המרה של כתבי התחייבות הנדחים למניות במקרים מסוימים

5.1. הגדרות

בסעיף 5 זה, לביטויים שלהלן תהיה בכתב התחייבות המשמעות שלצידם:

- "**יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק**" - יחס הון עצמי רובד 1 של הבנק, בהתאם לנב"ת 202 והוראות המעבר הקבועות בנב"ת 299 (נספח א' ונספח ב' לשטר הנאמנות, בהתאמה), וכן בהתאם להוראות נב"ת 201;
- "**אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן**" - יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק יורד מ-5%⁷ (חמישה אחוזים);
- "**אירוע מכונן לאי-קיימות**" - המוקדם מבין השניים הבאים:
 - הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב שהמרת כתבי התחייבות הינה הכרחית, מכיוון שבלעדיה, לדעת הפיקוח על הבנקים, יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות⁸; או
 - הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב על החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות-ערך, שבלעדיה יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות, כפי שיקבע הפיקוח על הבנקים.
- "**אירוע מכונן**" - אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן או אירוע מכונן לאי-קיימות;
- "**כתבי התחייבות נדחים נוספים**" - כתבי התחייבות נדחים שהונפקו בעבר ושיונפקו (אם וככל שיונפקו) בעתיד על ידי הבנק ושיוכרו על ידי המפקח על הבנקים כחלק מהון רובד 2 של הבנק, ואשר בתנאיהם יקבע כי דרגת הפירעון שלהם שווה לדרגת הפירעון של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, וכן תנאיהם למחיקת קרן או המרה למניות זהים לתנאי ההמרה למניות של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין;
- "**מניות הבנק**" - מניות רגילות נפרעות במלואן בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של הבנק.

⁷ יצוין כי על פי הוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים החלות על הבנק, מחויב הבנק להודיע למפקח על הבנקים מיידיית במקרה שיחס ההון העצמי רובד 1 המזערי שלו או יחס ההון הכולל המזערי שלו יורד מתחת ליחס שנקבע על ידי המפקח, ולפיכך אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן עשוי להתקיים בכל עת ולא דווקא במועד לגביו נערכים הדו"חות הכספיים של הבנק.

⁸ יצוין כי בנב"ת 202 לא קיימת הגדרה לביטוי "נקודת האי-קיימות".

5.2. בהתקיים הנסיבות המהוות אירוע מכונן, יפרסם הבנק דיווח מיידי ויבצע המרה של כל כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, למניות הבנק, ובמקרה של התקיימות הנסיבות לאירוע מכונן בשל ספיגת הפסדי קרן בלבד יבצע הבנק המרה מלאה או חלקית בהתאם לאמור בסעיף 5.2.17 להלן (להלן: "**המרה**"), וזאת בהתאם להוראות שלהלן:

5.2.1. הבנק יפרסם דיווח מיידי וכן ימסור לנאמן הודעה בדבר התקיימות האירוע המכונן (להלן: "**הודעת המרה**") במסגרתם יפורטו: (א) המועד בו תבוצע ההמרה שיהיה לא פחות מ-21 (עשרים ואחת) ימים ולא יותר מ-45 (ארבעים וחמישה) ימים לאחר מועד הודעת ההמרה (להלן: "**מועד ההמרה**"); (ב) שער ההמרה לפיו תבוצע ההמרה במועד ההמרה (להלן: "**שער ההמרה**"); (ג) כמות מניות הבנק שתונפק בגין ההמרה; ו- (ד) הריבית והפרשי ההצמדה שישולמו כאמור בסעיף 5.2.4 להלן. מובהר כי הודעת המרה שתפורסם על ידי הבנק תהווה ראיה מכרעת שתחייב את הנאמן והמחזיקים לגבי התקיימותו של אירוע מכונן.

5.2.2. שער ההמרה יהיה הגבוה מבין: (א) ממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 (ארבעה עשר) ימי המסחר העוקבים האחרונים לפני היום בו נמסרה הודעת ההמרה (כולל יום מסירת הודעת ההמרה); ו- (ב) מחיר רצפה של 31.79107 ש"ח (3179.107 אגורות),⁹ כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 5.3 להלן (להלן: "**מחיר רצפה**"). מחיר הרצפה יהיה צמוד למדד בהתאם למנגנון הצמדת הקרן והריבית של כתבי ההתחייבות הנדחים המפורט בסעיף 1.9 לעיל, בשינויים המחויבים.

5.2.3. במועד ההמרה ייפרעו במלואם כל כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, שיומרו למניות בדרך של המרה למניות הבנק, על פי שער ההמרה. מספר מניות הבנק שלהן יהא זכאי מחזיק בכתב התחייבות במועד ההמרה יחושב על ידי חלוקת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כתב ההתחייבות בשער ההמרה. אם כתוצאה מהחלוקה כאמור לעיל ייווצרו שברי מניות, הם יימכרו ותמורתן תשולם למחזיקים, ובלבד שלא ישולם סכום הנמוך מ-30 (שלושים) ש"ח.

5.2.4. מחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או מחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, שיומרו למניות יהיו זכאים לכל הריבית (כשהיא מחושבת על בסיס 365 (שלוש מאות שישים וחמישה) ימים בשנה) והפרשי ההצמדה שנצברו עד ליום שקדם למועד הודעת ההמרה. תשלום הריבית והפרשי ההצמדה שנצברו כאמור, ככל שנצברו, ייעשה במזומן במועד ההמרה, לזכאים שיחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום.

5.2.5. החל ממועד הודעת ההמרה יחדלו כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, שיומרו למניות לשאת ריבית והפרשי הצמדה והבנק לא יהיה רשאי לפרוע את קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או את קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, או כל חלק ממנה בפדיון מוקדם.

5.2.6. מובהר כי החל ממועד ההמרה יחדלו מחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או

⁹ המחיר הנקוב שווה למחצית (50%) מממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 (ארבעה עשר) ימי המסחר העוקבים האחרונים עד ליום 17 באוגוסט, 2025 (כולל).

מחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, שיומרו למניות מלהיחשב כמחזיקים בתעודת התחייבות של הבנק (כהגדרת המונח "מחזיק בתעודת התחייבות" בחוק ניירות ערך) ובמקום זאת ייחשבו לבעלי מניות הבנק לכל דבר ועניין.

5.2.7. במועד ההמרה תסתיים כהונת הנאמן לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, שהומרו לפי שטר הנאמנות.

5.2.8. למרות האמור בפסקאות לעיל, אם עד למועד ההמרה ימונה לבנק נאמן שתפקידו פירוק הבנק בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח – 2018, או שינתן צו לפירוק הבנק על ידי בית משפט מוסמך, ומינוי ו/או צו זה לא יבוטל עד מועד ההמרה, אזי לא יומרו כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, למניות הבנק כאמור לעיל, ותישמר עדיפות זכויות המחזיקים לעומת זכויותיהם של בעלי מניות הבנק בזכויותיהם של נושים בדרגת פירעון נחותה מזו של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או מזו של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין. מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מהוראת סעיף 5.2.5 לעיל, וכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, בכל מקרה לא יישאו ריבית והפרשי הצמדה לאחר מועד הודעת ההמרה. עוד מובהר כי במקרה של ביטול המינוי כאמור לפני מועד ההמרה, יחודש הליך המרה של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, למניות הבנק בהתאם להוראות סעיף 5 זה.

5.2.9. מניות הבנק שתוקצינה עקב ההמרה תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות שתהיינה קיימות בהונו המונפק של הבנק במועד ההמרה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים ובכל חלוקה אחרת (ככל שיהיו) ובכל יתר הזכויות האחרות המוקנות אותה עת למניות הבנק אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הינו לאחר מועד ההמרה.

5.2.10. המרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, למניות הבנק ותשלום הריבית והפרשי הצמדה שנצברו במזומן כמפורט בשטר הנאמנות סדרה יד' ובשטר הנאמנות סדרה טו', לפי העניין, תיחשב לפירעון סופי ומוחלט של כל התחייבויות הבנק כלפי מחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או מחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין. מודגש כי המרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, למניות הבנק כאמור מהווה חלק בלתי נפרד מתנאי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או מתנאי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, ובהתאם, לא יהווה הדבר הפרה של תנאי כלשהו מתנאי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, או שטר הנאמנות סדרה יד' ו/או שטר הנאמנות סדרה טו', וממילא גם לא יקים כל עילת תביעה או דרישה כלפי הבנק מצד הנאמן ו/או מצד המחזיקים, ולא תידרש כל הסכמה מוקדמת או למפרע מצד הנאמן ו/או המחזיקים לביצוע ההמרה. מבלי לגרוע מן האמור, יראו במחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או במחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, כמי שהסכימו להמרת כתבי התחייבות הנדחים כאמור וכמי שוויתרו החל ממועד ההמרה באופן בלתי-חוזר על זכויותיהם על פי כתבי ההתחייבות הנדחים לתשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה בגין כתבי ההתחייבות הנדחים ועל כל זכות אחרת הנובעת מהם.

5.2.11. מובהר, כי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, אינם ניתנים להמרה למניות הבנק על ידי המחזיקים אלא על ידי הבנק בלבד, בהתאם לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות, והם אינם ניתנים לפדיון במזומן על ידי המחזיקים. אין באמור כדי לגרוע מזכויות המחזיקים להעמיד את כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או את כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, לפירעון מידי במקרה של פירוק לפי סעיף 9 לשטר הנאמנות.

5.2.12. מחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או מחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, יישאו בכל חבות מס שתיווצר, אם תיווצר, כתוצאה מהמרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או מהמרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, למניות הבנק.¹⁰

5.2.13. בהתאם ובכפוף להוראות חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, במקרה בו במועד ההמרה, המרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או המרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, למניות הבנק תביא לכך שמחזיק פלוני בכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או בכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, יחזיק יותר מ-5% (חמישה אחוזים) מהון המניות המונפק והנפרע של הבנק, ואותו מחזיק לא קיבל עד למועד ההמרה את האישור הנדרש לכך מאת נגיד בנק ישראל (להלן: "הנגיד"), אזי יועבר חלק מכמות המניות להן יהיה זכאי אותו מחזיק לידי נאמן שימונה על ידי הבנק. הבנק יורה לנאמן אליו יועברו המניות הנ"ל להחזיק בהן למשך תקופה שלא תעלה על 180 (מאה שמונים) ימים, כך שאם עד לתום התקופה האמורה לא יתקבל אישור הנגיד להחזקת המניות על ידי המחזיק האמור, יפעל הנאמן בתוך תקופה נוספת שלא תעלה על 180 (מאה שמונים) ימים למכירת כמות המניות בבורסה כך ששיעור ההחזקה במניות הבנק שיוותר בידי אותו מחזיק לא יעלה על 5% (חמישה אחוזים), ולהעברת תמורת המכירה, בניכוי מס כדין, לידי המחזיק. באישור הנגיד, יהיה הבנק רשאי, אך לא חייב, להאריך את כל המועדים הנזכרים לעיל.

5.2.14. "נאמן" לענין פסקה זו – חברה לנאמנות של בנק או חברה אשר חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה, עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין, רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון.

5.2.15. הבנק יקבל מהבורסה אישור לרשום בה למסחר את המניות שתנבענה מן ההמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים, אם וכאשר תבוצע, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בתקנון הבורסה והנחיותיה.

5.2.16. מניות הבנק שתנבענה מן ההמרה תירשמנה על שם החברה לרישומים, כהגדרתה לעיל, או כל חברה לרישומים שתבוא במקומה לפי שיקול דעתו הבלעדי של הבנק ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך של הבנק יהיו רשומים על שמה, לזכותם של מי שהחזיקו בכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או בכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, שהומרו למניות.

5.2.17. בהתקיים הנסיבות המהוות אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן בלבד, הבנק רשאי, לקבוע

¹⁰ יצוין כי בהתאם להחלטת רשות המיסים מיום 20 במאי, 2013 בדבר "השלכות המס של הנפקת מכשירים פיננסיים שיונפקו בהתאם לעקרונות באזל 3", המרה אוטומטית של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות בקרנות אירוע מכונן, לא מהווה אירוע מס בידי מחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים. למיטב ידיעת הבנק, עמדת רשות המיסים נכון למועד החתימה על השטר נאמנות הינה כפי המפורט בהחלטת המיסוי הנ"ל.

כי ההמרה שתבוצע תהיה המרה חלקית של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, הנדחים למניות הבנק, בשיעור המרה אשר יחזיר את יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק לכל הפחות ל-5% (חמישה אחוזים) וההוראות המפורטות לעיל יחולו רק על חלק קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או חלק קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, שיומרו למניות. במקרה של המרה חלקית, היא תבוצע באופן יחסי לסכום הקרן שבמחזור של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או לסכום הקרן שבמחזור של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, עם כל קרנות כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים, פרי-פאסו (הקרנות של כל סדרות כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים לרבות הצמדה ככל וישנה).

5.2.18. בהתאם להוראות נב"ת 202, הנפקת מניות הבנק כתוצאה מהאירוע המכוון חייבת להתרחש לפני הזרמת הון מהמגזר הציבורי כך שההון שהתקבל מהמגזר הציבורי לא ידולל.

5.3. התאמות

5.3.1. במקרה שהבנק יבצע פעולות של פיצול הון, איחוד הון או הפחתת הון, תבוצע התאמה של מחיר הרצפה.

5.3.2. אם יחלק הבנק דיבידנד לבעלי מניות הבנק, תבוצע התאמה כך שמחיר הרצפה יוכלל ביחס שבין שער הבסיס של מניית הבנק בבורסה "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של מניית הבנק בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".

5.3.3. אם יחלק הבנק מניות הטבה לבעלי מניות הבנק, אזי תבוצע התאמה כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק כתב התחייבות נדחה יהיה זכאי להן עם המרתן, יגדל במספר המניות מאותו סוג שהמחזיק היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו הומר כתב ההתחייבות הנדחה ביום המסחר האחרון שלפני יום האקס.

5.3.4. אם יציע הבנק למחזיקים במניות הבנק ניירות ערך בדרך של זכויות, אזי תבוצע התאמה כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק כתב התחייבות נדחה יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל כיחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

5.3.5. למעט ההתאמות המפורטות לעיל, לא תבוצענה התאמות כלשהן למחיר הרצפה או למספר מניות הבנק שתנבענה מהמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים, לרבות במקרה של הנפקות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).

5.4. הבנק יפרסם דיווח מיידי בדבר כל התאמה שתבוצע כמפורט לעיל.

5.5. נכון למועד דוח הצעת המדף, הון המניות הרשום של הבנק הינו 4,000,000,000 ש"ח ע.ג. המחולק ל- 4,000,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע של הבנק לתאריך דוח הצעת המדף הינו 1,377,682,310 ש"ח ע.ג., המחולק ל- 1,377,682,310 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, מתוכם 21,865,034 מניות רדומות המוחזקות בידי הבנק.

אם יוקצו כל כתבי ההתחייבות הנדחים אשר בכוונת הבנק להנפיק על פי דוח הצעת המדף, קרי, 1,775,779 אלפי ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים, אזי כתוצאה מהמרה מלאה של כל כתבי

ההתחייבות הנדחים לפי מחיר הרצפה (בהנחה שלא יבוצעו התאמות כלשהן לפי סעיף 5.3 לעיל¹¹ וללא התחשבות ברכיב המדד, תוקצינה בסה"כ עד 55,857,793 מניות רגילות של הבנק, שתהווה כ- 4.09% מההון המונפק והנפרע של הבנק¹² במועד פרסום דוח הצעת המדף, וכ- 2.85% בדילול מלא.¹³

6. פדיון מוקדם של ניירות הערד

6.1. פדיון מוקדם של כתבי ההתחייבות הנדחים

6.1.1. במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, מפני ששווי סדרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או שווי סדרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים, הבנק לא יבצע פדיון מוקדם. כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, יימחקו מהמסחר בבורסה ויחולו עליהם, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

6.1.2. פדיון מוקדם ביוזמת הבנק

הבנק יהא רשאי לבצע ביוזמתו פדיון מוקדם מלא או חלקי של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, על פי שיקול דעתו הבלעדי (להלן: "**פדיון מוקדם יזום**")¹⁴, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

6.1.2.1. הבנק יהיה רשאי לבצע פדיון מוקדם אחד בלבד.

6.1.2.2. המועד הראשון לביצוע הפדיון המוקדם לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')

יהיה לא לפני יום 21 באוגוסט, 2031 ולא יאוחר מיום 21 בספטמבר, 2031.¹⁵

6.1.2.3. המועד הראשון לביצוע הפדיון המוקדם לכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו')

יהיה לא לפני יום 21 באוגוסט, 2037 ולא יאוחר מיום 21 בספטמבר, 2037.¹⁶

6.1.2.4. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד

¹¹ לא כולל התאמה במחיר הרצפה בגין דיבידנד שהוכרז על ידי הבנק ביום 13 באוגוסט 2025, שכן ההתאמה בגינו אינה ידועה למועד דוח הצעה זה.

¹² שיעור מסך ההון המונפק והנפרע של הבנק הכולל את המניות שתנבענה מהמרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') של הבנק.

¹³ ההון המונפק והנפרע של הבנק בחישוב לעיל כולל את המניות שתנבענה מהמרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה יג'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה יב'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה יא'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה י'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה ז'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה ו'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה ה') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה ד') המונפים לרצף המוסדי (COCO דולרי) בהתאם למחיר הרצפה הקבועים בהם וללא הצמדה למדד המחירים לצרכן לפי שער החליפין ביום ההנפקה, ולא כולל את המניות שיכול ותנבענה מהמרת יחידות RSU שהוענקו למנהלים בבנק.

¹⁴ יצוין כי על פי הוראות נב"ת 202, הבנק לא יממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה, ולאחר קבלת אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים:

(1) כתבי ההתחייבות יוחלפו בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת הבנק לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו (הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה); או

(2) הבנק מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201 בנושא "מבוא, תחולה וחישוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.

¹⁵ במידה ולא יבוצע פדיון מוקדם על ידי הבנק עד למועד האמור תעודכן הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות הנדחים כמפורט בסעיף 1.3 לעיל.

¹⁶ במידה ולא יבוצע פדיון מוקדם על ידי הבנק עד למועד האמור תעודכן הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות כמפורט בסעיף 1.3 לעיל.

לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

6.1.2.5. לעניין זה "רבעון" משמע כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

6.1.2.6. עם קבלת החלטת דירקטוריון הבנק בדבר הפדיון המוקדם היזום, הבנק ימסור הודעה בדבר הפדיון המוקדם למחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או למחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, באמצעות דו"ח מיידי במערכת המגנ"א, וכן יעביר העתק לנאמן, לא פחות מ-17 (שבעה עשר) ימים קלאנדריים ולא יותר מ-45 (ארבעים וחמישה) ימים קלאנדריים לפני מועד הפדיון המוקדם היזום.

6.1.2.7. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלום הריבית.

6.1.2.8. הבנק יקבל אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים לביצוע הפדיון המוקדם.

6.1.3. מודגש ומובהר, כי הזכות להחליט על פדיון מוקדם כמפורט לעיל שמורה לבנק בלבד, בכפוף למגבלות המפורטות בפסקה לעיל, וכי לא תהא למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים כל זכות לדרוש פדיון מוקדם, בכל נסיבות שהן. אין באמור כדי לגרוע מזכויות המחזיקים להעמיד את כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או את כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, לפירעון מיידי על פי שטר הנאמנות.

6.1.4. הסכום שישולם למחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או למחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת הבנק, יהיה בגובה הערך ההתחייבתי של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, העומדים לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת הריבית והפרשי ההצמדה שנצברו, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

6.1.5. ההיקף המזערי של הפדיון המוקדם ביחס לכל סדרה לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. כמו כן, לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או לחלק מסדרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. במקרה של פדיון מוקדם חלקי, תשולם הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם החלקי בגין הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

6.1.6. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, הבנק יודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעור הפדיון שנתר, במונחי הסדרה המקורית; ו- (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או של קרן כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

6.2. פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה 204)

בכל מקרה הבנק לא יהא רשאי לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 204) ביוזמתו.

יובהר כי במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות חוב (סדרה 204) מפני ששווי אגרות חוב (סדרה 204) פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, הבנק לא יבצע פדיון מוקדם. אגרות חוב (סדרה 204) תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

לתנאים נוספים של ניירות הערך ראה בנספח א' לדוח הצעת המדף וכן בשטר הנאמנות סדרה יד', שטר הנאמנות סדרה טו' ושטר הנאמנות סדרה 204 המצורפים כנספחים לדוח הצעת המדף. בכל מקרה של סתירה בין שטרי הנאמנות כאמור לדוח הצעת המדף, יגברו הוראות שטרי הנאמנות. למועד זה לא קיימת סתירה כאמור.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעת כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה. האמור לעיל והאמור בתשקיף המדף אינם מתיימרים להוות פרשנות מוסמכת של הוראות חוק כלשהו או תיאור כלשהו של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך המוצעים בדוח הצעת מדף זה ואינו בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון, בהתאם לנתוני הייחודיים של כל משקיע. כמו כן, האמור בתשקיף המדף משקף את הוראות הדין כפי שהן במועד תשקיף המדף והן עשויות להיות שונות כעת ממה שנכתב בתשקיף המדף ואף להשתנות בעתיד.

מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על פי דוח הצעת מדף זה לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

7. דרגת הפירעון של ניירות הערך

7.1. ככל שכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, לא יומרו על פי תנאיהם, זכויות המחזיקים בכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או בכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, לתשלום הקרן והריבית, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או מכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, שיוצאו על פי דוח הצעת מדף זה, לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת תנאי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או תנאי כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, על ידי הבנק, תהיינה כולן נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של הבנק, מכל סוג שהוא, לרבות פקדונות הציבור המופקדים בבנק מעת לעת, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, או נחותה ממנה. מובהר לעניין זה כי: (א) כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, יהיו בדרגת פירעון שווה ביחס לכל חוב, כתבי התחייבות או שטרי הון שהונפקו ושיונפקו על ידי הבנק ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה;¹⁷ ו- (ב) כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')

¹⁷ למועד הדוח אלה כתבי ההתחייבות שכבר הונפקו כאמור: כתבי התחייבות נדחים המימרים (סדרה ז') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 950,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 29.11.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המימרים (סדרה ו') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 397,650,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 13.3.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המימרים (סדרה ה') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 700,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 17.8.2031 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המימרים שנרשמו למסחר ברצף המוסדיים שהונפקו על ידי הבנק, בערך נקוב של 1,000,000,000 דולר שמועד פירעונם הינו ביום 21.1.2032 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה י') שהונפקו על ידי הפועלים הנפקות בע"מ (להלן: "פועלים הנפקות") (במקור) בערך נקוב של 1,056,150,000 ₪ והועברו לבנק במסגרת מיזוג הפועלים הנפקות עם ולתוך הבנק, שמועד פירעונם הינו ביום 17.5.2031 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון

ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, נחותים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות נדחים אחרים של הבנק שהונפקו בעבר,¹⁸ וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת.

7.2. כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, יהיו בדרגת פירעון שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו) ובינם לבין כל כתבי התחייבות נדחים או התחייבויות אחרות של הבנק שתיקבע לגביהם דרגת פירעון שווה לזו של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או לזו של כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.

7.3. התחייבויות הבנק על פי אגרות החוב (סדרה 204) הינן שוות בדרגה לכל התחייבויות האחרות הבלתי מובטחות של הבנק, לרבות פיקדונות הציבור, פרט להתחייבויות של הבנק אשר ביחס אליהן נקבעה במפורש דרגת פירעון נחותה ממנה.

7.4. אגרות החוב (סדרה 204) תעמודנה בדרגת ביטחון שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו) מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.

8. הנאמן לניירות הערך

8.1. הנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים

8.1.1. הנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים הינו משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן: **"הנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים"**), בהתאם לשטר הנאמנות לסדרה יד' ושטר הנאמנות לסדרה טו' מיום 19 באוגוסט, 2025.

8.1.2. לשטר הנאמנות לסדרה יד' ושטר הנאמנות לסדרה טו' על תוספותיהם מצורפים כנספח ב' וכנספח ג' לדוח הצעת מדף זה. מובהר כי במקרה של ביטול הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או ביטול הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי העניין, מכל סיבה שהיא, יהא שטר הנאמנות לסדרה יד' ו/או שטר הנאמנות לסדרה טו', לפי העניין, בטל מעיקרו.

8.1.3. להלן פירוט נושאי הסעיפים, כהופעתם בשטרי הנאמנות לכתבי ההתחייבות הנדחים המצורפים:

נושא	סעיף בשטר הנאמנות
פרשנות והגדרות	1
הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים	2
מינוי נאמן, חובותיו ותפקידו	3
התחייבות והצהרות הבנק	4
היעדר בטוחה לכתבי ההתחייבות הנדחים	5

מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המימרים (סדרה יא') בערך נקוב של 384,150,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 7.12.2034 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המימרים (סדרה יב') בערך נקוב של 1,471,985,000, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2037 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם וכן כתבי התחייבות נדחים המימרים (סדרה יג') בערך נקוב של 1,395,972,000, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2049 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם.

¹⁸ נכון למועד חתימת שטר הנאמנות לכתבי ההתחייבות הנדחים האחרים של הבנק שהונפקו בעבר בעלי דרגת פירעון עדיפה על כתבי ההתחייבות הנדחים הינם כדלקמן: כתבי התחייבות נדחים לא סחירים שהונפקו על ידי הבנק בשווי של כ-6.5 מיליון ש"ח, בעלי מועדי פירעונות שונים.

נושא	סעיף בשטר הנאמנות
הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים והנפקת סדרות תעודות התחייבות נוספות	6
הפיקוח על הבנקים	7
המסחר בבורסה	8
זכות העמדה לפירעון מידי של כתבי ההתחייבות הנדחים	9
תביעות והליכים בידי הנאמן	10
נאמנות על התקבולים	11
הודעה על חלוקה	12
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בבנק	13
קבלות כהוכחה	14
הצגת כתבי ההתחייבות הנדחים לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	15
השקעת כספים	16
התחייבויות הבנק כלפי הנאמן	17
התחייבויות נוספות	18
בקשות לבית משפט	19
באי-כוח	20
שכר הנאמן	21
סמכויות מיוחדות ואחריותו של הנאמן	22
סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	23
מינוי הנאמן ; סמכויות הנאמן	24
שיפוי לנאמן	25
הודעות	26
ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות	27
מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	28
החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו	29
אספות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	30
דיווח לנאמן	31
מענים	32
חתימה אלקטרונית	33
תחולת חוק ניירות ערך	34
אחריות הנאמן	35
כללי	36
הסכמים אחרים	37
תחולת הדין ומקום השיפוט	38

8.2. הנאמן לאגרות חוב (סדרה 204)

8.2.1. הנאמן לאגרות החוב (סדרה 204) הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (להלן: "**הנאמן לאגרות החוב**"), בהתאם לשטר הנאמנות לסדרה 204 מיום 19 באוגוסט, 2025.

8.2.2. שטר הנאמנות לסדרה 204 על תוספותיו מצורף כנספח ד' לדוח הצעת מדף זה.

8.2.3. להלן פירוט נושאי הסעיפים, כהופעתם בשטרות הנאמנות:

נושא	סעיף בשטר הנאמנות
פרשנות והגדרות	1
הנפקת אגרות החוב	2
התחייבות הבנק	3
בטוחה לתעודות ההתחייבות	4
המסחר בבורסה	5
זכות להעמדה לפרעון מיידי	6
תביעות והליכים בידי הנאמן	7
נאמנות על תקבולים	8
הודעה על חלוקה	9
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בבנק	10
קבלות כהוכחה	11
הצגת אגרות החוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	12
השקעת כספים	13
התחייבויות הבנק כלפי הנאמן	14
התחייבויות נוספות	15
בקשות לבית משפט	16
באי-כוח	17
שכר הנאמן	18
סמכויות מיוחדות	19
סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	20
מינוי הנאמן ; סמכויות הנאמן	21
שיפוי לנאמן	22
הודעות	23
ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות	24
מרשם מחזיקי אגרות החוב	25
החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו	26
אסיפה של מחזיקי אגרות החוב	27
דיווח לנאמן	28
חשבון בנק בנאמנות	29
מענים	30
תחולת חוק ניירות ערך	31
הדין החל וסמכות שיפוט	32
הסכמים אחרים	33
דוחות על ענייני הנאמנות	34
כיסוי ביטוחי לנאמן	35

נושא	סעיף בשטר הנאמנות
חתימה אלקטרונית	36

9. פרטים בקשר עם מנגנוני הגנה בשטרות הנאמנות

9.1. תניות חוזיות ובטחונות לכתבי ההתחייבות הנדחים

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים / לא קיים	
-	-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
-	-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף
-	-	לא קיים	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שיעבוד שלילי)
-	-	לא קיים	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
לא	ככל שהדבר יהיה בשליטת הבנק, הבנק ינקוט באמצעים הניתנים על ידו להבטיח כי כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו מדורגים לאורך כל חייהם. הבנק איננו מתחייב כי לא יחליף את החברה המדרגת לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים.	קיים ככל והעניין בשליטת הבנק	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה; שמירה על דירוג לאורך חיי תעודת ההתחייבות.
-	-	לא קיים	התחייבות לדירוג כפול לתעודות ההתחייבות
-	-	לא קיים	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי תעודת ההתחייבות
-	-	לא קיים	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף
-	-	לא קיים	מגבלות על חלוקת דיבידנד
-	-	לא קיים	מגבלות על עסקאות עם בעלי שליטה בחברה
-	-	לא קיים	מגבלות על שינוי שליטה
-	-	לא קיים	מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים

9.2. עילות להעמדה לפירעון מיידי

9.2.1. הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים מוגבלת אך ורק למקרה

שיתמנה לבנק נאמן שתפקידו פירוק הבנק בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או

שיינתן צו לפירוק הבנק על ידי בית משפט מוסמך והמינוי כאמור או הצו כאמור לא יבוטלו תוך 30 (שלושים) ימים מיום נתינתם. מובהר כי הנאמן או המחזיקים בהחלטה רגילה יהיו רשאים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי בהתקיים אחת העילות המפורטות לעיל רק לאחר חלוף תקופה של 30 (שלושים) ימים ובתנאי שהעילה להעמדה לפירעון מיידי לא נשמטה עד לאותו מועד. כן מובהר כי הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל תחול רק במקרה שכתבי ההתחייבות הנדחים לא הומרו בהתאם לתנאים המפורטים בשטר זה.

9.2.2. מבלי לגרוע מיתר התנאים המפורטים בשטר הנאמנות לצורך העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי, הנאמן ו/או המחזיקים לא יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את כתבי ההתחייבות הנדחים ללא קבלת אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים.

9.2.3. כתבי ההתחייבות הנדחים מהווים מכשיר הוני המונפק על ידי תאגיד בנקאי, כאמור בתוספת שלישית א'1 לחוק ניירות ערך, ומשכך הוראות סעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך לא חלות לגביהם.

9.3. תניות חוזיות ובטחונות לאגרות חוב (סדרה 204)

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים / לא קיים	
-	-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
-	-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף
-	-	לא קיים	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שיעבוד שלילי)
-	-	לא קיים	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
כן	עילה לפירעון מיידי אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתו של הבנק	קיים	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה; שמירה על דירוג לאורך חיי תעודת ההתחייבות.
-	-	לא קיים	התחייבות לדירוג כפול לתעודות ההתחייבות
-	-	לא קיים	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי תעודת ההתחייבות
-	-	לא קיים	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מייד	תיאור תמציתי	קיים / לא קיים	
-	-	לא קיים	מגבלות על חלוקת דיבידנד
-	-	לא קיים	מגבלות על עסקאות עם בעלי שליטה בחברה
-	-	לא קיים	מגבלות על שינוי שליטה
-	-	לא קיים	מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים

9.4. עילות להעמדה לפירעון מייד לאגרות חוב (סדרה 204)

העילה	קיים / לא קיים	הערות/הסבר
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש שהמנפיק לא יוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן	לא קיים	-
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויות המהותיות שנטלה על עצמה כלפי מחזיקי אגרות החוב במועדן	לא קיים	-
הכללת הערת "עסק חי" בחוות הדעת/בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר, המצורפים לדו"חות הכספיים של החברה	לא קיים	-
תעודות ההתחייבות לא נפרעו במועדן.	קיים [סעיף 6.1.6]	אגרות החוב לא נפרעו במועדן תוך 7 ימים או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והבנק לא תיקן הפרה זו תוך 14 יום.
חוב של המנפיק הועמד לפירעון מייד	לא קיים	-
Cross Default/Cross Acceleration : (הפרה צולבת, במקרה של אי תשלום חובות אחרים או העמדה לפירעון מייד)	לא קיים	-
ירידת דירוג האג"ח מתחת לדירוג מינימאלי שנקבע	לא קיים	-
הפסקת דירוג אגרות החוב	קיים [סעיף 6.1.13]	אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתו של הבנק.

העילה	קיים / לא קיים	הערות/הסבר
המנפיק הפסיק או הודיע על הפסקת תשלומיו	קיים [סעיף 6.1.9]	הבנק הפסיק או הודיעה על כוונתו להפסיק את תשלומיו.
מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי	לא קיים	-
אי פרסום דו"חות כספיים במועד הרלוונטי	קיים [סעיף 6.1.7]	הבנק לא פרסם דוח כספי שהוא חייב בפרסומו לפי כל דין או לפי הוראות שטר הנאמנות, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהוא חייב בפרסומו.
הפרה יסודית של תנאי אג"ח	קיים [סעיף 6.1.5]	אם הבנק יפר או לא ימלא כל תנאי או התחייבות מהותיים הכלולים באגרות החוב או בשטר הנאמנות ובכלל זה התברר כי מצגיו המהותיים של הבנק אינם נכונים או מלאים.
הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים	קיים [סעיף 6.1.5]	אם הבנק יפר או לא ימלא כל תנאי או התחייבות מהותיים הכלולים באגרות החוב או בשטר הנאמנות ובכלל זה התברר כי מצגיו המהותיים של הבנק אינם נכונים או מלאים.
הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי האג"ח	קיים [סעיף 6.1.11]	בוצע מיזוג של הבנק ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב, למעט במקרה בו הועבר לידי הנאמן אישור כתוב של הבנק, עובר להשלמת המיזוג, לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, והבנק או החברה הקולטת, הצהירו, לפי העניין, כלפי מחזיקי אגרות החוב, בדיווח מיידי, לפחות עשרה ימי עסקים טרם מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

העילה	קיים / לא קיים	הערות/הסבר
מכירת רוב נכסי המנפיק	קיים [סעיף 6.1.9]	אם בוצעה מכירה של עיקר (Substantially All) נכסי הבנק. לעניין זה, "עיקר נכסי הבנק" - נכסים שבבעלות הבנק, ששוויים המצטבר עולה על 50% מסך הנכסים של הבנק, על פי דוחותיו הכספיים האחרונים שפורסמו.
התבצע שינוי בעיקר תחום פעילות המנפיק	לא קיים	-
מתן צו פירוק קבוע/ מינוי מפרק קבוע / מתן צו פירוק זמני / מינוי מפרק זמני שלא בוטל תוך תקופה X	קיים [סעיף 6.1.1]	בכפוף לכך שהמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך 30 ימים מיום נתינתם, למעט במקרה בו ניתן צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או אם ימונה לבנק מפרק קבוע על פי צו קבוע וסופי, או אם הבנק קיבל החלטה על פירוק מרצון ו/או במקרה בו הוגשו או ניתנו על ידי הבנק או בהסכמתו.
הטלת עיקול על נכסי המנפיק או ביצוע פעולת הוצל"פ	קיים [סעיף 6.1.3]	אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים של הבנק או תבוצע פעולה של עיקול ו/או הוצאה לפועל נגדם, כולם או מקצתם ולא יוסר העיקול ולא תבוטל הפעולה תוך 45 ימים. על אף האמור, לא תינתן לבנק תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי הבנק או בהסכמתו. לעניין זה, "נכסים מהותיים" נכסים של הבנק, לפי העניין, ששוויים המצטבר עולה על 50% מסך הנכסים של הבנק, על פי דוחותיו הכספיים האחרונים שפורסמו.
מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר)	קיים [סעיף 6.1.2]	ובלבד שהמינוי כאמור לא בוטל תוך 30 ימים. למעט במקרה בו נתמנה כונס נכסים קבוע, ו/או במקרה בו הוגשו או ניתנו על ידי הבנק או בהסכמתו, לפי העניין, בקשות או צווים כאמור, אז לא תחול תקופת ריפוי כלשהי.

העילה	קיים / לא קיים	הערות/הסבר
המנפיק הודיע על כוונתו לחדול מלהמשיך בעיסוקו ו/או לנהל את עסקיו	קיים [סעיף 6.1.9]	חדל או הודיע על כוונתו לחדול להמשיך בעסקיו כפי שאלה יהיו מעת לעת
החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח ע"פ חוק ני"ע	לא קיים	סעיף 7.1.8 קובע עילה לפירעון מידי במקרה של אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
מחיקה ממרשם החברות, למעט מיזוג	קיים [סעיף 6.1.4]	-
בקשה/מתן צו להקפאת הליכים	קיים [סעיף 6.1.10]	במקרה ותוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד הבנק (ושלא בהסכמתו) – בכפוף לכך שהבקשה לא נדחתה או בוטלה בתוך (45) ארבעים וחמישה ימים ממועד הגשתה.
הוגשה בקשה לצו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018	לא קיים	-
הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018	לא קיים	-
הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באג"ח	קיים [סעיפים 6.1.12 ו-6.1.8]	אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב לתקופה העולה על 60 ימים, למעט השעייתה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה.
הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה	לא קיים	-
אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שיעבוד צף	לא קיים	-
נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף	לא קיים	-
הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפקדון להוצאות מיוחדות	לא קיים	-

העילה	קיים / לא קיים	הערות/הסבר
מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני	לא קיים	-
שינוי שליטה	לא קיים	-

10. הימנעות מדילול הון

בתקופה שבין מועד דוח הצעת מדף זה ועד הקצאת ניירות הערך הנרשמים למסחר על פי דוח הצעת מדף זה, לא יעשה הבנק כל פעולה שיש בה משום "דילול הון" כמשמעותו בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

11. הימנעות מעשיית הסדרים

11.1. הבנק והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות-ערך על פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בדוח הצעת המדף.

11.2. הבנק והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בס"ק 11.1 לעיל.

11.3. הבנק והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלהתקשר בקשר לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בס"ק 11.1 לעיל.

12. דירוג ניירות הערך

12.1. כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')

12.1.1. ביום 31 ביולי, 2025 הודיעה חברת Standard & Poor's Maalot (להלן: "מעלות") על דירוג של ilAA- לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') שינפיק הבנק בהיקף של עד 500 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מעלות ביום 31 ביולי, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-056962).

12.1.2. ביום 31 ביולי, 2025 הודיעה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") על דירוג של Aa2.il(hyb) באופק יציב, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') שינפיק הבנק בהיקף של עד 500 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מידרוג ביום 31 ביולי, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-056997).

12.1.3. ביום 19 באוגוסט, 2025 הודיעה מעלות על דירוג של ilAA- לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') שינפיק הבנק בהיקף של עד 2,000 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מעלות ביום 19 באוגוסט, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-061603).

12.1.4. ביום 19 באוגוסט, 2025 הודיעה מידרוג על דירוג של Aa2.il(hyb) באופק יציב, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') שינפיק הבנק בהיקף של עד 1,000 מיליון ש"ח ערך נקוב.

לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מידורג ביום 19 באוגוסט, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-061579).

12.2. כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו')

12.2.1. ביום 31 ביולי, 2025 הודיעה מעלות על דירוג של ilAA- לכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') שינפיק הבנק בהיקף של עד 500 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מעלות ביום 31 ביולי, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-056962).

12.2.2. ביום 31 ביולי, 2025 הודיעה מידורג על דירוג של Aa2.il(hyb) באופק יציב, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') שינפיק הבנק בהיקף של עד 500 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מידורג ביום 31 ביולי, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-056997).

12.2.3. ביום 19 באוגוסט, 2025 הודיעה מעלות על דירוג של ilAA- לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') שינפיק הבנק בהיקף של עד 2,000 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מעלות ביום 19 באוגוסט, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-061603).

12.2.4. ביום 19 באוגוסט, 2025 הודיעה מידורג על דירוג של Aa2.il(hyb) באופק יציב, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') שינפיק הבנק בהיקף של עד 1,000 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מידורג ביום 19 באוגוסט, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-061579).

12.3. אגרות חוב (סדרה 204)

12.3.1. ביום 31 ביולי 2025, הודיעה חברת מעלות על דירוג של ilAAA לאגרות חוב (סדרה 204) שינפיק הבנק בהיקף של עד 1,000 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מעלות ביום 31 ביולי 2025, (מספר אסמכתא: 2025-15-056962).

12.3.2. ביום 31 ביולי 2025, הודיעה חברת מידורג על דירוג של Aaa.il באופק יציב, לאגרות חוב (סדרה 204) שינפיק הבנק בהיקף של עד 1 מיליארד ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מידורג ביום 31 ביולי 2025, (מספר אסמכתא: 2025-15-056997).

12.3.3. ביום 19 באוגוסט, 2025 הודיעה מעלות על דירוג של ilAAA לאגרות חוב (סדרה 204) שינפיק הבנק בהיקף של עד 4,000 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מעלות ביום 19 באוגוסט, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-061603).

12.3.4. ביום 19 באוגוסט, 2025 הודיעה מידורג על דירוג של Aaa.il באופק יציב, לאגרות חוב (סדרה 204) שינפיק הבנק בהיקף של עד 4,000 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה מידורג ביום 19 באוגוסט, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-061579).

12.4. דו"חות הדירוג העדכניים של מעלות ומידורג מיום 19 באוגוסט 2025 והסכמות מעלות ומידורג להכללתם מצורפים בנספח ה' לדוח הצעת מדף זה.

13. היתרים ואישורים

13.1. הבנק פנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף,

והבורסה נתנה את אישורה לכך.

13.2. הבנק קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות, הדרושים על פי כל דין, להצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, להנפקתם ולפרסום דו"ח הצעת המדף.

13.3. כתבי ההתחייבות הנדחים ואגרות חוב (סדרה 204) המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה יירשמו למסחר בבורסה בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים להלן:

13.3.1. כתבי ההתחייבות הנדחים

13.3.1.1. שווי החזקות הציבור בכל סדרת כתבי התחייבות נדחים לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח;

13.3.1.2. הפיזור המזערי הנדרש בכל סדרה הינו 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות מזערי של 200,000 ש"ח לפחות מהסדרה.

13.3.2. אגרות חוב (סדרה 204)

13.3.2.1. שווי החזקות הציבור באגרות חוב (סדרה 204) לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח;

13.3.2.2. הפיזור המזערי הנדרש באגרות חוב (סדרה 204) הינו 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות מזערי של 200,000 ש"ח לפחות מהסדרה.

לעניין זה "מחזיק" משמעו – מחזיק אחד ששווי אחזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש לפי סעיפים 13.3.1 ו- 13.3.2 לעיל, או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.

13.4. הואיל וניירות הערך דורגו כמפורט בסעיף 12 לעיל, לא נדרשת עמידה בדרישות ההון העצמי הקבועות בהנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.

13.5. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים בתנאים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים להכרה בכתבי ההתחייבות הנדחים כהון רובד 2 של הבנק, כמשמעות מונח זה בנב"ת 202.

13.6. הבנק יראה את קבלת התמורה בגין ניירות הערך בידי רכז ההנפקה, כאילו התקבלה בידיו.

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

14. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, הבנק ישלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד אגרות החוב המוצעות במסגרת דוח הצעת המדף.

15. תמורת ההנפקה

15.1. התמורה הצפויה לבנק מהנפקה זו, בהנחה של רכישת מלוא היחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת המדף בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה ברוטו כ- 5,422,350,000 אלפי ש"ח

בניכוי עמלות הפצה והתחייבות מוקדמת כ- 33,743,442 אלפי ש"ח¹⁹

בניכוי הוצאות אחרות כ- 2,966,379 אלפי ש"ח

התמורה הצפויה נטו כ- 5,385,640,178 אלפי ש"ח

15.2. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

16. מכתב הסכמה להכללה של רואה החשבון המבקר

מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר להכללה בדוח הצעת המדף, על דרך ההפניה, של הדו"חות הכספיים של הבנק, מצורף כנספת ו' לדוח הצעת מדף זה.

17. היעדר חיתום

הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

¹⁹ המפיצים בהנפקה זו הינם: לידר הנפקות (1993) בע"מ (ר' ה"ש 5 לעיל), ברק קפיטל חיתום בע"מ, אלפא ביתא הנפקות בע"מ וקומפאס רוז קפיטל פ.א בע"מ (להלן: "**המפיצים**"). המפיצים יקבלו עמלת הפצה בשיעור של 0.08% (בצירוף מע"מ) מהתמורה המיידית הכוללת ברוטו שתתקבל בגין ניירות הערך המוצעים לפי דוח הצעת המדף. חלוקת העמלות בין המפיצים תעשה לפי שיקול דעת לידר הנפקות (1993) בע"מ. יצוין כי עמלות כאמור ישולמו, ובלבד שמפיץ לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות ערך שרכש בפועל כתוצאה ממימוש התחייבויות מוקדמות שהגיש אותו מפיץ במסגרת המכרז המקדים למשקיעים מסווגים. כל תשלום כאמור ישולם כנגד חשבונית מס כדין. לעמלת התחייבות מוקדמת לה זכאים המשקיעים המסווגים ראה סעיפים 0 ו-3.8 לעיל.

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לבנק על ידי משרד עורכי הדין מיתר, עורכי דין, המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו:



19 באוגוסט, 2025

לכבוד

בנק הפועלים בע"מ

שד' רוטשילד 50

תל אביב

ג.א.ג,

הנדון: בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") – דו"ח הצעת מדף מיום 19 באוגוסט, 2025 (להלן: "דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של הבנק מיום 9 במאי, 2023 (להלן: "תשקיף המדף"), אשר תוקפו הוא עד ליום 8 במאי, 2026, ולדוח הצעת המדף שבנדון, אשר פורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

- (1) הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
- (2) לבנק הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המוצעת בדוח הצעת המדף.
- (3) הדירקטורים של הבנק נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

יעל וייס, עו"ד אבי ברק, עו"ד

מיתר | עורכי דין

נספח א' - פרטי הצעת ניירות הערך

1. תיאור ההצעה לציבור – הצעה אחידה

כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') וכתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') של הבנק (להלן: "כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו- "כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו')"; יחדיו להלן: "כתבי ההתחייבות הנדחים"), יוצעו לציבור בהצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית. כמפורט להלן, כאשר הרכב כל יחידה ומחירה מפורטים בדוח הצעת המדף אשר נספח זה כלול בו (להלן: "דוח הצעת המדף").

אגרות החוב (סדרה 204) יוצעו לציבור בהצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית כמפורט להלן, כאשר הרכב כל יחידה ומחירה מפורטים בדוח הצעת המדף אשר נספח זה כלול בו.

אגרות החוב (סדרה 204) וכתבי ההתחייבות הנדחים ייקראו יחדיו להלן "ניירות הערך".

המכרזים לרכישת ניירות הערך המפורטים לעיל הם מכרזים נפרדים; ההזמנות במסגרת המכרזים כאמור תיעשינה בנפרד, וקביעת תוצאות ההנפקה תיעשה לגבי כל מכרז כאמור בנפרד.

1.1. רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות של ניירות הערך תיפתח ביום המכרז כמפורט בסעיף 2.6 בדוח הצעת המדף (להלן: "יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות") בשעה המפורטת בסעיף 2.6 בדוח הצעת המדף (להלן: "מועד פתיחת רשימת החתימות") ותיסגר באותו יום בשעה המפורטת בסעיף 2.6 בדוח הצעת המדף (להלן: "מועד סגירת רשימת החתימות").

עד מועד סגירת רשימת החתימות, יהא הבנק רשאי לבטל את ההצעה מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות.

1.2. הגשת הבקשות בשלב המכרז

1.2.1. את הבקשות לרכישת היחידות יש להגיש לבנק באמצעות רכז ההנפקה, המפורט בסעיף 2.7 בדוח הצעת המדף (להלן: "רכז ההנפקה"), במישרין או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: "המורשים לקבלת בקשות") על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל המורשים לקבלת בקשות, לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

1.2.2. כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום חצי שעה ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "המועד האחרון להגשה לרכז"). בקשה שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענה על ידי הבנק.

1.3. הצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית לניירות הערך

1.3.1. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי ריבית שונים ליחידת אגרות החוב (סדרה 204), כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ו/או כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו'), לפי הענין, בשיעורי ריבית שונים, כפי שנקבע בדוח הצעת המדף. בקשה שתנקוב בשיעור ריבית שאינו במרווח שנקבע בדוח הצעת המדף תעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

1.3.2. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר יחידות נייר הערך שהוא מבקש לרכוש ואת שיעור הריבית המוצע על ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המקסימאלי, בהתאם לקבוע בדוח הצעת המדף. בקשה שהוצע בה שיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית המקסימאלי כאמור, תהיה בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.

1.3.3. בכפוף להוראות כל דין, הבקשות לרכישת יחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את התמורה המלאה המגיעה ממנו, על פי תנאי דוח הצעת המדף, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי דוח הצעת המדף לבקשתו. יובהר, כי מבקש שהגיש הזמנה רשאי לחזור בו מהזמנתו עד למועד סגירת רשימת החתימות.

1.3.4. ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד וחלק כלשהו של יחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

1.3.5. במקרה בו לא נקבעה מגבלה על כמות היחידות המרבית שכל מבקש רשאי להגיש, אזי כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף.

1.3.6. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי הבנק וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לבנק בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן.

1.3.7. "מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשר הבנק לרכישת יחידות, כפי שמפורט בדוח הצעת המדף.

1.4. הליכי המכרז

1.4.1. הבקשות תועברנה על ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה באמצעות שידור הבקשות לכספת דיגיטלית או באמצעות מעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה וזאת עד לשעה האמורה.

1.4.2. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז תיפתח תיבת הבקשות לרבות הבקשות שהועברו בכספת דיגיטלית בנוכחות (לרבות באופן של שימוש באמצעי תקשורת חזותית מקובל (Video Conference)) נציג החברה ורואה החשבון של הבנק אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

1.4.3. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, לא יאוחר משעה 10:00 בבוקר תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות. ההודעה תציין את שיעור הריבית השנתית שנקבע במכרז של ניירות הערך ואת מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן.

1.4.4. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:00 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות

המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

1.4.5. עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יודיע הבנק בדו"ח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, וככל שנדרש על פי דין, תוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

1.5. קביעת שיעור הריבית השנתי במכרז של, יחידת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), יחידת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') ויחידת אגרות חוב (סדרה 204) והקצאת היחידות למבקשים

הקצאת היחידות במכרז, לרכישת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), לרכישת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') ולרכישת אגרות החוב (סדרה 204), תיעשה כדלקמן:

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד של כל סדרה של ניירות הערך (להלן בסעיף זה: **"שיעור הרכישה שיקבע"** או **"שיעור הריבית האחיד"**) אשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות לרכישת יחידות שנקבו בו כשיעור הריבית, ביחד עם בקשות שהוגשו בשיעורי ריבית נמוכים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל למשקיעים המסווגים) על פי דוח הצעת המדף.

1.5.1. היה והמספר הכולל של היחידות המבוקשות (לרבות יחידות שבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים, אם וככל שיהיו על פי דוח הצעת המדף) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות תקנון והנחיות הבורסה הרלוונטיות, כאמור בסעיף 3.3 להלן, ובמקרה כזה יהיה שיעור הריבית למבקשים שיעור הריבית המקסימאלי ויתרת היחידות שלא תתקבלנה בגין בקשות לא יונפקו.

1.5.2. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור, אזי הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:

1.5.2.1. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד תענינה במלואן.

1.5.2.2. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד לא תענינה.

1.5.2.3. בקשות (לא כולל בקשות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית אחיד – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות, שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד ולאחר הענות למשקיעים מסווגים אשר בקשו בשיעור הריבית האחיד ליחידה, אם וככל שיהיו, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שבהן נקב בשיעור הריבית האחיד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים).

1.5.2.4. הקצאת יחידות למשקיעים מסווגים תיעשה כפי שייקבע בדוח הצעת המדף.

1.5.3. אם הקצאה כאמור בס"ק 1.5.2 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') ו/או אגרות חוב

(סדרה 204), כאמור בסעיף 13 לדוח הצעת המדף (להלן בסעיף זה: **"דרישת הפיזור המזערי"**), אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים בסדרה ו/או בסדרות ניירות הערך בהן לא התקיים דרישת הפיזור המזערי, והקצאה של היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

1.5.3.1. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.

1.5.3.2. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.

1.5.3.3. בקשות (לרבות התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות, שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות שהבקשות לרכישתן בשיעור הריבית האחיד הוגשו לבנק (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

1.5.4. אם הקצאה כאמור בס"ק 1.5.3 לעיל לא תביא להתקיימות דרישת הפיזור המזערי של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') ו/או אגרות חוב (סדרה 204), אזי בסדרה ו/או בסדרות ניירות הערך בהן לא התקיים דרישת הפיזור המזערי, תבוצע ההקצאה בשיעור הריבית האחיד כדלקמן:

1.5.4.1. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.

1.5.4.2. בקשות (לרבות התחייבויות של משקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד, תענינה באופן יחסי, כך שכל מזמין, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית הנמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית הנמוך ממנו הוגשו לבנק (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

1.5.5. היה וכתוצאה מהקצאה כאמור בס"ק 1.5.4 לעיל לא תביא להתקיימות דרישת הפיזור המזערי של כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') ו/או אגרות חוב (סדרה 204), תבוצע בסדרה ו/או בסדרות ניירות הערך בהן לא התקיים דרישת הפיזור המזערי, הקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש, אשר לא יפחת משיעור הריבית האחיד ושיהיה שונה משיעור הריבית האחיד (להלן: **"שיעור הריבית האחיד החדש"**). שיעור הריבית האחיד החדש יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות בסדרת ניירות הערך הרלוונטית באופן שיתקיים הפיזור המזערי, כמפורט בסעיף 13 בדוח הצעת המדף, ובלבד שלמזמין לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית אחיד הנמוך מזה שנקב בבקשתו.

נקבע שיעור ריבית אחיד חדש, כאמור בפסקה זו, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור בס"ק 1.5.4 לעיל ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

1.5.6. היה וגם הקצאה כאמור בס"ק 1.5.5 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור מזערי של

כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד'), כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') ו/או אגרות חוב (סדרה 204), יחול סעיף 3.4 להלן.

1.5.7. אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שינבעו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה, בשיעור הרכישה שיקבע.

כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

2. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

2.1. סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד על שם הבנק (להלן: "**החשבון המיוחד**") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו של חשבון הנאמנות. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם הבנק ועבורו בהתאם להוראות חוק ניירות ערך. כספים שיצטברו בחשבון הנאמנות יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

2.2. המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד, את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך שבקשות לרכישתם נענו על פי תנאי דוח הצעת המדף ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי דוח הצעת המדף.

2.3. היה והתקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 13 לדוח הצעת המדף, רכז ההנפקה יעביר לבנק, לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר השני שלאחר יום הגשת הבקשות, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למשקיעים המסווגים ולמפזים (ככל שיגיעו סכומים כאמור בהתאם לדוח הצעת המדף), וזאת כנגד העברת התעודות בגין ניירות הערך אשר יוצעו על פי דוח הצעת המדף לחברה לרישומים וזיכוי חבר הבורסה על פי הוראות רכז ההנפקה.

2.4. אם בסיכום תוצאות המכרז יתברר כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 13 לדוח הצעת המדף, תבוטל הנפקת אותו ניירת ערך שלגביו לא התקיימו הדרישות כאמור, ולא ייגבו כספים.

3. אישור לרישום ניירות הערך המוצעים

3.1. לאחר קבלת אישורה של הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, יפנה הבנק לבורסה בתוך שלושה (3) ימי מסחר לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, בבקשה לרישום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף.

3.2. המסחר בניירות הערך של הבנק שיוצעו על פי דוח הצעת המדף יחל סמוך לאחר רישומם למסחר.

3.3. רישום ניירות הערך שיוצעו למסחר כפוף לקיום דרישות הרישום לפי תקנון והנחיות הבורסה. לפרטים ר' סעיף 13 לדוח הצעת המדף.

3.4. אם יתברר כי לא התקיימו הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כאמור בסעיף 3.3 לעיל, אזי תבוטל הנפקת היחידות המוצעות, וניירות הערך המוצעים, לפי העניין, לא יוקצו ולא ירשמו למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים. במקרה של ביטול הנפקה כאמור, עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יודיע על כך הבנק בדו"ח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה

(בהתאם למועדים הקבועים בדין), וככל שנדרש על פי דין, תוך שני ימי מסחר נוספים לאחר מכן תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. הבנק יהא רשאי להנפיק את ניירות הערך שהנפקתם בוטלה כאמור, על פי דו"חות הצעת המדף הבאים ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין ולהנחיות הבורסה.

4. מכתבי הקצאה ותעודות

4.1. נענה הבנק לבקשה, כולה או מקצתה, יקצה הבנק למבקשים, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין ניירות הערך לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על ידי רכז ההנפקה לבנק כאמור בסעיף 2 לעיל ובלבד שההקצאה לא תעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן כאמור בסעיף 13 לדוח הצעת המדף.

4.2. התעודות לניירות הערך תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף התעודות לבנק ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המיסים וההיטלים הכרוכים בכך, על ידי המבקש.

5. מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בסעיף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים אינן מתיימרות להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בסעיף זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. לפיכך, על כל משקיע השוקל רכישה של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי המותאם לצרכיו הספציפיים של המשקיע.

לפי הדין הקיים כיום, חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על פי דוח הצעת המדף הוראות החוק והסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

5.1. כללי

ביום 25 ביולי, 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן: "**תיקון מס' 147**"). תיקון מס' 147 שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "**הפקודה**"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום דוח הצעת מדף זה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום דוח הצעת מדף זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

בנוסף, ביום 29 בדצמבר, 2008 אישרה הכנסת את תיקון מס' 169 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011 (להלן: "**החוק לשינוי נטל המס**"), המאמץ את רוב המלצות המיסוי של הועדה לשינוי כלכלי חברתי בראשותו של פרופ' טרכטנברג. רוב השינויים בחוק נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2012. בין היתר, נקבע בתיקון: ביטול מתווי הפחתות המס לחברות ויחידים. מס חברות הועלה ל-25% ושיעור המס השולי ליחידים הועלה ל-48%; העלאת המס על הכנסות ליחידים בגין רווח הון,

ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25% ולגבי "בעל מניות מהותי"²⁰, בנוגע לרווח הון ודיבידנד מ-25% ל-30%. שיעור המס על אפיקים לא צמודים נותר ללא שינוי בשיעור 15%.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה (להלן: **"תיקון 195"**). במסגרת תיקון 195 ואז אחריו תיקון מס' 234, נוסף ועודכן סעיף 121ב לפקודה אשר קובע כי יחיד יהיה חייב החל משנת 2013 במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום שבסעיף. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התש"ז-2016 וכן עודכן בתאריך ה-26 בדצמבר 2024 במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2025 (הקפאת עדכוני מס ומס יסף), התשפ"ה-2024 (להלן: **"תיקון 276"**). סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנות המס 2025-2027 עלתה על 721,560 ₪ (ככלל הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן, למעט בשנים 2025 עד 2027 כאמור בתיקון 276), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים. הוראות סעיף זה חלות על "הכנסה חייבת" כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89 לפקודה, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תיכלל רק אם אינה פטורה לפי כל דין ואם שווי מכירתה בשנות המס 2025-2027 עלה על 5,385,285 ₪. ככלל הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן, למעט בשנים 2025 עד 2027 כאמור בתיקון 276), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין. נוסף על האמור לעיל, במסגרת תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2025 נקבע כי בהתאם לסעיף 121ב(א) לפקודה, יחיד אשר הכנסתו החייבת ממקורות הוניים (כדוגמת הכנסה מרווח הון, מריבית, מדיבידנד, מדמי שכירות וממכירת זכויות במקרקעין ושאין הכנסה מעבודה או מעסק או מיגיעה אישית) החל משנת 2025, עלתה על סך של 721,560 ₪ (ככלל הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן, למעט בשנים 2025 עד 2027 כאמור בתיקון 276), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על הסכום האמור, בשיעור של 2%, ובמצטבר בשיעור של 5% על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על הסכום האמור והכל כמפורט בסעיף הנ"ל (המס הנוסף בפסקה זו יקרא להלן: **"מס יסף"**).

בחודש אוגוסט 2013 פורסם ברשומות החוק לשינוי סדרי עדיפויות (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג – 2013, אשר כולל תיקונים בנושאים רבים ומגוונים בתחום המיסוי, ובין היתר, העלאת שיעור מס חברות החל משנת 2014 לשיעור של 26.5% ועדכון מדרגות המס ליחידים.

ביום 5 בינואר 2016 פורסם ברשומות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר במסגרתה הופחת שיעור מס החברות ב-1.5% ל-25%, החל מיום 1 בינואר 2016.

ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (להלן: **"החוק"**). במסגרת החוק נקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או

²⁰ יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך/קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו (להלן: **"בעל מניות מהותי"**).

שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויפחת ל-23% בשנת 2018 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018 ואילך. עוד במסגרת החוק כאמור, שיעור מס השולי המירבי עבור יחידים ירד מ-48% ל-47%.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק", כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה"²¹ או כ"בעלי מניות מהותיים"²² כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

5.2. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה כנוסחו היום, רווח הון ריאלי²³ ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, ובלבד שמכירת ניירות הערך אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" בהתאם לסעיף 12(1) לפקודה בידי היחיד ושלא תבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה, שאז שיעור המס המופחת כאמור לא יחול עליו. לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה, קרי המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר, ²⁴ ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה²⁵ בחברה, במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו לא יעלה על 30%.

יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, וזאת עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה.

שיעור המס המופחת כאמור לעיל לא יחול לגבי יחיד, שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, שאז יחולו שיעורי מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה.

כמו כן, בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף כמפורט לעיל.

יחיד יהיה פטור מהפרשי הצמדה שקיבל בשל נכס ובלבד שהתקיימו כל אלה:

(א) הפרשי ההצמדה אינם הפרשי הצמדה חלקיים.

(ב) היחיד לא תבע ניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל הנכס.

²¹ כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה.

²² כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

²³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

²⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

²⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

(ג) הפרשי ההצמדה אינם הכנסה לפי סעיף 12(1) לפקודה ואינם רשומים בפנקסי חשבוניות או חייבים ברישום כאמור.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות הערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה.

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון ממכירת נכסיו בבורסה בישראל, (למעט מק"מ, אג"ח לטווח קצר וקרנות להשקעה במקרקעין בהתאם לתיקון 186 לפקודה), אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ואם רכישת ניירות הערך המוצעים הייתה במסגרת דוח הצעת מדף זה או לאחריו, ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה.

במקרה שפטור כאמור אינו חל, אפשר שתחולנה הוראות של אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים.

האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה²⁶ בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, לבד או ביחד עם אחר, כאמור לפי סעיף 68א לפקודה.

במכירת מניות שמקורן בכתבי ההתחייבות הנדחים שהומרו למניות, יראו כמחיר המקורי (העלות לצורך חישוב רווח ההון) של מניות אלה את המחיר המקורי של כתבי ההתחייבות הנדחים ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד המרתן למניות. כמו כן, לצרכי מס יראו כיום הרכישה של המניות כאמור את יום הרכישה של כתבי ההתחייבות הנדחים.

קרן נאמנות פטורה תהיה פטורה ממס בגין רווח ההון ממכירת ניירות ערך כאמור. קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות הערך המוצעים כאמור בהתקיים התנאים הקבועים באותו סעיף. בהתאם להוראות סעיף 129(א)(2) לפקודה על הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות הערך יחולו שיעורי המס שהיו חלים על רווחים או הכנסות, אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שההכנסה אינה מהווה בידו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת בדין. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, יכול מוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר היה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, לבקש כי שיעור המס על חלק רווח ההון הריאלי השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה²⁷, כיחס בין חלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה על-פי המניה לכלל הזכויות לרווחים בחברה, יהיה שיעור המס שהיה חל עליהם, אילו היו מתקבלים כדיבידנד בסמוך לפני המכירה, לפי סעיפים 125ב או 126(ב) לפקודה, לפי העניין.

תקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, קובעת, כי בפדיון של אג"ח הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1)

²⁶ "בעל שליטה" – בעלי מניות המחזיקים במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

²⁷ כהגדרתם בסעיף 94 לפקודה.

רווח הון במכירת איגרת חוב 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 42(4) לפקודה.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, ינוכה מס בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, (להלן: "**תקנות ניכוי מתמורה**"). "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה באמצעות חבר הבורסה, מס בשיעור 25% מרווח ההון הריאלי. חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה מס בשיעור מס חברות לפי סעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי. זאת, בהתחשב באישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור תקפים שהופקו על ידי רשות המסים ובהתחשב בקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע.

הוראות תקנות הניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור אם הגיש תושב החוץ המוכר למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה לפי טופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור. כמו כן, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב חוץ, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המסים, כפוף לאמנות למניעת כפל מס כאמור לעיל.

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית**"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

ככלל, ככל שניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

5.3. שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית ודמי ניכיון מניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%) בגין ריבית או דמי ניכיון, שמקורם בניירות ערך הצמודים במלואם למדד (כהגדרת המונח בסעיף 125ג לפקודה), לרבות ניירות ערך הצמודים למטבע חוץ, ויראו את הכנסתו זאת כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

על פי סעיף 89(ה) לפקודה, הפרשי הצמדה המתקבלים מפדיון כתבי התחייבות נדחים או נייר ערך מסחרי, שההכנסה אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", יראו אותם כחייבים במס לפי חלק ה' לפקודה. הפרשי הצמדה הנצברים על הריבית דינם כדין הריבית וחויבו אף הם באותו שיעור מס.

בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה, שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד עובד בחבר בני האדם ששילם את הריבית, או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עמו, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים כאמור יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

כמו כן, בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף כמפורט לעיל. שיעור המס החל על הכנסות הריבית (לרבות הפרשי הצמדה) או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, הינו שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א לפקודה.

קרן נאמנות פטורה תהיה פטורה ממס בגין ריבית המתקבלת בידיה. קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, בהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 9(2) לפקודה ובכפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו 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 בידי הכנסה "מעסק" או "משלח יד" אלא אם נקבע במפורש אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בהתאם להוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים למי שהינו תושב חוץ במועד קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, על איגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל שהנפיק חבר בני אדם תושבי ישראל, פטורים ממס, ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין למעט אחד מאלה:

- א. תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; או
- ב. תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת "קרוב" בסעיף 88 לפקודה, בחבר בני האדם המנפיק; או
- ג. תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב, ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים בין תושב החוץ לחבר בני האדם המנפיק).

פטור כאמור לא יחול במקרה בו תושב חוץ הינו חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל בשיעור העולה על 25%, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה.

במקרה שלא חל פטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד או חבר בני אדם) שמקורן בניירות הערך המוצעים יחויב בהתאם להוראות הפקודה, כמפורט לעיל.

כן אפשר שיחולו הוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ בכפוף לקבלת אישור מתאים מרשות המסים.

בהתאם לתקנות ניכוי מדיבידנד וריבית והוראות סעיף 164 ו-170 לפקודה, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל)²⁸ המשולמת על ניירות הערך המוצעים הנסחרים בבורסה, לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית במקרה בו ניירות הערך המוצעים צמודים למדד המחירים לצרכן שיעור הניכוי מס במקור הינו 25%, בכפוף להוראות סעיף 9(15ד) לפקודה. מאידך, לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בבנק המשלם את הריבית או יחיד העובד בבנק המשלם את הריבית או שנותן לה שירותים או מוכר לבנק מוצרים, שיעור המס יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המירבי לפי סעיף 121 לפקודה.

לגבי חבר בני אדם 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), ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישורים פרטניים תקפים מרשויות המס ובתלות באמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ. לגבי ריבית המשולמת לתושב חוץ שחלות עליה הוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, לא ינוכה מס במקור.

דין ניכיון בגין ניירות הערך המוצעים כדין ריבית החייבת במס ובניכוי במקור כאמור לעיל. במועדי פירעון קרן ניירות הערך המוצעים ינכה חבר הבורסה מס במקור בגין דמי הניכיון.

תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית אינן קובעות ניכוי מס במקור בעת תשלום ריבית למי שאינו נחשב כ"מקבל" כהגדרתו בתקנות, כך שביחס לגוף המוגדר כ"קרן נאמנות" על פי סעיף 88 לפקודה, קופת גמל וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות ניכוי מדיבידנד וריבית, לא ינוכה מס במקור בגין תשלום הריבית.

יצוין, כי לפי הנחיית רשות המיסים מיום 27 בדצמבר 2010, החל מיום 1 בינואר 2011, ניכוי המס במקור מריבית המשולמת בגין נייר ערך נסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ינוכה ויועבר לרשות המיסים על ידי חבר הבורסה במקום החברות המנפיקות, זאת בכפוף ובהתאם להנחיות האמורות. חברי הבורסה ינכו במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידי הבנק למחזיקי ניירות הערך המוצעים את תשלומי המס אותם הם חייבים לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פירעון קרן ניירות הערך המוצעים ינכו חברי הבורסה מס במקור בגין דמי הניכיון, אם יהיו, כמפורט לעיל ולהלן. הבנק יעביר לחברי הבורסה (באמצעות הבורסה) את סכום הריבית ברוטו וכן את המידע שיש ברשותו ביחס למחזיקים ולנייר הערך שמכוחו משולמת הריבית כאמור. במקרה שבו משולמת ריבית לבעל מניות מהותי או ליחיד העובד בבנק אשר משלם את הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר לבנק המשלם את הריבית, הבנק יהיה אחראי להשלמת ניכוי המס במקור לשיעור המס המירבי כקבוע בתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד.

5.4. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות הבנק

דיבידנד שמקורו במניות הבנק, ושמקורו בהכנסות שחויבו במס חברות, יהיה חייב ככלל במס בידי בעלי מניות יחידים תושבי ישראל בשיעור של 25%, למעט יחיד שהינו בעל מניות מהותי בבנק

²⁸ ריבית- ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים ממס על פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון.

במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 חודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%. כמו כן, בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף כמפורט לעיל.

דיבידנד בידי חברה משפחתית יהיה חייב במס בשיעור 25%, ואולם אם היה הנישום כמשמעותו בסעיף 64א לפקודה בעל מניות מהותי, במישרין או בעקיפין בבנק - הדיבידנד יהיה חייב במס בשיעור 30%.

לגבי דיבידנד בידי חברה תושבת ישראל (למעט חברה משפחתית), הדיבידנד לא יבוא במניין ההכנסה החייבת של החברה ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל שאז שיעור המס הינו בהתאם להוראות סעיף 126א לפקודה ובכפוף להוראות סעיף 126ג לפקודה.

על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל, יוטל מס חברות בהתאם לסעיף 126א ובכפוף להוראות סעיף 126ג לפקודה.

שיעור המס לגבי דיבידנד בידי תושב חוץ (יחיד או חברה) שאינו בעל מניות מהותי יהיה 25% בכפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל. לגבי תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי בבנק במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 חודשים שקדמו לו שיעור המס יהיה 30%, בכפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל.

לגבי קרן נאמנות חייבת יהיה שיעור המס על הדיבידנד בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד, אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. קרן נאמנות פטורה תהא פטורה ממס בגין דיבידנד שמתקבל בידיה. קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור בהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 9(2) לפקודה.

במסגרת תיקון 197 הוסף סעיף 100א לפקודה הקובע את אופן מיסויים של "רווחי שיערוך" כהגדרתם באותו סעיף. כניסתן לתוקף של הוראות סעיף 100א לפקודה מותנית בפרסום תקנות בנושא, אשר נכון למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, טרם הותקנו. יצוין, כי בהתאם להלכת בית המשפט העליון בפרשת דרורים (ע"א 2515/18) דיבידנד שמקורו ב"רווחי שיערוך" אינו זכאי לפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 126ב לפקודה.²⁹

בהתאם לתקנות ניכוי מדיבידנד וריבית, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד שמקורו בהכנסות שחויבו במס חברות, ליחיד תושב ישראל ולתושב חוץ, לרבות בחלוקה לבעל מניות מהותי בבנק ואשר מניותיו רשומות למסחר ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור 25%. שיעור המס שיש לנכות לגבי יחיד או תושב חוץ, שהינו בעל מניות מהותי בבנק במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים עשר החודשים שקדמו לתשלום ואשר מניותיו אינן רשומות למסחר ואינן מוחזקות בחברת רישומים, יהיה בשיעור 30%. שולם דיבידנד, שנקבע לגביו שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ליחיד (תושב ישראל ו/או תושב חוץ) או לחבר בני אדם תושב ישראל, ינוכה ממנו מס לפי השיעור שנקבע. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור עשוי להיות בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ ולקבלת אישור

²⁹ ביום 19 למאי 2025 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה (רווחי שיערוך), התשפ"ה-2025 (להלן: "הטייטה"). עמדת רשות המיסים כפי שבאה לידי ביטוי בטייטה היא כי בעת ביצוע חלוקה מתוך רווחי שיערוך, יראו את הנכס, את הזכות במקרקעין, או את הזכות באיגוד, לפי העניין, שבשלים נרשמו בדוחות הכספיים של החברה המחלקת רווחי שיערוך, כאילו נמכרו על ידי החברה המחלקת. המכירה הרעיונית של הנכס, תיצור מטבע הדברים, הכנסה חייבת (לרבות שבח) לצורך מס, כאשר התמורה בשל המכירה הרעיונית, תהיה סכום החלוקה המגולמת בתוספת המחיר המקורי של הנכס הנמכר. בהתאם, דיבידנדים שיחולקו שמקורם ברווחי שיערוך, ייחשבו לדיבידנדים הזכאים לפטור בהתאם להוראות סעיף 126ב לפקודה.

מתאים מרשות המיסים מראש, ככל שיינתן.

לא ינוכה מס במקור על דיבידנד לגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור בישראל לפי הדין. החל מיום 1 בינואר 2013 ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות שמוחזקות בחברת הרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

5.5. המרת כתבי התחייבות נדחים למניות

בהתאם להחלטת רשות המסים מיום 20 במאי 2013 בדבר "השלכות המס של הנפקת מכשירים פיננסיים שיונפקו בהתאם לעקרונות באזל 3", המרה אוטומטית של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות בקרות אירוע מכונן, לא מהווה אירוע מס בידי מחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים. למיטב ידיעת הבנק, עמדת רשות המסים נכון למועד זה הינה כמפורט בהחלטת המיסוי הנ"ל.

מחזיקי כתבי התחייבות יישאו בכל חבות מס שתיווצר, אם וככל שתיווצר, כתוצאה מהמרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק.

5.6. אופן חישוב הניכיון לצרכי מס במקור בגין ניירות הערך המוצעים

בהתאם להוראות סעיף 4(2) לפקודה וסעיף 125ג לפקודה, רואים בדמי הניכיון בגין ניירות הערך המוצעים כדין ריבית החייבת במס, ולגביה יחולו כללי ניכוי מס במקור מריבית במועד הפדיון כאמור לעיל. ככלל שיעור הניכיון ייקבע כהפרש בין הערך הנקוב ההתחייבותי של ניירות הערך המוצעים לבין התמורה שתתקבל ככל שהפרש זה הינו חיובי. לאור האמור, יחולו ההוראות האמורות לגבי ריבית, גם לגבי הניכיון בסדרות הקרן.

ניירות הערך המוצעים המונפקים על פי דוח הצעת מדף זה יונפקו בערכם הנקוב ולפיכך ללא ניכיון.

5.7. קיצוז הפסדים

ככלל, הפסדי הון בשנת המס ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותרו בקיצוז רק במקרים בהם אילו היו רווחי הון הם היו חייבים במס. הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה, ניתן יהיה לקיצוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי שינבעו ממכירת נכס כלשהו על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוצז ביחס של 3.5:1). בין אם ההפסד/הרווח נוצרו מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל ובין אם מחוצה לה.

הפסד הון ממכירת ניירות הערך כאמור בשנת המס בה נוצר יהיה בר קיצוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית ששולמו בגין אותו נייר ערך. הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיצוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד מנייר הערך האחר אינו עולה על שיעור מס חברות - אם המוכר חבר בני אדם, ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב), לפי העניין, אם המוכר יחיד.

יש לציין כי בעקבות החוק לשינוי נטל המס כאמור, המס אשר יחול על דיבידנד ליחיד שהוא בעל מניות מהותי הינו 30%. על כן, הפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיצוז כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים בידי יחיד המוגדר כבעל מניות מהותי. הפסד שלא ניתן לקצוז כאמור לעיל, כולו או מקצתו, בשנת המס בה נוצר, יהיה ניתן לקיצוז בשנים

הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, כנגד רווח הון ריאלי ו/או שבח מקרקעין ריאלי בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה, וזאת בתנאי שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה נוצר ההפסד.

על משקיעים שהכנסה ממכירת ניירות ערך מהווה בידיהם הכנסה מעסק או ממשלח יד, יחולו כללי קיזוז אחרים.

בהתאם לתקנות ניכוי מתמורה, במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות יקוז החייב בניכוי המס במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין לפני מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס בישראל בשיעור של 15% או יותר.

5.8. הנפקת ניירות ערך מוצעים נוספים במסגרת הרחבת סדרה מסדרות ניירות הערך המוצעים שהונפקו קודם לכן

במקרה בו ינפיק הבנק בעתיד ניירות ערך מוצעים בניכיון מאותה סדרה, יפנה הבנק לפני הרחבת הסדרה הרלוונטית (קרי עד מועד ההקצאה בפועל של ניירות ערך מוצעים הנוספים), לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין ניירות ערך המוצעים, וזאת על מנת שייקבע לניירות הערך המוצעים מהסדרה הרלוונטית שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, הבנק יחשב בטרם הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל ניירות הערך המוצעים של אותה סדרה בהתאם לאותו אישור בטרם ירשום הבנק למסחר את ניירות הערך המוצעים הנוספים שהונפקו כאמור במסגרת הרחבת הסדרה ויגיש דו"ח מיידי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (המגנ"א) בו יודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה כך שינוכה מס במועדי הפדיון של ניירות הערך המוצעים מהסדרה הרלוונטית לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינוכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת ניירות הערך המוצעים הרלוונטית בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה יותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה יגיש הבנק דיווח מיידי לאחר הרחבת הסדרה בו יודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. בעת פדיון הסדרה הרלוונטית חברי הבורסה ינכו מס במקור, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

בכל מקרה של הרחבת ניירות הערך המוצעים, מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת ניירות הערך המוצעים מהסדרה הרלוונטית, יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק בניירות הערך המוצעים מהסדרה טרם הרחבת הסדרה, וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה הרלוונטית ובין אם לאו.

יודגש, כי אישור כאמור לקביעת שיעור ניכיון משוקלל מאת רשות המיסים, ניתן באופן חד פעמי לכל הנפקה עתידית, ככל שתתרחש, של אותה סדרת ניירות ערך מוצעים.

התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך מוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות. בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לעניין הסדרי המס שקיבל הבנק. כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה. מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד דוח הצעת המדף, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף; לפיכך, התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

נספח ב'

שטר הנאמנות לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יד')

תוכן העניינים:

4	פרשנות והגדרות	1.
6	הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים	2.
6	מינוי נאמן, חובותיו ותפקידו	3.
7	התחייבות והצהרות הבנק	4.
8	היעדר בטוחה לכתבי ההתחייבות הנדחים	5.
9	הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים והנפקת סדרות תעודות התחייבות נוספות	6.
10	הפיקוח על הבנקים	7.
10	המסחר בבורסה	8.
10	זכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים	9.
11	תביעות והליכים בידי הנאמן	10.
11	נאמנות על התקבולים	11.
12	הודעה על חלוקה	12.
12	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בבנק	13.
13	קבלות כהוכחה	14.
13	הצגת כתבי ההתחייבות הנדחים לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	15.
13	השקעת כספים	16.
14	התחייבויות הבנק כלפי הנאמן	17.
16	התחייבויות נוספות	18.
16	בקשות לבית משפט	19.
16	באי-כוח	20.
16	שכר הנאמן	21.
18	סמכויות מיוחדות ואחריותו של הנאמן	22.
18	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	23.
19	מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן	24.
19	שיפוי לנאמן	25.
22	הודעות	26.
22	ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות	27.
23	מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	28.
24	החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו	29.
25	אספות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	30.
25	דיווח לנאמן	31.
26	מענים	32.

26	חתימה אלקטרונית	33
26	תחולת חוק ניירות ערך	34
26	אחריות הנאמן	35
26	כללי	36
26	הסכמים אחרים	37
26	תחולת הדין ומקום השיפוט	38

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות והתנאים שמעבר לדף

2	כללי	1
2	הגדרות	2
3	קרון כתבי ההתחייבות הנדחים	3
3	הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים	4
5	הוראות בנוגע לתשלומי הקרון והריבית	5
6	המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות במקרים מסוימים	6
10	פדיון מוקדם	7

התוספת השנייה לשטר הנאמנות

1	אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	1
---	-------------------------------------	---

שטר נאמנות

שנערך בתל-אביב-יפו ביום 19 בחודש אוגוסט, 2025

בין

בנק הפועלים בע"מ, ח.פ. 52-00001-8

משד' רוטשילד 50, תל אביב

(להלן: "הבנק")

מצד אחד;

ובין

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

מדרך מנחם בגין 46-48, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל: ודירקטוריון הבנק החליט ביום 18 באוגוסט, 2025 לאשר הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') אשר יוצעו בהתאם לדוח הצעת מדף שיפורסם בהתאם לתשקיף מדף מיום 9 במאי, 2023 אשר הוארך תוקפו עד ליום 8 במאי, 2026¹ (להלן: "תשקיף המדף" או "התשקיף");

והואיל והנאמן מצהיר כי הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט – 1999, ומטרתה העיקרית היא עיסוק בנאמנות ופעולות נוספות המבוצעות בדרך כלל על ידי חברה לנאמנות וכי מתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לתעודות התחייבות על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968;

והואיל והבנק פנה לנאמן על-מנת שישמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') שיונפקו על ידי הבנק בתנאים המפורטים בשטר נאמנות זה, והנאמן הסכים להתקשר עם הבנק בשטר הנאמנות, ולשמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד')

¹ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 4 במאי, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-031096).

שיונפקו על פי התשקיף ;

- והואיל** והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי כל דין להתקשרותו עם הבנק על פי שטר נאמנות זה ;
- והואיל** והבנק מצהיר כי אין מניעה על פי כל דין ו/או כל הסכם, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה ולביצוע הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') בהתאם לתנאי שטר זה, וכי התקבלו כל האישורים המתאימים לצורך הנפקת כתבי ההתחייבות (סדרה יד'), לפי כל דין ו/או כל הסכם לביצוע ההנפקה בהתאם לתנאי שטר זה, למעט אישור הבורסה לרישום למסחר ;
- והואיל** ולנאמן אין כל עניין מהותי בבנק ולבנק אין כל עניין אישי בנאמן².

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

- 1. פרשנות והגדרות**
- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים לו מהווים חלק בלתי 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. שטר נאמנות זה ייכנס לתוקפו במועד ההקצאה בפועל של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') על ידי הבנק. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו מבלי שלמי מהצדדים לשטר זה תהא טענה כלשהי כנגד האחר.
- 1.4. בשטר נאמנות זה ובכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם אלא אם נקבע מפורשות אחרת בשטר הנאמנות.
- | | |
|--------------------------------|---|
| "כתבי ההתחייבות הנדחים" | כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') אשר יונפקו על ידי הבנק בתנאים המפורטים בשטר זה ; |
| "תעודת כתבי ההתחייבות" | תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה, לרבות התנאים שמעבר לדף המצורפים לתעודה ; |
| "דוח הצעת המדף" | דוח הצעת המדף הראשון על פיו יוצעו ויונפקו לראשונה כתבי ההתחייבות הנדחים ; |
| "קודקס הרגולציה" | קודקס הרגולציה המפורסם על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ; |
| "מחזיק" | כהגדרת מונח זה בחוק ; |

² מובהר כי הנאמן משמש ו/או עשוי לשמש כנאמן לסדרות כתבי התחייבות נוספים ו/או מכשירי הון וחוב של הבנק שהונפקו ו/או יונפקו, לפי העניין.

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, חברה מוגבלת במניות אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות ומתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות החוק (כהגדרתו להלן);	"הנאמן"
מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בסעיף 28 לשטר זה;	"המרשם"
שטר נאמנות זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו;	"שטר זה" או "שטר הנאמנות" או "שטר נאמנות זה"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, והתקנות על פיו, בנוסחן מעת לעת;	"חוק ניירות ערך" ו/או "החוק"
חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח – 2018 והתקנות לפיו, בנוסחן כפי שיהיה מעת לעת;	"חוק חדלות פירעון"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;	"הבורסה"
סך הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים;	"קרן כתבי ההתחייבות הנדחים"
כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות;	"יום עסקים"
כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה;	"יום מסחר"
חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים שתבוא במקומה לפי שיקול דעתו הבלעדי של הבנק ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך של הבנק יהיו רשומים על שמו;	"החברה לרישומים"
החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור מאותה סדרה במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שליש מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;	"החלטה מיוחדת"

**"החלטה" או
"החלטה רגילה"**

החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בה נכחו בעצמם או על ידי באי-כוחם שני מחזיקים בכתבי ההתחייבות נדחים שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא אלא אם זומנה האסיפה לבקשת מחזיקים שאז המניין החוקי באסיפה הנדחית יהיה כל מספר משתתפים שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

"המפקח" המפקח על הבנקים בבנק ישראל;

"נב"ת 202" או "נב"ת הוראה מס' 202 או 299 (לפי העניין) להוראות ניהול בנקאי תקין שפורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל;

- 1.5. לשטר הנאמנות מצורפים הנספחים המפורטים להלן, אשר מהווים חלק בלתי נפרד הימנו:
 - 1.5.1. **התוספת הראשונה - נוסח תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים והתנאים שמעבר לדף;**
 - 1.5.2. **התוספת השנייה - הוראות לעניין אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים;**
 - 1.5.3. **נספח א' - נוסח נב"ת 202 נכון למועד חתימת שטר זה;**
 - 1.5.4. **נספח ב' - נוסח נב"ת 299 נכון למועד חתימת שטר זה.**
- 1.6. כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.7. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
2. **הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים**
 - 2.1. בהתאם לשטר הנאמנות, יהא הבנק רשאי להנפיק עד 5 מיליארד ש"ח ע.נ. כתבי ההתחייבות נדחים ויהא רשאי לבצע הרחבות סדרה כמפורט בסעיף 6 להלן.
 - 2.2. תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו כמפורט בתנאים שמעבר לדף, המצורפים לתוספת הראשונה לשטר זה.
 - 2.3. הנאמנות למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר זה ייכנסו לתוקפם במועד הקצאת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הבנק.
 - 2.4. בכפוף לכל התנאים לרישום למסחר בבורסה, עם השלמת ההנפקה יירשמו כתבי ההתחייבות הנדחים למסחר בבורסה.
3. **מינוי נאמן, חובותיו ותפקידו**
 - 3.1. הבנק ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם לסעיף 335 לחוק ניירות ערך (להלן: **"הנאמן"**).
 - 3.2. ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, כאמור בסעיף 1.3 לעיל, תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ועל פי שטר זה.
 - 3.3. היה ויוחלף הנאמן בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות

הנדחים מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח כתבי ההתחייבות הנדחים אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.4. הנאמן ייצג את המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') בכל ענין הנובע מהתחייבויות הבנק כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים על-פי כל דין או לפי שטר הנאמנות.

3.5. חובות הנאמן, סמכויותיו ואופן מילוי תפקידו יהיו בהתאם לשטר זה ובכפוף להוראות כל דין.

3.6. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לצדדים ו/או למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, האחד כלפי השני, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הצדדים מחובותיהם על-פי כל דין.

3.7. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את הבנק לא יאוחר מ-7 (שבעה) ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את הבנק אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

3.8. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק לפי דרישה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים המחזיקים ב-5% (חמישה אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים בתוך 14 (ארבעה עשר) ימים ממועד הדרישה.

3.9. לפי דרישה של המחזיקים למעלה מ-5% (חמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן יעביר למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שוא שטר הנאמנות.

4. התחייבות והצהרות הבנק

4.1. הבנק מתחייב כלפי הנאמן, כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה שיש לשלם על פי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליו על פי כתבי ההתחייבות הנדחים ועל פי שטר זה. הבנק אינו יכול להתנות בכל דרך שהיא על התחייבויותיו על פי סעיף זה. במקרה של סתירה בין סעיף זה לכל התחייבות נוגדת של הבנק על פי שטר נאמנות זה, יגבר האמור בסעיף זה.

4.2. הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים וההתקשרות בשטר הנאמנות, אושרו על ידי הבנק כנדרש על פי דין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלו.

4.3. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים בתנאים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים להכרה בכתבי ההתחייבות הנדחים כהון רובד 2 של הבנק, כמשמעות מונח זה בנב"ת 202.

4.4. הבנק לא התקשר בהסכם אחר או התחייב בהתחייבות אחרת העומדים בסתירה להתחייבויותיו על פי שטר זה.

4.5. במועד שטר זה לא הוגשה כנגד הבנק ו/או על ידי הבנק בקשה למינוי כונס ו/או מפרק ולא ניתן צו בעניין מעניינים אלו וכן לא הוגשה בקשה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ולמיטב ידיעתו של הבנק לא עומדת להיות מוגשת בקשה למינוי או צו כאמור כלפי הבנק.

4.6. הון המניות הרשום והמונפק של הבנק למועד שטר זה, הינו כמפורט בדיווח המידי שפרסם הבנק ביום 20 ביולי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-053783).

5. היעדר בטוחה לכתבי ההתחייבות הנדחים ; זכויות הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים

5.1. כתבי ההתחייבות הנדחים, אינם מובטחים בבטוחות (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) או מכוסים בערבות או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקידים ונושים אחרים.

5.2. זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים לתשלום הקרן, הפרשי ההצמדה והריבית, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי ההתחייבות, לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הבנק, תהיינה כולן נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של הבנק, מכל סוג שהוא, לרבות פקדונות הציבור המופקדים בבנק מעת לעת, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים או נחותה ממנה. מובהר לעניין זה כי: (א) כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה או עדיפה ביחס לכל חוב, כתבי ההתחייבות או שטרי הון שהונפקו ושיונפקו על ידי הבנק ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה³; ו- (ב) כתבי ההתחייבות הנדחים נחותים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות נדחים אחרים של הבנק שהונפקו בעבר⁴, וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת.

5.3. כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו) ובינם לבין כל כתבי התחייבות נדחים או התחייבויות אחרות של הבנק שתיקבע לגביהם דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.

5.4. הבנק יהיה רשאי לשעבד ולהעביר את רכושו ולעשות בו עסקאות כפי שיבחר לנכון ללא כל הגבלה בסכום או אחרת, אלא אם נקבע אחרת מפורשות בשטר זה.

5.5. התחייבות הבנק הינה כלפי כל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים המוצעים על פי דוח הצעת המדף, באופן שכל המחזיקים בתעודות ההתחייבות סדרה יד' עומדים בינם, לבין עצמם, בדרגת בטחון שווה (פרי-פסו) לגבי קיום התחייבות הבנק, מבלי כל זכות בכורה או עדיפות לאחד על פני האחרים.

5.6. הבנק שומר לעצמו את הזכות להתחייב, בכל עת, בהתחייבויות נוספות מכל סוג שהוא, כפי

³ כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ז') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 950,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 29.11.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ו') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 397,650,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 13.3.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ה') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 700,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 17.8.2031 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים שנרשמו למסחר ברצף המוסדיים (COCO דולרי) ושהונפקו על ידי הבנק, בערך נקוב של 1,000,000,000 דולר שמועד פירעונם הינו ביום 21.1.2032 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה ט') שהונפקו (במקור) על ידי הפועלים הנפקות בע"מ (להלן: "פועלים הנפקות") בערך נקוב של 1,052,250,000 ש"ח, והועברו לבנק במסגרת מיזוג הפועלים הנפקות עם ולתוך הבנק, שמועד פירעונם הינו ביום 3.4.2030 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה י') שהונפקו על ידי הפועלים הנפקות (במקור) בערך נקוב של 1,056,150,000 ש"ח והועברו לבנק במסגרת מיזוג הפועלים הנפקות עם ולתוך הבנק, שמועד פירעונם הינו ביום 17.5.2031 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה יא') בערך נקוב של 384,150,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 7.12.2034 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה יב') בערך נקוב של 1,471,985,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2032 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם וכן כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה יג') בערך נקוב של 1,395,972,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2049 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם.

⁴ נכון למועד חתימת שטר זה כתבי ההתחייבות הנדחים האחרים של הבנק שהונפקו בעבר בעלי דרגת פירעון עדיפה על כתבי ההתחייבות הנדחים, הינם כדלקמן: כתבי התחייבות נדחים לא סחירים שהונפקו על ידי הבנק בשווי של כ- 6.5 מיליון ש"ח, בעלי מועדי פירעונות שונים.

שהבנק ימצא לנכון, לרבות התחייבויות שדרגת פירעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של כתבי ההתחייבות הנדחים וזאת מבלי לקבל את הסכמתו של הנאמן לביצוע הפעולות האמורות ו/או של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

5.7. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ולא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי הבנק. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בו כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון את השפעתם של שינויים בבנק ממועד הנפקתם של כתבי ההתחייבות הנדחים ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

5.8. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של כתבי ההתחייבות או כדאיות ההשקעה בהם.

6. הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים והנפקת סדרות תעודות התחייבות נוספות

6.1. הבנק שומר לעצמו את הזכות להנפיק, בכל עת, אגרות חוב מסוגים אחרים או תעודות התחייבות נוספות באותם תנאים של כתבי ההתחייבות הנדחים המוצעים או בתנאים אחרים, שהבנק ימצא לנכון, לרבות תעודות התחייבות שדרגת פירעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של כתבי ההתחייבות הנדחים וזאת מבלי לקבל את הסכמתו של הנאמן ו/או הסכמת המחזיקים לביצוע הפעולות האמורות.

6.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל ובכפוף לכל דין, הבנק שומר לעצמו את הזכות להגדיל מעת לעת את סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן: "**כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים**"), ולהציע בהצעה פרטית או בהצעות פרטיות, או על פי דוח הצעה נוסף או על פי דוחות הצעה נוספים, או על פי תשקיף, או על פי תשקיפים, לפי העניין ולפי שיקול דעתו, בכפוף לקיום הוראות כל דין וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. הנאמן התחייב לשמש כנאמן גם עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים אם יונפקו כאמור בסעיף 6 זה, והוראות שטר הנאמנות יחולו גם על כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים שיונפקו כאמור. הבנק ייתן לנאמן הודעה מראש ובכתב, לכל הפחות 2 (שני) ימי עסקים קודם לביצוע ההנפקה, וככל שיתקיים מכרז למשקיעים מסווגים לא יאוחר מיום עסקים אחד טרם המכרז כאמור, לפי המוקדם, בדבר ביצועה ויאשר בהודעה כי הבנק קיים את כל התחייבויותיו המהותיות לפי שטר הנאמנות. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

6.3. הבנק שומר לעצמו את הזכות להנפיק את כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים בערכם הנקוב, בפרמיה או בניכיון, לפי שיקול דעתו.

6.4. הבנק יפנה לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בבקשה לרשום את כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים, לכשיוצעו.

6.5. כתבי ההתחייבות הנדחים שיהיו במחזור וכתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים אשר יונפקו (ככול ויונפקו), כאמור לעיל, יהיו סדרה אחת לכל דבר וענין. למען הסר ספק, מובהר כי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומם חל לפני מועד הקצאתם של כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים.

6.6. כל ההוראות החלות על כתבי ההתחייבות הנדחים שיונפקו על פי שטר הנאמנות זה, יחולו על כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים מאותה סדרה.

7. הפיקוח על הבנקים

7.1. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים בתנאים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים להכרה בכתבי ההתחייבות הנדחים כהון רובד 2 של הבנק, כמשמעות מונח זה בנב"ת 202. לפרטים בדבר הקריטריונים להכללת מכשירי הון בהון רובד 2 של תאגיד בנקאי לפי נב"ת 202, ראו **בנספח א'** לשטר זה.

7.2. מובהר כי ההכרה בהתחייבויות הבנק על פי כתבי התחייבות הנדחים על ידי הפיקוח על הבנקים כהון רובד 2 של הבנק, או הכרה בהם על ידי הפיקוח כהון מסוג אחר, או אי-ההכרה או הפסקת ההכרה בהם כאמור, אין בהם כדי להשפיע בכל דרך שהיא על תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, או על הזכויות הנלוות להם, ובכפוף להוראות כל דין, יחולו לעניין דרגת הפירעון שלהם הוראות שטר זה, ובפרט סעיף 5.2 לעיל.

7.3. אין אפשרות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי ולא ניתן לבצע כל פשרה ו/או שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, ובכלל זה בעניינים הנוגעים להמרה ופירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים וכן כל ויתור על הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי השטר ו/או שינוי שטר הנאמנות כאמור להלן, אלא בכפוף לקבלת אישור מראש מאת המפקח.

8. המסחר בבורסה

בכפוף לכל דין, הבנק (לרבות חברות בשליטתו) לא ירכשו כתבי התחייבות נדחים המאושרים כ"הון רובד 2" לפי הוראה 202 להוראות ניהול בנקאי תקין, וכל עוד הם חלק מהון רובד 2 של הבנק. הבנק לא יממן רכישת כתבי התחייבות נדחים המוכרים כהון רובד 2 של הבנק במישרין או בעקיפין. הבנק ימסור דוח מיידי, עם העתק לנאמן, בקשר לכל רכישה על ידי הבנק ככל שתתבצע לאחר הפסקת ההכרה בהם כ"הון רובד 2" או בהתאם לאישור של המפקח על הבנקים.

9. זכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים

9.1. הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים מוגבלת אך ורק למקרה שיתמנה לבנק נאמן שתפקידו פירוק הבנק בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או שיינתן צו לפירוק הבנק על ידי בית משפט מוסמך והמינוי כאמור או הצו כאמור לא יבוטלו תוך 30 (שלושים) ימים מיום נתינתם. מובהר כי הנאמן או המחזיקים בהחלטה רגילה יהיו רשאים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי בהתקיים אחת העילות המפורטות לעיל רק לאחר חלוף תקופה של 30 (שלושים) ימים ובתנאי שהעילה להעמדה לפירעון מיידי לא נשמטה עד לאותו מועד. כן מובהר כי הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל תחול רק במקרה שכתבי ההתחייבות הנדחים לא הומרו בהתאם לתנאים המפורטים בשטר זה.

9.2. מבלי לגרוע מיתר התנאים המפורטים בשטר הנאמנות לצורך העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי, הנאמן ו/או המחזיקים לא יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את כתבי ההתחייבות הנדחים ללא קבלת אישור מראש ובכתב של המפקח.

9.3. כתבי ההתחייבות הנדחים מהווים מכשיר הוני המונפק על ידי תאגיד בנקאי, כאמור בתוספת שלישית א'1 לחוק ניירות ערך, ומשכך הוראות סעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך לא חלות לגביהם.

9.4. אם לאחר הנפקתם לראשונה של כתבי ההתחייבות הנדחים, ייערך במועד כלשהו שינוי בהוראות ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים, באופן שניתן יהיה לכלול בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') עילות נוספות להעמדה לפירעון מיידי מבלי לפגוע בהכרת המפקח בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') כהון רובד 2 של הבנק, ולאחר פניית הנאמן לבנק בעניין זה, יפנה הבנק למפקח על הבנקים בבקשה לאשר שינוי בתנאי שטר זה באופן שיתווספו לו עילות נוספות להעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל. מובהר כי החלטת המפקח בעניין זה תהיה סופית, מכרעת ובלתי ניתנת לערעור על ידי הנאמן ו/או המחזיקים.

10. תביעות והליכים בידי הנאמן

10.1. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו ויהיה חייב לעשות כן על ידי החלטה רגילה, וככל שניתן בנסיבות העניין מבלי לפגוע בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאחר מתן הודעה בכתב לבנק של 7 (שבעה) ימים לפחות, לנקוט בכל אותם הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון לשם מימוש זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הגנה על זכויותיהם ולשם אכיפת ביצוע כל התחייבות אחרת של הבנק. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור המועדים ואף לא למסור כל הודעה שהיא אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים משפטיים ו/או בהעמדת חוב הבנק לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם כתבי ההתחייבות הנדחים לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ובכפוף לכל דין.

10.2. למען הסר ספק מובהר כי אין באיזו מההוראות המפורטות בשטר זה, כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת, לפנות בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לבנק, לבית המשפט המתאים בכל עת ואף בטרם העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ו/או בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור ו/או הנובע משטר זה ו/או לביצוע הנאמנות על פיו.

10.3. הנאמן רשאי, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות ורשאי לשוב ולכנסה.

10.4. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד כי אין בכך כדי לפגוע במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. יובהר, כי בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה של הנאמן שהימנעות מנקיטתה טרם כינוס אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הנאמן תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן לא יהיה רשאי להימנע מלנקוט פעולה דחופה כאמור עד לכינוס אסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. להסרת ספק, אין באמור לעיל כדי להקנות לנאמן או למחזיקים זכות לעכב המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק בהתאם להוראות המפורטות לעניין זה בתוספת הראשונה.

11. נאמנות על התקבולים

11.1. כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד הבנק יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפויות הבא: תחילה – לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו. וזאת לאחר שהנאמן יורה לבנק בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייב הבנק לנאמן. יובהר, כי ככל שהיה על הבנק לשאת באיזה מההוצאות, לרבות שכר הנאמן, אולם לא עשה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהבנק ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה להלן. אין באמור כדי לשחרר את הבנק מחבותו לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו הוא חייב לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין והנאמן ימשיך לפעול לגבייתם מהבנק.

11.2. היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת מראש בהחלטה מיוחדת למטרות לפי סדר העדיפות הבא: ראשית – לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 25 להלן, שנית – כדי לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבכתבי ההתחייבות הנדחים, פרי-פסו ובאופן

יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שלישית – כדי לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הריבית המגיעה להם בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ובכפוף לתנאי ההצמדה; רביעית – כדי לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את סכומי הקרן המגיעים להם על פי כתבי ההתחייבות הנדחים המוחזקים על ידם, פרי-פסו ובכפפות לתנאי ההצמדה שבכתבי ההתחייבות הנדחים, זאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הבנק או באופן אחר, ואת העודף במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לבנק או לחליפיו. תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כפוף לזכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות שהונפקו על ידי הבנק עד כה, ולזכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות שיונפקו על ידי הבנק בעתיד.

11.3. על-אף האמור בסעיף 11.1 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסך של מיליון ש"ח (להלן: "**הסכום המינימאלי**"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, לחלק את הסכום האמור או לחילופין להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על פי סעיף 16 לשטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות לפי סעיף 16 לשטר הנאמנות, הכל לפי ראות עיניו, אך בכל מקרה יחלק הנאמן את יתר הכספים המופקדים בידו על פי הוראות סעיף 11.1 לעיל במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) יתרת הסכום המופקד הינה מיליון ש"ח או יותר. (2) ביחד עם התשלום הראשון של הריבית או הקרן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, המשולם לאחר קבלת הסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל. (3) בסמוך לאחר תום השנה הקלנדארית העוקבת למועד האחרון בו נתקבלו כספים לחלוקה אצל הנאמן; (4) התקבלה החלטה של אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ברוב רגיל לתשלום כאמור והכל בכפוף להוראות תקנון הבורסה, ההנחיות מכוחו וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (לפי העניין), בנוסחן כפי שיהיה מעת לעת.

11.4. על אף האמור לעיל, תשלום שכר הנאמן והוצאות סבירות של הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם (ולעניין ההוצאות שכבר שולמו על ידי הנאמן, יוחזר לנאמן סכומם מיד עם הגיע הכספים לידי הנאמן) אף אם הסכומים שהגיעו לנאמן נמוכים מהסכום המינימאלי.

12. הודעה על חלוקה

הנאמן יודיע למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 (ארבעה עשר) ימים שתימסר באופן הקבוע בסעיף 26 להלן. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים זכאים לריבית והפרשי הצמדה בגינם לפי השיעור הקבוע בכתבי ההתחייבות הנדחים, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם.

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בבנק

13.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בבנק בעוד שהוא היה יכול לשלם במלואו ובמועדו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום והמחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הפרשי ההצמדה והריבית.

13.2. לא שולם סכום כאמור תוך 14 (ארבעה עשר) ימים מהמועד שנקבע לביצועו של אותו תשלום, יפקיד הבנק את אותו הסכום בידי הנאמן, והפקדה כאמור תיחשב כסילוק אותו תשלום,

- ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, גם כפדיונו של אותו נייר ערך.
- 13.3. כל הכספים שיעביר הבנק לנאמן כאמור בסעיף 13.2 לעיל יושקעו על ידיו, בשמו או בפקודתו באופן ובתנאים המפורטים בסעיף 16 להלן.
- הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד תום שנה אחת ממועד הפדיון של כתבי ההתחייבות הנדחים. לאחר מועד זה יחזיר הנאמן את הסכומים שיצטברו בידי (לרבות פירותיהם ככל שישנם), בניכוי הוצאותיו הסבירות, לבנק אשר יחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים במשך שנתיים נוספות מיום העברתם מאת הנאמן. הבנק יאשר לנאמן ביחס לכספים שיוחזרו לו את דבר החזרת הסכומים הנ"ל ואישור כאמור ישחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בקשר לסכומים הנקובים באישור.
- 13.4. הנאמן יעביר לכל מחזיק בכתבי התחייבות נדחים שעברו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור בניכוי כל ההוצאות הסבירות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות בו הפקיד הנאמן את הכספים כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן הוכחות שידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה, בדבר זכותו של אותו מחזיק לקבלם.
- 13.5. חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת ריבית כלשהי.
- 13.6. מכל תשלום בגין כתבי ההתחייבות הנדחים ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

קבלות כהוכחה 14.

- 14.1. קבלה חתומה על ידי מחזיק רשום יחיד של כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי איזה שהוא מבין המחזיקים הרשומים במשותף במרשם כתבי ההתחייבות הנדחים או אסמכתא של חבר הבורסה על ביצוע העברה באמצעות מסלקת הבורסה (במקרה של מחזיק לא רשום) בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הבנק ו/או הנאמן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על ידי הבנק ו/או הנאמן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים ותשחרר את הנאמן ו/או הבנק בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.
- 14.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בסעיף 14.1 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק כתבי התחייבות הנדחים לצורך האמור בסעיף 14.1 לעיל.

הצגת כתבי ההתחייבות הנדחים לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי 15.

- 15.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק רשום להציג בפניו, בזמן תשלום כלשהו לפי תנאי כתבי ההתחייבות, את תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים שבגינם משולמים התשלומים, ומחזיק רשום יהיה חייב להציג לנאמן את תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את המחזיק בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל עליו אחריות ו/או חבות כלשהי.
- 15.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת כתבי ההתחייבות הערה בנוגע לסכומים ששולמו ותאריך תשלומם. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו לוותר על הצגת תעודת כתבי ההתחייבות לאחר שניתנו לו כתב שיפוי או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.
- 15.3. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

השקעת כספים 16.

- כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, בשמו או בפקודתו

בפיקדונות שקליים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בניירות ערך של מדינת ישראל, כאשר דירוג ההשקעה אינו נמוך מדירוג AA, והכול כפי שהנאמן ימצא לנכון, ובכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאי בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות, בניכוי הוצאות סבירות הקשורות בהשקעה האמורה בניהול חשבון הנאמנות ככל שיפתח, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות.

17. התחייבויות הבנק כלפי הנאמן

הבנק מקבל על עצמו כלפי הנאמן, כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות, את התחייבויות הבאות, כל זמן שכתבי ההתחייבות הנדחים יהיו במחזור וכל עוד יש לשלם תשלום על פיהם:

17.1. להתמיד ולנהל את עסקי הבנק בצורה סדירה, ונאותה.

17.2. לתת לנאמן העתק ממסמכים או מידעים שהבנק העביר למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים, (בכובעם ככאלה), ככל שיעביר. כן יעביר הבנק לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עורך דין או רואה חשבון במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לבנק עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לבנק הנדרש לנאמן על פי שיקול דעתו הסביר לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בתוך זמן סביר ולא יאוחר מ-10 (עשרה) ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן, או מידע הנדרש לנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, במועד כאמור, ובלבד שהנאמן פעל בתום לב, ופועל במיומנות ובסבירות. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו, לרבות נציג מורשה חיצוני כאמור, יישמר על ידם בסודיות, לא יועבר על ידם לאחר והם לא יעשו בו שימוש אלא אם כן גילוי המידע או השימוש בו נדרש לצורך מילוי תפקידם לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות או לפי צו בית משפט, והנציג המורשה החיצוני לנאמן יחתום לצורך כך על כתב סודיות כמפורט בסעיף 24.3 להלן. מסמכים ו/או מידע אשר יימסרו לנאמן כאמור, בהתאם לס"ק זה, ימסרו בתנאי שמסירתם אינה מהווה עבירה של "שימוש במידע פנים" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך ובכפוף להתחייבות הנאמן ו/או מי שימונה מטעמו כאמור לשמירת הסודיות. לבקשת הנאמן, יודיע לו הבנק האם המידע הנמסר הוא בבחינת מידע פנים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

17.3. מובהר כי העברת מידע למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או למי מטעם הנאמן, אם וככל שהדבר נדרש מכוח חובות הנאמן לפי דין ולפי שטר זה, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויות המחזיקים על פי כתבי ההתחייבות הנדחים או לצורך מתן דיווח על מצב הבנק, אינו מהווה הפרה של התחייבות לסודיות, כאמור בסעיף 24.3 להלן, ובלבד שיימסר אך ורק מידע בהיקף ובמהות החיוניים ונדרשים לשם הגנה על זכויות המחזיקים על פי כתבי ההתחייבות הנדחים.

17.4. לנהל ספרי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים ובגין ספרי החשבונות שנוהלו כאמור, לשמור את הספרים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא וכן חשבונות וקבלות) ושאר המסמכים הקשורים בעסקיו במשרדיו, וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימונה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין תוך זמן סביר ולא יאוחר מ-10 (עשרה) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל ספר ו/או מסמך ו/או אישור כאמור הנדרש לנאמן על פי שיקול דעתו הסביר לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

17.5. להודיע לנאמן בכתב מיד ולא יאוחר מיום עסקים אחד, לאחר שנודע לו על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על למעלה מ-50% מנכסי הבנק, וכן בכל מקרה בו מונה ללמעלה מ-50% מנכסי הבנק כונס נכסים ו/או מנהל מיוחד ו/או מפרק ו/או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות וסמכויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, וכן לנקוט על חשבונם בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת העיקול או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול, לפי העניין.

17.6. בנוסף לאמור בסעיף 17.5 לעיל להודיע לנאמן, בתוך 2 (שני) ימי מסחר, בכתב על קרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 9.1 לעיל, מבלי שתילקח בחשבון תקופת הריפוי הנזכרת

בסעיף הנ"ל.

17.7. להמציא לנאמן את המסמכים המנויים בסעיף 35 לחוק ניירות ערך. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כהמצאתו לנאמן.

17.8. להודיע לנאמן בכתב, מיד עם היוודע לו, על כל מקרה בו בוצעה רכישה בניגוד להוראות סעיף 8 לשטר זה לעיל.

17.9. הוראה מספר 332 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, קובעת מגבלות על תאגיד בנקאי (ועל תאגיד בשליטתו) לבצע רכישה של ניירות ערך שהונפקו על ידיו (הגדרת "ניירות ערך" שבהוראה מספר 332 הנ"ל – "מניות התאגיד הבנקאי או ניירות ערך שניתן להמיר למניות התאגיד הבנקאי או שניתן לממש במניות התאגיד הבנקאי"). מובהר, כי לא חלה על הבנק, למעט ההוראה ברישא של ס"ק זה, כל מגבלה ביחס לזכותו של הבנק לחלק דיבידנד לבעלי מניותיו ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיו ו/או לבצע כל חלוקה אחרת בהתאם להוראות חוק החברות. כן מובהר כי אין באמור לעיל כדי ליצור התחייבות כלשהי של הבנק כלפי מחזיקי כתב ההתחייבות הנדחים והוא מובא לשם הגילוי הנאות בלבד.

17.10. ככל שהדבר יהיה בשליטת הבנק, הבנק ינקוט באמצעים הניתנים על ידו להבטיח כי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') יהיו מדורגים לאורך כל חייהם. הבנק איננו מתחייב כי לא יחליף את חברת הדירוג לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים. היה ויחליף הבנק חברת דירוג לכתבי ההתחייבות הנדחים, ו/או יפסיק את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים, גם במקרה בו קיימת יותר מחברת דירוג אחת, יפרסם הבנק בדוח מידי את הסיבות והנימוקים לאמור בהקדם האפשרי.

17.11. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. האישור יחתם על ידי רואה החשבון המבקר של הבנק ויועבר לא יאחר מ-5 (חמישה) ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן.

17.12. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמו או בכתובתו של הבנק וזאת לא יאחר מ-2 (שני) ימי עסקים ממועד השינוי.

17.13. להזמין ולאפשר לנאמן להשתתף באסיפות הכלליות של הבנק (בין אם באסיפות כלליות רגילות ובין אם באסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי מניות הבנק) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות כאמור. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח בדבר אסיפה כללית של הבנק במגנ"א, כהזמנת הנאמן.

17.14. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 31 בשטר נאמנות זה להלן.

17.15. ככול והבנק יחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, הוא ימסור לנאמן ולמחזיקים הרשומים בכתב את הדיווחים הקבועים בקודקס הרגולציה וכן בהתאם לפרק י' בהוראות לדוגמה לשטר הנאמנות – נספח לקודקס הרגולציה, כפי שיהיו מעת לעת, ובמועדים הקבועים שם. על אף האמור לעיל, ככול ויהיה ניתן להמשיך ולפרסם את הדיווחים האמורים באמצעות מערכת המגנ"א ו/או המא"ה, הדיווחים ייעשו באמצעות המערכות הללו, חלף מסירת הדיווחים למחזיקים הרשומים כאמור.

17.16. על פי בקשת הנאמן, למסור לנאמן לא יאחר מתום 30 (שלושים) ימים ממועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או ממועד הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים, העתק נאמן למקור של תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים.

17.17. על פי בקשת הנאמן, למסור לנאמן, ולא יאחר מתום 30 (שלושים) ימים ממועד הנפקתם של כתבי ההתחייבות הנדחים לפי שטר זה, לוח סילוקין לתשלומים לפי כתבי ההתחייבות (קרן וריבית) בקובץ Excel.

18. התחייבויות נוספות

לאחר שכתבי ההתחייבות הנדחים יועמדו לפירעון מיידי, לרבות באם התקיים מקרה המנוי בסעיף 9.1 לעיל, לאחר שנתקבל לכך אישור המפקח כאמור בסעיף 9.2 לעיל, יבצע הבנק מזמן לזמן ובכל עת שיידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד יעשה הבנק את הפעולות הבאות:

18.1. יצהיר הצהרות ויחתום על כל המסמכים ויבצע או יגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן.

18.2. ייתן את כל ההודעות הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וסבירות וידרשו על ידו.

19. בקשות לבית משפט

הנאמן יהיה רשאי בכל עת ובכפוף לכל דין, לפנות לבית משפט מוסמך בבקשות בקשר עם הנאמנות. כן יהיה רשאי לתת את הסכמתו או אישורו לכל בקשה לבית המשפט, הבאה לפי דרישתו של מחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים והבנק ישפה את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו לו על ידי בקשה כזו, מפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה. במקרה שהפניה לבית המשפט הינה על פי החלטה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ישפו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו לו על ידי בקשה כזו, מפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה, ובהתאם להוראות הדין יילקח שיפוי זה מהפיקדון שיופקד בהתאם להוראות החוק.

20. באי-כוח

20.1. הבנק ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחו, להוציא לפועל ולבצע בשמו ובמקומו את כל הפעולות שהוא חייב לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמו בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן וזאת בתנאי שהבנק לא ביצע את הפעולות שהוא חייב לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן, זאת בכפוף לכך שמסר הנאמן לבנק הודעה זמן סביר מראש ובכתב דבר כוונתו להשתמש בסמכויותיו על פי סעיף זה.

20.2. אין במינוי לפי סעיף 20.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות הבנק בהתאם לשטר הנאמנות והבנק פוטר בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והבנק מוותר מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לבנק במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן. זאת בתנאי שהבנק לא ביצע את הפעולות שהוא חייב לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

21. שכר הנאמן

הבנק ישלם שכר לנאמן עבור שירותיו כנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:

21.1. ביחס לכתבי ההתחייבות (סדרה יד'), שכר הטרחה יחושב כדלקמן:

21.1.1. תשלום בסך של 6,500 ש"ח בגין שנת הנאמנות הראשונה או חלק ממנה.

21.1.2. החל משנת הנאמנות השנייה ואילך (קרי, החל מתום 12 (שניים עשר) חודשים ממועד ההנפקה) או לכל חלק ממנה, בה יהיו במחזור כתבי ההתחייבות הנדחים (קרן, ריבית והצמדה), תשלום בסך של 6,500 ש"ח לכל שנת נאמנות או חלק ממנה.

21.2. השכר השנתי כמפורט בסעיף 21.1 ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות בגין שנת הנאמנות הבאה או כל חלק ממנה כאשר מועד התשלום של שכר הנאמן בגין השנה הראשונה יהיה בתוך

30 (שלושים) ימים ממועד ביצוע ההנפקה בפועל של כתבי ההתחייבות הנדחים.

21.3. מבלי לפגוע בהוראות סעיף 21 זה, התשלומים הקבועים בשטר הנאמנות, ישולמו לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות ביחס לסדרת כתבי ההתחייבות הנדחים שתונפק על פי תנאי שטר הנאמנות, ואין במינוי כונס נכסים לבנק, מינוי כונס נכסים מנהל, מינוי מפרק לבנק ו/או ניהול הנאמנות בהשגחת בית משפט, כדי למעט מזכותו של הנאמן לתשלום שכר טרחתו והוצאותיו, כפי שנקבע בשטר זה.

21.4. מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 21 זה, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 550 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין (והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות):

21.4.1. פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר זה על ידי הבנק;

21.4.2. פעולות בקשר להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי או חשש לפגיעה בזכויות המחזיקים (לרבות כינוס אסיפות מחזיקים, נקיטת הליכים משפטיים וכיוצ"ב) ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי;

21.4.3. פעולות בקשר לשעבודים ככל שיינתנו;

21.4.4. עבודות מיוחדות שהנאמן יידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי תעודות התחייבות מסדרה כלשהיא לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בשטר זה;

21.4.5. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה הבנק או עבודה בשל דרישת הבנק) 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 נאמנות זה.

21.5. ככל שיהיה צורך ברישום שעבודים, שכר טרחה נוסף ייקבע בהתאם להיקף העבודה שיידרש.

21.6. מובהר בזאת, כי היה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, ישלם הבנק לנאמן את שכרו והוצאותיו הסבירות (בהצמדה למדד המחירים לצרכן, ממועד ההוצאה).

21.7. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יהיה זכאי להחזר הוצאות (בהצמדה למדד המחירים לצרכן ממועד ההנפקה) שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות לרבות (אך לא רק) מודעות בעיתונים וחוות דעת מומחה ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, ייתן הנאמן ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין הודעה לבנק מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

21.8. הבנק יישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה בכתבי ההתחייבות הנדחים, מהנפקתם ועד לרישומם ולפירעונם הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותים כגון עו"ד, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מכוח הדין.

21.9. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 30 בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל ממועד התחלת כהונתו של הנאמן החליף.

21.10. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בסעיף 21 זה.

21.11. מובהר כי התחייבויות הבנק לתשלום שכר הנאמן והוצאותיו כמפורט בשטר זה (לרבות זכותו לקבלת שיפוי) תהיינה בדרגת פירעון שווה להתחייבויות הבנק כלפי הנושים הרגילים לרבות

פיקדונות הציבור.

21.12. כל הסכומים שישולמו לנאמן הינם בתוספת מע"מ כדין וצמודים למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא זה שפורסם ביום 15 באוגוסט, 2025.

21.13. במקרה שכל כתבי ההתחייבות הנדחים יומרו למניות על פי תנאי שטר זה תסתיים כהונת הנאמן לפי שטר הנאמנות, והנאמן יהיה זכאי לקבל במועד זה את כל התשלומים שנצברו עד ליום שקדם למועד הודעת ההמרה בגין שכר ו/או הוצאות בהתאם להוראות שטר זה.

22. סמכויות מיוחדות ואחריותו של הנאמן

22.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידי, בכספת או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי או כל מוסד בנקאי או אצל עורך דין, ככל שהדבר סביר ובתיאום עם הבנק. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, ובלבד שלא פעל ברשלנות והוא יהיה רשאי לשלם על חשבון הבנק את כל הסכומים שיהיה עליו לשלם על חשבון הפקדה כזו או בקשר איתה ובלבד שהנאמן נתן לבנק הודעה מראש בנושא. הבנק יחזיר לנאמן כל הוצאה כאמור.

22.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו או עצתו של עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר. בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן או על ידי הבנק או באופן אחר והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה ו/או חוות דעת כאמור ובלבד שלא פעל ברשלנות.

22.3. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן או להישלח או להתקבל בעל פה על ידי מכתב, מברק, טלפון, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בה שגיאות או שלא היו אותנטיות ובלבד שהנאמן לא ידע על כך ושלא פעל ברשלנות.

22.4. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי הבנק או ענייניו, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן וככל שלא נאמר במפורש אחרת בשטר זה.

22.5. הנאמן רשאי לקבל, לבקשתו, תעודה חתומה בידי שני דירקטורים בבנק המאשרת כי לדעתם עסקה, צעד, פעולה או דבר כלשהו, רצויים והם לטובת הבנק, כהוכחה מספקת שהעסקה, הצעד, הפעולה או הדבר הם אומנם רצויים לטובת הבנק.

22.6. הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ופרט למקרה של תרמית או רשלנות, והוא לא יישא באחריות בגין נזק שנגרם עקב טעויות בשיקול דעת שנעשו בתום לב.

22.7. כל פטור מאחריות שניתן לנאמן על פי הוראות שטר זה, ככל שניתן, כפוף לכך כי המעשה (או המחדל) של הנאמן, לרבות הפעלה של שיקול דעתו, אשר בגינו ניתן הפטור, לא נעשה ברשלנות, הפרת חובת אמון או זדון או תוך הפרת הוראות שטר הנאמנות וכתבי ההתחייבות הנדחים.

23. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, במסגרת ניהול עסקי הנאמנות, למנות, אם יהיה צורך בכך, שלוח שיפעל במקומו, בין עורך דין ובין אדם אחר, כדי לבצע או להשתתף בבצוע פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות לרבות נקיטה בהליכים משפטיים, והכל בתיאום מראש עם הבנק ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון הבנק את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח

כזה, והבנק יחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל, והכל בתנאי שככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין שהנאמן נתן לבנק הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כדי לגרוע מחובותיו של הנאמן לפי שטר זה או על פי כל דין.

24. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן

24.1. הבנק ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') בלבד מכוח הוראות סעיף 35ב לחוק ניירות ערך.

24.2. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על הבנק ו/או בקשר ליכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

24.3. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהבנק, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש ללא הסכמת הבנק, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד'), לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך והבטחת התחייבויות הבנק לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

24.4. הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.

24.5. הבנק מסכים כי אישורים והודעות חתומות על ידו שימציא הבנק או מי מטעמו לנאמן בקשר עם כתבי ההתחייבות הנדחים ואשר יישלחו לנאמן כמסמכים סרוקים בדואר אלקטרוני, יהיה הנאמן רשאי להציגם כמקור.

25. שיפוי לנאמן

25.1. שכרו של הנאמן והוצאותיו ישולמו על ידי הבנק בהתאם להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, הנאמן וכל נושאי המשרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימונה על ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן כולם או חלקם ביחד ו/או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**") יהיו זכאים לשיפוי ממחזיקי תעודות ההתחייבות או מהבנק בגין:

25.1.1. כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, על-פי פסק דין, פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לבנק ניתנה הסכמת הבנק לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שבוצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לפי דרישת הבנק ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן בגין

25.1.2. שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

הזכאים לשיפוי יהיו זכאים לשיפוי על פי האמור בסעיף 25.1 זה, בלבד ש:

25.1.3. הזכאים לשיפוי לא יהיו זכאים לדרוש אותו מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת

מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד ; וכן

25.1.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ופעולה זאת נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, וכי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון או ברשלנות.

זכויות השיפוי על פי סעיף זה תקראנה "התחייבויות השיפוי" או "הזכות לשיפוי".

25.2. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות הבנק על פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנזון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה, וכי לא פעל הנאמן בזדון או ברשלנות.

25.3. מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 25.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לפי דרישת הבנק, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי כתבי ההתחייבות הנדחים, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי כתבי ההתחייבות הנדחים או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת הבנק - מן הבנק, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי עקב עשיית הפעולה האמורה ו/או פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: "כרית המימון") בסכום הנדרש, בעדיפות ראשונה מהבנק, ובמקרה בו הבנק לא יפקיד את כרית המימון במועד בו נדרש לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 25.6 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיהם את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לא יפקידו בפועל את מלוא סכום כרית המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

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

25.4. הזכאות לשיפוי :

25.4.1. **תחול על הבנק** בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה על פי כל דין ו/או לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת הבנק.

25.4.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 25.6 להלן) בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (ולמעט זכאות הקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות

הנדחים); וכן (2) אי תשלום על ידי הבנק של סכום הזכאות לשיפוי החלה עליה על-פי סעיף 25.4 זה (בכפוף להוראות סעיף 21.8 לעיל). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף קטן (2) לעיל בכדי לגרוע מחובת הבנק לשאת בזכאות לשיפוי בהתאם להוראות סעיף 25.4.1 לעיל.

25.5. בכל מקרה בו: (א) הבנק לא ישלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא יפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 25.4.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 25.3 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים ייגבו באופן הבא -

ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ובכפיפות לתנאי ההצמדה, וככל שלא יספיקו כספי הריבית מכספי הקרן, שעל הבנק לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע תשלום הקרן ו/או הריבית הרלוונטי ממנו יופחת הסכום כאמור בסעיף זה (בסעיף זה: "סכום השיפוי") יפורסם דיווח מיידי ובו יפורטו סכום השיפוי, מטרתו ואת סכומי הריבית ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. ככל שסכום המימון ינוכה מהקרן, תציין החברה בדיווח המיידי האמור, בין היתר, את הסכום לפדיון לכל 1 ש"ח ערך נקוב, בניכוי סכום השיפוי. בנוסף תציין החברה בדיווח המיידי האמור כי סכום השיפוי שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מחובת החברה לשאת במלוא סכום השיפוי, ככל הנדחים. מובהר שחובה זו חלה עליה על פי הוראות שטר זה.

שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 25.6 להלן) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית על כתבי ההתחייבות הנדחים (כאמור בתוספת הראשונה) ובכפיפות לתנאי ההצמדה וישולם בקדימות כאמור בסעיף 25.8 להלן.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של כתבי ההתחייבות הנדחים אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 25.6 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 11 לשטר זה.

25.6. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

25.6.1. בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום כרית המימון נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

25.6.2. בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום כרית המימון נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע

להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

25.6.3. בכל מקרה אחר או במקרה של מחלוקות באשר למועד הקובע, כפי שייקבע על ידי הנאמן על פי שיקול דעתו המוחלט.

25.7. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על ידי הבנק, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן הבנק, כמפורט בסעיף 25 זה.

25.8. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 11 לעיל.

26. הודעות

26.1. כל הודעה למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, מטעם הבנק או הנאמן, תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לבנק והבנק יהיה חייב לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לבנק), ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; ו- (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם ותשלח כנ"ל תחשב כנמסרת לידי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ביום בו פורסם הדיווח המיידית במגנ"א, במועד בו תופיע המודעה בעיתון או כעבור 10 (עשרה) ימי עסקים מיום שיגורה בדואר רשום, לפי העניין.

על אף האמור לעיל, במקרים בהם נדרש הנאמן על פי דין לדווח דיווחים מסוימים בעצמו, יבוצע הדיווח על ידי הנאמן, ובמקרה כזה ייחשב הדיווח באמצעות מערכת המגנ"א על ידי הנאמן כהודעה שהתקבלה אצל הבנק עם פרסומה.

26.2. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לבנק או מטעם הבנק לנאמן, תוכל להינתן על ידי (1) מכתב רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע הבנק לנאמן או הנאמן לבנק בכתב, (2) דואר אלקטרוני או על ידי שליח וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הבנק: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור 3 (שלושה) ימי עסקים מיום מסירתה לנמען בדואר; (2) במקרה של דואר אלקטרוני (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - כעבור יום עסקים 1 (אחד) מיום שיגורה; (3) ובמקרה של שליחתה על ידי שליח - במסירתה על ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין.

26.3. העתקים מהודעות ומהזמנות שישלח הבנק למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ישלחו על ידי הבנק גם לנאמן. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

27. ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות

27.1. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 9.4, בכפוף להוראות כל דין, ובכפוף לאמור בסעיף 7.3 לעיל, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי הבנק, למעט בכל הנוגע למועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לגובה קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לתנאי ההצמדה, לשיעור הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, למועדי פירעון הריבית, לעילות להעמדה לפירעון מידי של כתבי ההתחייבות הנדחים, לאירוע המכונן (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) אשר בגינם יידרש אישור מאת המפקח, לדוחות ולדיווחים שעל הבנק ליתן לנאמן.

27.2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות ו/או חוק חדלות פירעון, ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה של מחזיקי כתבי

ההתחייבות הנדחים, שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ושנתקבלה ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כתבי ההתחייבות הנדחים תעמוד לפירעון, להתפשר עם הבנק בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולהסכים עם הבנק לכל הסדר של זכות מזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כלפי הבנק ולהסכים לשינוי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים והכל אם אין מדובר בהסדר חוב כמשמעותו בסעיף 350 לחוק החברות ו/או חוק חדלות פירעון.

27.3. בכפוף להוראות כל דין, רשאים הנאמן והבנק בין לפני ובין אחרי שקרן כתבי ההתחייבות הנדחים תעמוד לפירעון, להסכים לשינוי שטר הנאמנות, אם נתקיים אחד מאלה:

27.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, למעט שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, וכן למעט בכל הנוגע למועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לגובה קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לתנאי ההצמדה, לשיעור הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, למועדי פירעון הריבית, לעילות להעמדה לפירעון מידי של כתבי ההתחייבות הנדחים, לאירוע המכונן וכן לדוחות ולדיווחים שעל הבנק ליתן לנאמן.

27.3.2. המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים הסכימו לשינוי המוצע, בהחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

27.4. הבנק ימסור דוח מידי על כל שינוי כאמור, מיד עם ביצועו.

27.5. התפשר הנאמן עם הבנק לאחר שקיבל אישור מוקדם של אסיפה כללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון ביישום החלטת האסיפה הכללית.

27.6. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי, אך לא חייב, לדרוש ממחזיקי בכתבי ההתחייבות הנדחים למסור לו את כתבי ההתחייבות הנדחים לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן ירשום הבנק הערה כאמור.

27.7. כל ויתור, פשרה או שינוי בשטר הנאמנות כאמור בסעיף זה יהיו כפופים לאישורו מראש ובכתב של המפקח.

27.8. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט כדין.

28. מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

28.1. הבנק יחזיק וינהל במשרדו מרשם של המחזיקים הרשומים בכתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם ובו ירשום את שמות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, מספר כתבי ההתחייבות הנדחים המוחזקים על ידם וערכם הנקוב. כן תירשמה במרשם העברות בעלות בכתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם להוראות שטר זה. הנאמן וכל מחזיק בכתבי התחייבות נדחים יהיו רשאים לעיין בפנקס בתיאום מראש

עם הבנק.

28.2. כתבי ההתחייבות הנדחים שיונפקו על פי התשקיף ודוח הצעת המדף יוקצו על שם החברה לרישומים וירשמו על שמה במרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

28.3. הבנק לא יהיה חייב לרשום במרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים 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 עם כתבי ההתחייבות הנדחים.

28.4. הבנק יכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו כתבי ההתחייבות הנדחים ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לכתבי ההתחייבות הנדחים עקב פשיטת רגל של מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד – עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כמחזיק בהם לאחר מתן הוכחות מספקות להנחת דעתם של מנהלי הבנק בדבר זכותו להירשם כמחזיק שלהם.

28.5. כתבי ההתחייבות הנדחים ניתנים להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים, על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל בבנק, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום שלהם, או נציגיו החוקיים.

28.6. את כתב ההעברה יש למסור לרישום במשרדו הרשום של הבנק בצרף כתבי ההתחייבות הנדחים וכל הוכחה מתאימה של זהות וזכות שתידרש על ידי הבנק לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתו, וכן בצירוף הסכום הדרוש לשם כל תשלום חובה ממשלתי, אם יהיו כאלה, בגין ההעברה. אם יחול מס או תשלום חובה אחר על כתב העברה של כתבי ההתחייבות הנדחים, יימסרו לבנק הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתו של הבנק. הבנק יהיה רשאי להשאיר בידיו את כתב ההעברה.

28.7. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים האמורים, תפוצל תחילה תעודת כתב ההתחייבות, על פי ההוראות להלן, למספר תעודות, כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של כתב ההתחייבות האמור.

כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, לרבות מס בולים והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה.

28.8. כל תעודה של כתב התחייבות נדחה ניתנת לפיצול על ידי בקשת פיצול חתומה על ידי המחזיק הרשום של אותה תעודת כתב התחייבות נדחה למספר תעודות של תעודת כתב ההתחייבות הנדחה, אשר סך כל סכום הקרן שלהם שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, וזאת כנגד מסירת אותה תעודה לבנק במשרדה הרשום, לשם ביצוע הפיצול, בצירוף בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותם כתבי התחייבות נדחים. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושה חודשים מהמועד בו נמסרה התעודה במשרדו הרשום של הבנק, כאמור.

28.9. תעודות של כתבי התחייבות נדחים החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול יהיו בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחד.

28.10. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

28.11. ההוראות הכלולות בסעיף זה יחולו גם על ויתור על כתבי ההתחייבות הנדחים בשינויים המחויבים.

29. החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו

29.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

29.2. בכפוף להוראות כל דין, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר הינה החלטה מיוחדת ותיעשה באסיפה אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם חמישים

אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, או אסיפה נדחית אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם עשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור, וברוב בהצבעה הנדרש לצורך החלטה מיוחדת.

29.3. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

29.4. הבנק יפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

29.5. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לבנק ו/או למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי הבנק ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ככל שיהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הבנק ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מחבות כלשהי על פי כל דין.

30. אספות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

אספות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

31. דיווח לנאמן

31.1. הבנק ימסור לנאמן, כל עוד יהיו במחזור כתבי ההתחייבות הנדחים וכל עוד יש לשלם כל תשלום על פיהן:

31.1.1. דוחות כספיים מבוקרים של הבנק לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, בסמוך לאחר פרסומם ולא יאוחר משלושה חודשים מתום השנה המדווחת.

31.1.2. כל דוח ביניים חצי שנתי ורבעוני, בסמוך לאחר פרסומו, בצירוף סקירת רואה חשבון הבנק ביחס אליהם, ובהתאם למועדים הקבועים לכך בהתאם לדין.

31.1.3. לא יאוחר מחודש לאחר פרסום דוחות כספיים שנתיים, אישור מורשה חתימה של הבנק של הבנק בדבר ביצוע של תשלומי הקרן ו/או הריבית שמועד תשלומם הגיע לפני תאריך האישור ומועד התשלום, וכן את יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור במועד הקובע לתשלום הקרן ו/או הריבית, וכן אישור מאת מורשה חתימה של הבנק בדרגת מנהל אגף בבנק לפחות, כי בתקופה שתחילתה בהנפקתן של כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או מהתקופה שחלפה ממועד האישור הקודם (המאוחר מבניהם) ועד למועד האישור הבנק לא הפר תנאי מהותי מתנאי שטר הנאמנות, אלא אם צוין הדבר באישור האמור. האישורים הנדרשים בס"ק 31.1.3 זה ייחתמו על ידי נושא משרה בכירה בבנק.

31.1.4. כל דוח מיידי שיוגש לרשות ניירות ערך באותו מועד בו הוא מגיש אותו לרשות זו, וככל שהדיווח הינו דיווח פומבי, שידורו באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כמסירה לנאמן.

31.1.5. העתק מכל מסמך שהבנק יעביר למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (בכובעם ככאלה) ופרטי כל מידע שהבנק יעביר להם בדרך אחרת, וכל מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן ובכפוף להוראות כל דין והתחייבות לשמירת סודיות.

31.1.6. כל דיווח אחר לפי החוק שעל הבנק למסור לנאמן.

31.1.7. יינתן דיווח על כל שינוי בדירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') או על הפסקת הדירוג, על ידי חברת הדירוג.

31.2. מובהר כי לצורך מילוי הוראות שטר זה יראו בפרסום דוח במערכת המגנ"א, כשליחתו לנאמן.

32. מענים

מעני הצדדים לצורך שטר זה יהיו כמופיע במבוא לשטר זה, או כל מען אחר אשר תינתן לגביו הודעה מתאימה בכתב.

33. חתימה אלקטרונית

בחתימתו על שטר זה, מסמיך הנאמן את מורשי החתימה האלקטרונית של הבנק לחתום בשמו ובמקומו על עותק אלקטרוני של שטר הנאמנות לצורך שידורו במגנ"א.

34. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן במקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בקשר אליו בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

35. אחריות הנאמן

35.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק בכתבי התחייבות נדחה לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

35.2. פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

36. כללי

36.1. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (כל אחד מהם: "ויתור") מצד הבנק ו/או מצד הנאמן, לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבויות הצדדים על פי שטר זה, לא ייחשבו כוויתור מצד הבנק ו/או הנאמן, לפי העניין, על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל שינויי בהתחייבויות הבנק או הנאמן, לרבות ויתור, מחייב קבלת הסכמת הצד שכנגד מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי.

37. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות כל דין ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם הבנק בחוזים שונים או מלבצע עמו עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו.

38. תחולת הדין ומקום השיפוט

38.1. שטר הנאמנות וכן כתבי ההתחייבות הנדחים כפופים להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי בלבד.

38.2. בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר הנאמנות יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

בנק הפועלים בע"מ

אני הח"מ, נועם שיטרית, עו"ד מ.ר. 91736, מאשר/ת בזה כי שטר זה נחתם על ידי ה"ה רם סבטי ורמי קצב, שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כדין.

נועם שיטרית, עו"ד

אני הח"מ, עמית לוי, עו"ד מ.ר. 23576, מאשר/ת בזה כי שטר זה נחתם על ידי מר עדי דאובר ומר רון מאירי, שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את בנק הפועלים בע"מ כדין.

עמית לוי, עו"ד

תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – כתב התחייבות נדחה

בנק הפועלים בע"מ

כתב התחייבות נדחה על שם (סדרה יד') 1 ש"ח ערך נקוב כל אחד

מספר 1 סך נקוב [] ש"ח

1. תעודה זו מעידה כי בנק הפועלים בע"מ (להלן: "**הבנק**") ישלם לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או למי שיהיה אותה שעה המחזיק הרשום של כתב התחייבות נדחה זה את הסכומים להם התחייב במסגרת שטר הנאמנות.
2. ככל שכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') לא יומרו על פי תנאיהם, זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') לתשלום הקרן והריבית, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד'), לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') על ידי הבנק, תהיינה כולן נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של הבנק, מכל סוג שהוא, לרבות פקדונות הציבור המופקדים בבנק מעת לעת, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') או נחותה ממנה. מובהר לעניין זה כי: (א) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') יהיו בדרגת פירעון שווה או עדיפה ביחס לכל חוב, כתבי ההתחייבות או שטרי הון שהונפקו ושיונפקו על ידי הבנק ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה⁵; ו- (ב) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') נדחים מפני

⁵ כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ז') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 950,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 29.11.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ו') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 397,650,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 13.3.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ה') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 700,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 17.8.2031 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים שנרשמו למסחר ברצף המוסדיים (COCO דולר) ושהונפקו על ידי הבנק, בערך נקוב של 1,000,000,000 דולר שמועד פירעונם הינו ביום 21.1.2032 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה ט') שהונפקו (במקור) על ידי הפועלים הנפקות בע"מ (להלן: "**פועלים הנפקות**") בערך נקוב של 1,052,250,000 ש"ח, והועברו לבנק במסגרת מיזוג הפועלים הנפקות עם ולתוך הבנק, שמועד פירעונם הינו ביום 3.4.2030 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה י') שהונפקו על ידי הפועלים הנפקות (במקור) בערך נקוב של 1,056,150,000 ש"ח והועברו לבנק במסגרת מיזוג הפועלים הנפקות עם ולתוך הבנק, שמועד פירעונם הינו ביום 17.5.2031 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם וכן כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה יא') בערך נקוב של 384,150,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 7.12.2034 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה יב') בערך נקוב של 1,471,985,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2032 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם וכן כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה יג') בערך נקוב של 1,395,972,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2049 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם.

תעודות התחייבות וכתבי התחייבות נדחים אחרים של הבנק שהונפקו בעבר⁶, וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת.

3. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד) יהיו בדרגת פירעון שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו) ובינם לבין כל כתבי התחייבות נדחים או התחייבויות אחרות של הבנק שתיקבע לגביהם דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.

4. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד) מונפקים בהתאם לשטר נאמנות מיום 19 באוגוסט, 2025, שנערך ונחתם בין הבנק מצד אחד ובין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן מצד שני (להלן: "**שטר הנאמנות**"), על נספחיו. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות מהוות חלק בלתי נפרד מתנאי כתב ההתחייבות הנדחה.

5. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד) אינם מובטחים בבטוחות ו/או בביטחונויות או מכוסים בערבות הבנק או ישות קשורה כאמור בסעיף 5 לשטר הנאמנות.

6. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד) יועמדו לפירעון פרי-פסו זה לזה מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחד על פני האחר.

7. כתב התחייבות נדחה זה מונפק על פי ובכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות התוספת הראשונה ויחייבו את הבנק, הנאמן ומחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד).

8. אין אפשרות להעמיד כתב התחייבות נדחה זה לפירעון מיידי וכמו כן לא ניתן לבצע בו או בשטר הנאמנות שינויים כלשהם אלא בכפוף לקבלת הסכמה מראש ובכתב של המפקח על הבנקים ובהתאם לכל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

9. הבנק או ישות קשורה שהבנק שולט בה לא ירכוש את המכשיר וכן הבנק לא יממן את רכישת המכשיר.

ניתן בחותמת הבנק שהוטבעה ביום: [] בחודש [], בשנת [].

בנק הפועלים בע"מ

על ידי: []

⁶ נכון למועד חתימת שטר הנאמנות כתבי ההתחייבות הנדחים האחרים של הבנק שהונפקו בעבר בעלי דרגת פירעון עדיפה על כתבי ההתחייבות הנדחים הינם כדלקמן: כתבי התחייבות נדחים לא סחירים שהונפקו על ידי הבנק בשווי של כ- 6.5 מיליון ש"ח, בעלי מועדי פירעונות שונים.

התנאים שמעבר לדף

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') הינם מכשירי הון המסווגים כהון רובד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "**הבנק**" או "**בנק הפועלים**") בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, ולפיכך הינם בעלי מאפיינים מיוחדים ולהשקעה בהם נילוויים, בין היתר, הסיכונים הייחודיים דלהלן: (א) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') כוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, במסגרתו בהתקיים נסיבות מסוימות (להלן: "**אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן**" ו/או "**אירוע מכונן לאי-קיימות**") שאין באפשרות הבנק בהכרח לצפות אותן מראש ו/או שאין בהכרח בשליטתו, יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') למניות רגילות של הבנק לפי נוסחת המרה קבועה מראש הכוללת מחיר רצפה, ללא מתן זכות ברירה למחזיקים בהם. מכיוון שבנסיבות האמורות, קודם לאירוע המכונן לספיגת הפסדי קרן או לאי-קיימות, לפי העניין, אפשר שמחיר השוק של מניות הבנק ירד, ירידה שעלולה להימשך גם לאחר הודעת הבנק בדבר התקיימות אירוע כאמור, הרי שהמחיר שבו תיסחרנה מניות הבנק במועד ההמרה עשוי להיות נמוך משער ההמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד'), באופן שמחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') עלולים לקבל כתוצאה מהמרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') מניות שמחיר השוק שלהן עלול להיות נמוך במידה ניכרת משער ההמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד'). עם המרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') למניות הבנק, אם תהיה, יחדלו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') מלהיחשב כמחזיקים בתעודת התחייבות של הבנק (כהגדרת המונח "**מחזיק בתעודת ההתחייבות**" בחוק ניירות ערך) ובמקום זאת ייחשבו לבעלי מניות הבנק לכל דבר ועניין; (ב) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') אינם מקנים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') זכות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') לפירעון מידי בכל מקרה שהוא, למעט במקרה שיתמנה לבנק מפרק קבוע או יינתן צו לפירוק הבנק על ידי בית משפט מוסמך והמינוי או הצו כאמור לא בוטלו תוך 30 (שלושים) ימים; (ג) אין אפשרות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') לפירעון מידי ולא ניתן לבצע כל פשרה ו/או שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד'), ובכלל זה בעניינים הנוגעים להמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') ו/או לפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד'), אלא בכפוף לקבלת אישור מראש מאת המפקח על הבנקים (ראו סעיף 8 לתוספת הראשונה); (ד) זכויותיהם של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') תהיינה נדחות מפני תביעותיהם של כל יתר נושי הבנק מכל סוג שהוא, פרט למפורט בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות; (ה) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') ניתנים לפדיון מוקדם על ידי הבנק בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, ללא מתן זכות ברירה למחזיקים בהם. הסמכות להודיע על פדיון מוקדם כאמור, תהא שמורה לבנק בלבד; (ו) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') מהווים "תעודת התחייבות COCO" כהגדרתה בהנחיות לפי הפרק השלישי לתקנון הבורסה לניירות ערך, הקובעות, בין היתר, כי גודל מזערי של פקודת מסחר בתעודת התחייבות COCO יהא עשרת אלפים ₪.

1. כללי

1.1. כתב התחייבות נדחה זה מסדרה יד' מונפק על פי שטר נאמנות שנערך ונחתם ביום 19 באוגוסט, 2025 בין הבנק, מצד אחד, ובין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות, מצד שני (להלן: **"שטר הנאמנות"**).

1.2. תנאי כתבי ההתחייבות (סדרה יד') (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי כתבי ההתחייבות אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור בכתב התחייבות זה לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. הגדרות

בתוספת זו -

"הבנק ו/או בנק הפועלים"	-	בנק הפועלים בע"מ.
"התשקיף ו/או תשקיף המדף"	-	תשקיף המדף של הבנק מיום 9 במאי, 2023 אשר הוארך תוקפו עד ליום 8 במאי, 2026.
"כתבי ההתחייבות הנדחים"	-	כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') אשר יונפקו על-ידי הבנק בתנאים המפורטים בשטר זה.
"הנאמן"	-	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, חברה מוגבלת במניות אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות ומתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות החוק (כהגדרתו להלן).
"קרבן כתבי ההתחייבות הנדחים"	-	פירושו סך ערכן הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור.
"ריבית"	-	כתבי ההתחייבות הנדחים נושאים ריבית כמפורט בסעיף 4 להלן.
"תקופת ריבית"	-	הריבית תשולם בתדירות כמפורט בסעיף 4 להלן.
"יום עסקים"	-	כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקות.
"יום מסחר"	-	כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").
"זכאי"	-	מחזיק בכתב התחייבות, הזכאי לתשלום קרבן ו/או ריבית, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות.
"דו"ח ההצעה הראשון"	-	דו"ח הצעת המדף הראשון על פיו יוצעו ויונפקו לראשונה כתבי ההתחייבות הנדחים.
"המכרז"	-	המכרז על שיעור ריבית כתבי ההתחייבות הנדחים שייערך בדרך ובמועד שיפורטו בדו"ח ההצעה הראשון.

מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יתפרסם על ידי כל גוף או מוסד רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו בין אם יהיה בנוי על אותם נתונים וחשובים שעליהם בנוי המדד הקיים כיום ובין אם לאו ;

"מדד המחירים לצרכן"
או **"המדד"**

- היה ויוחלף המדד על ידי כל גוף או מוסד כאמור, אותו גוף או מוסד יקבע את היחס שבין המדד האחר לבין המוחלף, ובמידה ויחס זה לא יקבע על ידו הוא יקבע על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובמקרה ואותו יחס לא יקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שיבחרו על ידו.

- מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם ביום 15 באוגוסט, 2025, בגין חודש יולי, 2025.

"המדד היסודי"

- המדד האחרון הידוע.

"המדד הידוע"

המדד הידוע ביום התשלום. יצוין כי, אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא **מוקטן** באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

"מדד התשלום"

3. קרן כתבי ההתחייבות הנדחים

3.1 קרן כתבי ההתחייבות הנדחים תיפרע בתשלום אחד, ביום 21 באוגוסט 2036 (להלן: **"מועד הפירעון"**) לזכאים שיחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום.

3.2 הקרן הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הקרן לא תשתנה לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד'). על פי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד').

3.3 פירעון הקרן יעשה כנגד מסירת התעודות של כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי המחזיקים הרשומים לידי הבנק במועד התשלום, במשרדו הרשום וכן בכל מקום אחר עליו יודיע הבנק, לא יאוחר מ-5 (חמישה) ימי עסקים לפני מועד התשלום.

4. הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים

4.1. יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור תישא ריבית שנתית בשיעור שייקבע במכרז על שיעור הריבית (להלן: "**הריבית השנתית**").

4.2. הריבית תשולם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים אחת לשנה, ביום 21 באוגוסט (להלן: "**יום התשלום**") של כל אחת מהשנים 2026 עד 2036 (כולל) (להלן: "**תקופת הריבית**") בעד התקופה של 12 (שניים עשר) החודשים שנסתיימה ביום הקודם ליום התשלום. התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 21 באוגוסט, 2026 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ועד ליום 20 באוגוסט, 2026, בהתאם לשיעור הריבית השנתית כפי שייקבע במכרז כאמור בסעיף 4 זה, כשהוא מחושב על בסיס 365 (שלוש מאות שישים וחמישה) ימים בשנה (להלן: "**שיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון**"), והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 21 באוגוסט, 2036, בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני יום התשלום.

4.3. הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי ריבית כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הריבית הרלבנטי, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הריבית לא תשתנה לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד').

4.4. אם הבנק לא יממש את זכותו לפדות את כתבי ההתחייבות הנדחים בפדיון מוקדם מלא בהתאם לסעיף 7 להלן, אזי הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות הנדחים תעודכן ביום 21 באוגוסט, 2031 (להלן: "**מועד שינוי הריבית**"), כך ששיעור הריבית השנתית יהיה בגובה שיעור ריבית העוגן במועד שינוי הריבית (כהגדרתה להלן) בתוספת המרווח מעל שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה (להלן: "**הריבית המחושבת**") (המרווח יהא ההפרש בין הריבית שתיקבע במכרז לבין ריבית העוגן במועד ההנפקה).

לעניין זה, "**ריבית העוגן במועד ההנפקה**" משמעותה – התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית צמודת מדד שהתקופה הנוותרת לפירעונה הינה 6 (שש) שנים ב-30 (שלושים) ימי מסחר שהאחרון בהם חל ביום 18 באוגוסט 2025 (להלן: "**מועד החישוב**"). במידה וקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות צמודות המדד אשר התקופה הנוותרת לפדיון שלהן במועד החישוב הינה 6 (שש) שנים. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה הנוותרת לפדיון שלה במועד החישוב הינה 6 (שש) שנים בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של 2 (שתי) סדרות אג"ח ממשלתיות צמודות מדד אשר התקופה הנוותרת לפדיון הינה הקרובה ביותר ל- 6 (שש) שנים, כאשר התקופה הנוותרת לפדיון של אחת מהן גבוהה מ- 6 (שש) שנים ושל השנייה נמוכה מ- 6 (שש) שנים. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של שתי הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות⁷.

⁷ הממוצע המשוקלל של שיעור התשואה יחושב כך: מבין סדרות האג"ח הממשלתיות שבמחזור במועד החישוב ייבחרו שתי סדרות אשר התקופה הנוותרת לפדיון שלהן הינה הקרובה ביותר ל- 6 שנים, ובלבד שבסדרה אחת (להלן: "**סדרה A**") התקופה הנוותרת לפדיון תהיה נמוכה מ- 6 שנים ובסדרה השנייה (להלן: "**סדרה B**") התקופה הנוותרת לפדיון תהיה גבוהה מ- 6 שנים. בחישוב הממוצע המשוקלל יינתן לכל אחת מהסדרות הנ"ל משקל יחסי שונה, כך שהתקופה הנוותרת לפדיון הממוצעת תהיה 6 שנים בדיוק. לדוגמא, בהנחה שהתקופה הנוותרת לפדיון של סדרה A הינה 5.75 שנים ושל סדרה B הינה 6.75 שנים, אזי המשקל היחסי שיינתן לסדרה A יהיה 0.75 ולסדרה B יהיה 0.25.

משמעותה של "ריבית העוגן במועד שינוי הריבית" תהא – התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית שהתקופה הנותרת לפירעונה הינה 5 (חמש) שנים ב-30 (שלושים) ימי מסחר שהאחרון בהם חל ביום 18 באוגוסט 2031 (להלן בפסקה זו: "מועד החישוב"). במידה וקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות אשר התקופה הנותרת לפדיון שלהן במועד החישוב הינה 5 (חמש) שנים. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה הנותרת לפדיון שלה במועד החישוב הינה 5 (חמש) שנים בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של 2 (שתי) סדרות אג"ח ממשלתיות אשר התקופה הנותרת לפדיון הינה הקרובה ביותר ל-5 (חמש) שנים, כאשר התקופה הנותרת לפדיון של אחת מהן גבוהה מ-5 (חמש) שנים ושל השנייה נמוכה מ-5 (חמש) שנים. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של שתי הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות.⁸

4.5 מובהר כי הריבית המחושבת המעודכנת עשויה להיות קטנה מ-0 (אפס), דהיינו, שלילית. במידה ובמועד שינוי הריבית, הריבית המחושבת אותה נושא כתב התחייבות נדחה (סדרה יד') תהיה קטנה מ-0 (אפס), הבנק לא יגבה ריבית שלילית ממחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד').

4.6 בתוך 2 (שני) ימי עסקים לאחר המכרז יפרסם הבנק דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה בו יפורטו: (א) שיעור הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות הנדחים שנקבע במכרז; ו-(ב) שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה.

4.7 בתוך 2 (שני) ימי עסקים לאחר מועד שינוי הריבית יפרסם הבנק דיווח מיידי בו יפורטו: (א) שיעור ריבית העוגן במועד שינוי הריבית; ו-(ב) שיעור הריבית השנתית המעודכן של כתבי ההתחייבות הנדחים.

4.8 תשלומי הריבית ישולמו לזכאים אשר יחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום 15 באוגוסט של כל אחת מהשנים הרלוונטיות (להלן: "היום הקובע"), למעט תשלום הריבית האחרון אשר ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום שיעשה עם פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים כנגד מסירת תעודות כתבי ההתחייבות הנדחים לידי הבנק כאמור בסעיף 3.3 לעיל, אשר ישולם לזכאים אשר יחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום.

4.9 מכל תשלום ריבית ינוכה כל מס שיש לנכותו במקור בהתאם להוראות כל דין אלא אם הוצג בפני הבנק פטור מניכוי מס במקור.

5. הוראות בנוגע לתשלומי הקרן והריבית

5.1 כל תשלום המגיע על פי תנאי כתבי ההתחייבות לזכאים שהינם מחזיקים לא רשומים יועבר על ידי הבנק לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים שתבוא במקומה לפי שיקול דעתו הבלעדי של הבנק ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך של הבנק יהיו רשומים על שמה (להלן: "החברה לרישומים"), לצורך העברתו לזכאים באמצעות מסלקת הבורסה וחברי הבורסה.

5.2 אם הבנק לא יוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בו, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, בעוד הבנק יכל לשלמו במלואו במועדו, הוא יפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 5.4 להלן

⁸ הממוצע המשוקלל של שיעור התשואה יחושב כך: מבין סדרות האג"ח הממשלתיות שבמחזור במועד החישוב ייבחרו שתי סדרות אשר התקופה הנותרת לפדיון שלהן הינה הקרובה ביותר ל-5 שנים, ובלבד שבסדרה אחת (להלן: "סדרה A") התקופה הנותרת לפדיון תהיה נמוכה מ-5 שנים ובסדרה השנייה (להלן: "סדרה B") התקופה הנותרת לפדיון תהיה גבוהה מ-5 שנים. בחישוב הממוצע המשוקלל יינתן לכל אחת מהסדרות הנ"ל משקל יחסי שונה, כך שהתקופה הנותרת לפדיון הממוצעת תהיה 5 שנים בדיוק. לדוגמא, בהנחה שהתקופה הנותרת לפדיון של סדרה A הינה 4.75 שנים ושל סדרה B הינה 5.75 שנים, אזי המשקל היחסי שיינתן לסדרה A יהיה 0.75 ולסדרה B יהיה 0.25.

ובסעיף 13 לשטר הנאמנות.

- 5.3. סכום כלשהו המגיע למחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בבנק, בעוד הבנק היה מוכן ויכול לשלמו במלואו במועדו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה, מהמועד שנקבע לתשלום ואילו המחזיק יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי הצמדה.
- 5.4. לא שולם סכום תוך 14 (ארבעה עשר) ימים מהמועד שנקבע לביצועו של אותו תשלום, יפקיד הבנק את אותו הסכום בידי הנאמן, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, גם כפדיונו של אותו נייר ערך.
- 5.5. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, כמפורט בסעיף 16 לשטר הנאמנות.
- 5.6. הנאמן יעביר לכל מחזיק כתבי התחייבות הנדחים שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה.
- 5.7. חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת ריבית כלשהי והיום הקובע לצורך קביעת זכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 5.8. מכל תשלום בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות במקרים מסוימים

6.1. הגדרות

בסעיף 6 זה, לביטויים שלהלן תהיה בכתב ההתחייבות המשמעות שלצידם:

יחס הון עצמי רובד 1 של הבנק, בהתאם לנב"ת 202 והוראות המעבר הקבועות בנב"ת 299 (נספח א' ונספח ב') לשטר הנאמנות, בהתאמה), וכן בהתאם להוראות נב"ת 201;

"יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק"

יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק יורד מ-5% (חמישה אחוזים);⁹

"אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן"

⁹ יצוין כי על פי הוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים החלות על הבנק, מחוייב הבנק להודיע למפקח מיידיית במקרה שיחס ההון העצמי רובד 1 המזערי שלו או יחס ההון הכולל המזערי שלו יורד מתחת ליחס שנקבע על ידי המפקח, ולפיכך אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן עשוי להתקיים בכל עת ולאז דווקא במועד לגביו נערכים הדו"חות הכספיים של הבנק.

המוקדם מבין השניים הבאים :

(א) הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב שהמרת כתבי ההתחייבות הינה הכרחית, מכיוון שבלעדיה, לדעת הפיקוח על הבנקים, יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות¹⁰; או

- **"אירוע מכונן לאי-קיימות"**

(ב) הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב על החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות-ערך, שבלעדיה יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות, כפי שיקבע הפיקוח על הבנקים.

אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן או אירוע מכונן לאי-קיימות;

- **"אירוע מכונן"**

כתבי התחייבות נדחים שהונפקו בעבר ושיונפקו בעתיד על ידי הבנק ושיוכרו על ידי המפקח על הבנקים כחלק מהון רובד 2 של הבנק, ואשר בתנאיהם יקבע כי דרגת הפירעון שלהם שווה לדרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') וכן תנאים למחיקת קרן או המרה למניות זהים לתנאי ההמרה למניות של כתבי ההתחייבות (סדרה יד').

- **"כתבי התחייבות נדחים נוספים"**

מניות רגילות נפרעות במלואן בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של הבנק.

- **"מניות הבנק"**

6.2. בהתקיים הנסיבות המהוות אירוע מכונן, יפרסם הבנק דיווח מיידי ויבצע המרה של כל כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') למניות הבנק, ובמקרה של התקיימות הנסיבות לאירוע מכונן בשל ספיגת הפסדי קרן בלבד יבצע הבנק המרה מלאה או חלקית בהתאם לאמור בסעיף 6.2.15 להלן (להלן: **"המרה"**), וזאת בהתאם להוראות שלהלן :

6.2.1. הבנק יפרסם דיווח מיידי וכן ימסור לנאמן הודעה בדבר התקיימות האירוע המכונן (להלן: **"הודעת המרה"**) במסגרתם יפורטו : (א) המועד בו תבוצע ההמרה שיהיה לא פחות מ-21 (עשרים ואחת) ימים ולא יותר מ-45 (ארבעים וחמישה) ימים לאחר מועד הודעת ההמרה (להלן: **"מועד ההמרה"**) ; (ב) שער ההמרה לפיו תבוצע ההמרה במועד ההמרה (להלן: **"שער ההמרה"**) ; (ג) כמות מניות הבנק שתונפק בגין ההמרה ;

10 יצוין כי בנב"ת 202 לא קיימת הגדרה לביטוי "נקודת האי-קיימות". במסגרת מסמך "שאלות ותשובות" מיום 28.2.2018 שהוכן על ידי בנק ישראל פורטו מספר דוגמאות, שאינן בהכרח ממצות את כלל המקרים, בהם עלול המפקח להפעיל את שיקול הדעת ולהורות על המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים, כדלקמן :

א. נכסי הבנק אינם מספקים הגנה נאותה למפקדים ולנושים ;
 ב. התאגיד הבנקאי אינו עומד בהתחייבויות שהגיע מועד פירעון או שקיים חשש ממשי שהוא לא יוכל לעמוד בהתחייבויות כאמור ;
 ג. רמת ההון של התאגיד הבנקאי, אינה מספקת על מנת לתמוך בסיכונים הגלומים בפעילותו, והתאגיד הבנקאי אינו פועל להגדלת ההון או שאינו מסוגל להגדיל את ההון בשל תנאי השוק או בשל פגיעה מהותית במוניטין שלו ;
 ד. קיימת הרעה משמעותית במצב הנזילות של התאגיד הבנקאי הבאה לידי ביטוי, בין היתר, בקושי בהשגת מימון קצר-מועד או בחשש להפרת יחסי נזילות.

ו- (ד) הריבית והפרשי ההצמדה שישולמו כאמור בסעיף 6.2.4 להלן. מובהר כי הודעת המרה שתפורסם על ידי הבנק תהווה ראיה מכרעת שתחייב את הנאמן והמחזיקים לגבי התקיימותו של אירוע מכונן.

6.2.2. שער ההמרה יהיה הגבוה מבין: (א) ממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 (ארבעה עשר) ימי המסחר העוקבים האחרונים לפני היום בו נמסרה הודעת ההמרה (כולל יום מסירת ההודעה); ו-(ב) מחיר רצפה של 31.79107 ש"ח (3179.107 אגורות)¹¹, כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 6.3 להלן (להלן: "**מחיר רצפה**"). מחיר הרצפה יהיה צמוד למדד בהתאם למנגנון הצמדת הקרן והריבית של כתבי ההתחייבות הנדחים המפורט בסעיפים 3.2 ו-4.3 לעיל, בשינויים המחויבים.

6.2.3. במועד ההמרה ייפרעו במלואם כל כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות בדרך של המרה למניות הבנק, על פי שער ההמרה. מספר מניות הבנק שלהן יהא זכאי מחזיק בכתב ההתחייבות במועד ההמרה יחושב על ידי חלוקת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כתב ההתחייבות בשער ההמרה. אם כתוצאה מהחלוקה כאמור לעיל ייווצרו שברי מניות, הם יימכרו ותמורתן תשולם למחזיקים, ובלבד שלא ישולם סכום הנמוך מ-30 (שלושים) ש"ח.

6.2.4. מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות יהיו זכאים לכל הריבית (כשהיא מחושבת על בסיס 365 (שלוש מאות שישים וחמישה) ימים בשנה) והפרשי ההצמדה שנצברו עד ליום שקדם למועד הודעת ההמרה. תשלום הריבית והפרשי ההצמדה שנצברו כאמור, ככל שנצברו, ייעשה במזומן במועד ההמרה, לזכאים שיחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום.

6.2.5. החל ממועד הודעת ההמרה יחדלו כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות לשאת ריבית והפרשי הצמדה והבנק לא יהיה רשאי לפרוע את קרן כתבי ההתחייבות הנדחים או כל חלק ממנה בפדיון מוקדם.

6.2.6. מובהר כי החל ממועד ההמרה יחדלו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות מלהיחשב כמחזיקים בתעודות התחייבות של הבנק (כהגדרת המונח "**מחזיק בתעודות התחייבות**" בחוק ניירות ערך) ובמקום זאת ייחשבו לבעלי מניות הבנק לכל דבר ועניין. כמו כן, במועד ההמרה תסתיים כהונת הנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים לפי שטר הנאמנות.

6.2.7. למרות האמור בפסקאות לעיל, אם עד למועד ההמרה ימונה לבנק נאמן שתפקידו פירוק הבנק בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח – 2018, או שיינתן צו לפירוק הבנק על ידי בית משפט מוסמך, ומינוי או צו זה לא יבוטל עד מועד ההמרה, אזי לא יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק כאמור לעיל, ותישמר עדיפות זכויות המחזיקים לעומת זכויותיהם של בעלי מניות הבנק וזכויותיהם של נושים בדרגת פירעון נחותה מזו של כתבי ההתחייבות הנדחים. מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מהוראת סעיף 6.2.5 לעיל, וכתבי ההתחייבות הנדחים בכל מקרה לא יישאו ריבית והפרשי הצמדה לאחר מועד הודעת ההמרה. עוד מובהר כי במקרה של ביטול המינוי כאמור לפני מועד ההמרה, יחודש הליך המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק בהתאם להוראות סעיף 6 זה.

6.2.8. מניות הבנק שתוקצינה עקב ההמרה תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות שתהיינה קיימות בהונו המונפק של הבנק במועד ההמרה ותזכינה את

¹¹ המחיר הנקוב שווה למחצית (50%) מממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 (ארבעה עשר) ימי המסחר העוקבים האחרונים עד ליום 17 באוגוסט, 2025 (כולל).

בעליהן במלוא הדיבידנדים ובכל חלוקה אחרת (ככל שיהיו) ובכל יתר הזכויות האחרות המוקנות אותה עת למניות הבנק אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הינו לאחר מועד ההמרה.

6.2.9. המרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק ותשלום הריבית והפרשי ההצמדה שנצברו במזומן כמפורט בשטר נאמנות זה תיחשב לפירעון סופי ומוחלט של כל התחייבויות הבנק כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. מודגש כי המרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק כאמור מהווה חלק בלתי נפרד מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ובהתאם, לא יהווה הדבר הפרה של תנאי כלשהו מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים או שטר הנאמנות, וממילא גם לא יקים כל עילת תביעה או דרישה כלפי הבנק מצד הנאמן ו/או מצד המחזיקים, ולא תידרש כל הסכמה מוקדמת או למפרע מצד הנאמן ו/או המחזיקים לביצוע ההמרה. מבלי לגרוע מן האמור, יראו במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כמי שהסכימו להמרת כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור וכמי שוויתרו החל ממועד ההמרה באופן בלתי-חוזר על זכויותיהם על פי כתבי ההתחייבות הנדחים לתשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה בגין כתבי ההתחייבות הנדחים ועל כל זכות אחרת הנובעת מהם.

6.2.10. מובהר, כי כתבי ההתחייבות הנדחים אינם ניתנים להמרה למניות הבנק על ידי המחזיקים אלא על ידי הבנק בלבד, בהתאם לתנאים המפורטים בשטר נאמנות זה, והם אינם ניתנים לפדיון במזומן על ידי המחזיקים. אין באמור כדי לגרוע מזכויות המחזיקים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי במקרה של פירוק לפי סעיף 9 לשטר הנאמנות.

6.2.11. מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יישאו בכל חבות מס שתיווצר, אם תיווצר, כתוצאה מהמרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק¹².

6.2.12. בהתאם ובכפוף להוראות חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, במקרה בו במועד ההמרה, המרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק תביא לכך שמחזיק פלוני בכתבי ההתחייבות הנדחים יחזיק יותר מ-5% (חמישה אחוזים) מהון המניות המונפק והנפרע של הבנק, ואותו מחזיק לא קיבל עד למועד ההמרה את האישור הנדרש לכך מאת נגיד בנק ישראל (להלן: "הנגיד"), אזי יועבר חלק מכמות המניות להן יהיה זכאי אותו מחזיק לידי נאמן שימונה על ידי הבנק. הבנק יורה לנאמן אליו יועברו המניות הנ"ל להחזיק בהן למשך תקופה שלא תעלה על 180 (מאה שמונים) ימים, כך שאם עד לתום התקופה האמורה לא יתקבל אישור הנגיד להחזקת המניות על ידי המחזיק האמור, יפעל נאמן בתוך תקופה נוספת שלא תעלה על 180 (מאה שמונים) ימים למכירת כמות מניות בבורסה כך ששיעור ההחזקה במניות הבנק שיוותר בידי אותו מחזיק לא יעלה על 5% (חמישה אחוזים), ולהעברת תמורת המכירה, בניכוי מס כדון, לידי המחזיק. באישור הנגיד, יהיה הבנק רשאי, אך לא חייב, להאריך את כל המועדים הנזכרים לעיל.

"נאמן" לעניין פסקה זו – חברה לנאמנות של בנק או חברה אשר חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה, עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין, רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון.

¹² יצוין כי בהתאם להחלטת רשות המיסים מיום 20 במאי, 2013 בדבר "השלכות המס של הנפקת מכשירים פיננסיים שיונפקו בהתאם לעקרונות באזל 3", המרה אוטומטית של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות בקורות אירוע מכונן, לא מהווה אירוע מס בידי מחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים. למיטב ידיעת הבנק, עמדת רשות המיסים נכון למועד החתימה על שטר נאמנות זה הינה כפי המפורט בהחלטת המיסוי הנ"ל.

6.2.13. הבנק יקבל מהבורסה אישור לרשום בה למסחר את המניות שתנבענה מן ההמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים, אם וכאשר תבוצע, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בתקנון הבורסה והנחיותיה.

6.2.14. מניות הבנק שתנבענה מן ההמרה תירשמנה על שם החברה לרישומים, לזכותם של מי שהחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים שהומרו למניות.

6.2.15. בהתקיים הנסיבות המהוות אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן בלבד, הבנק רשאי, לקבוע כי ההמרה שתבוצע תהיה המרה חלקית של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק, בשיעור המרה אשר יחזיר את יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק לכל הפחות ל-5% (חמישה אחוזים) וההוראות המפורטות לעיל יחולו רק על חלק קרן כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות. במקרה של המרה חלקית, היא תבוצע באופן יחסי לסכום הקרן שבמחזור של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יד') עם כל קרנות כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים, פרי-פאסו (הקרנות של כל סדרות כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים לרבות הצמדה ככל וישנה).

6.2.16. בהתאם להוראות נב"ת 202, הנפקת מניות הבנק כתוצאה מהאירוע המכונן חייבת להתרחש לפני הזרמת הון מהמגזר הציבורי כך שההון שהתקבל מהמגזר הציבורי לא ידולל.

6.3. התאמות

6.3.1. במקרה שהבנק יבצע פעולות של פיצול הון, איחוד הון או הפחתת הון, תבוצע התאמה של מחיר הרצפה.

6.3.2. אם יחלק הבנק דיבידנד לבעלי מניות הבנק, תבוצע התאמה כך שמחיר הרצפה יוכלל ביחס שבין שער הבסיס של מניית הבנק בבורסה "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של מניית הבנק בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".

6.3.3. אם יחלק הבנק מניות הטבה לבעלי מניות הבנק, אזי תבוצע התאמה כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק כתב התחייבות נדחה יהיה זכאי להן עם המרתן, יגדל במספר המניות מאותו סוג שהמחזיק היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו הומר כתב ההתחייבות הנדחה ביום המסחר האחרון שלפני יום האקס.

6.3.4. אם יציע הבנק למחזיקים במניות הבנק ניירות ערך בדרך של זכויות, אזי תבוצע התאמה כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק כתב התחייבות נדחה יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל כיחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

6.3.5. למעט ההתאמות המפורטות לעיל, לא תבוצענה התאמות כלשהן למחיר הרצפה או למספר מניות הבנק שתנבענה מהמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים, לרבות במקרה של הנפקות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).

6.3.6. הבנק יפרסם דיווח מידי בדבר כל התאמה שתבוצע כמפורט לעיל.

7. פדיון מוקדם

7.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים מפני ששווי סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים, הבנק לא יבצע פדיון מוקדם. כתבי ההתחייבות הנדחים יימחקו מהמסחר בבורסה ויחולו עליהם, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

7.2. פדיון מוקדם ביוזמת הבנק

הבנק יהא רשאי לבצע ביוזמתו פדיון מוקדם מלא או חלקי של כתבי ההתחייבות הנדחים, על פי שיקול דעתו הבלעדי (להלן: "**פדיון מוקדם יזום**")¹³, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

- 7.2.1. הבנק יהיה רשאי לבצע פדיון מוקדם אחד בלבד.
- 7.2.2. הפדיון המוקדם יבוצע לא לפני יום 21 באוגוסט, 2031 ולא יאוחר מיום 21 בספטמבר, 2031.¹⁴
- 7.2.3. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.
- 7.2.4. לעניין זה "**רבעון**" משמע כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.
- 7.2.5. עם קבלת החלטת דירקטוריון הבנק בדבר הפדיון המוקדם היזום, הבנק ימסור הודעה בדבר הפדיון המוקדם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, באמצעות דיווח מידי במערכת המגנ"א, וכן יעביר העתק לנאמן, לא פחות מ-17 (שבעה עשר) ימים ולא יותר מ-45 (ארבעים וחמישה) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם היזום.
- 7.2.6. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלום הריבית.
- 7.2.7. הבנק יקבל אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים לביצוע הפדיון המוקדם.
- 7.2.8. מודגש ומובהר, כי הזכות להחליט על פדיון מוקדם כמפורט לעיל שמורה לבנק בלבד, בכפוף למגבלות המפורטות בפסקה לעיל, וכי לא תהא למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים כל זכות לדרוש פדיון מוקדם, בכל נסיבות שהן. אין באמור כדי לגרוע מזכויות המחזיקים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מידי על פי לשטר הנאמנות.
- 7.2.9. הסכום שישולם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת הבנק, יהיה בגובה הערך ההתחייבותי של כתבי ההתחייבות הנדחים העומדים לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (בין מדד התשלום למדד היסודי), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.
- 7.2.10. ההיקף המזערי של הפדיון המוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. כמו כן, לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת כתבי ההתחייבות אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. במקרה של פדיון מוקדם חלקי, תשולם הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם החלקי בגין הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, הבנק יודיע בדוח מידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית

¹³ יצוין כי על פי הוראות נב"ת 202, הבנק לא יממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה, ולאחר קבלת אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים:

א. כתבי ההתחייבות יוחלפו בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת הבנק לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו (הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה); או

ב. הבנק מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201 בנושא "מבוא, תחולה וחישוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.

¹⁴ במידה ולא יבוצע פדיון מוקדם על ידי הבנק עד למועד האמור תעודכן הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות כמפורט בסעיף 4 לעיל.

שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעור הפדיון שנותר, במונחי הסדרה המקורית; ו-(6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

על אסיפות המחזיקים יחולו הוראות חוק ניירות ערך, וכן ההוראות הבאות :

- א. הנאמן או הבנק רשאים להזמין את מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. אם הבנק מזמין אסיפה זו, עליו לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
- יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת הבנק לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
- נאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 (עשרים ואחד) ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 (עשרים ואחד) ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום 1 (אחד) לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים.
- ב. כל אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים תתקיים בישראל, במשרדו הרשום של הבנק או במקום אחר עליו יודיעו הבנק ו/או הנאמן, והבנק יישא בעלויות סבירות של המקום החלופי. הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תתקיים באמצעים אלקטרוניים.
- ג. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "**אסיפת התייעצות**"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- ד. החברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל כתבי ההתחייבות הנדחים הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, וזכויות הצבעה אלו ניתנות למחזיק או למי שיקבע על ידו, ובלבד שקיבל המחזיק ייפוי כוח להצבעה מהחברה לרישומים.
- ה. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה גם במערכת המגנ"א.
- ו. כל הודעה מטעם הבנק ו/או הנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים תינתן בהתאם להוראות סעיף 26 לשטר הנאמנות.

ז. אסיפת בעלי כתבי ההתחייבות הנדחים תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

- בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והוראות אחרות לעניין מנין חוקי שנקבעו בשטר זה, יהיו מנין חוקי בכל אסיפה אחרת אם נכחו בה בעצמם או על ידי באי-כוחם 2 (שני) מחזיקים בכתבי ההתחייבות נדחים שלהם לפחות 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור באותה עת, ובאסיפה נדחית – אם נכחו בה כל מספר משתתפים שהוא אלא אם זומנה האסיפה לבקשת מחזיקים שאז המניין החוקי באסיפה הנדחית יהיה לפחות 5% (חמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים.

- באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מנין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי תעודות התחייבות, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% (חמישים אחוזים) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות 10% (עשרה אחוזים) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

ח. על אסיפות שזומנו לצורך קבלת החלטה להעמדה לפירעון מידי יחולו הוראות סעיף 9 לשטר הנאמנות. ט. מחזיק שהינו בעל שליטה בבנק, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם (להלן: "**מחזיק קשור**"), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

י. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך, ויכול לעשות כן בהודעה על זימון האסיפה המקורית.

יא. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף י' לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.

יב. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (להלן: "**אסיפה נמשכת**"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

יג. הנאמן רשאי להכריז כי האסיפה המקורית ו/או האסיפה נמשכת תפוצל לאסיפות סוג לשם דיון. קביעת הסוגים תהיה נתונה לשיקול דעתו הבלעדי של הנאמן.

יד. נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 (שניים עשרה) שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף ו' לעיל.

טו. הבנק וכל אדם אחר, שאיננו מחזיק, למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. על אף האמור בסעיף טו' זה, הבנק יוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

טז. כל החלטה שתקבל בהצבעה במניין קולות.

יז. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתיבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות ומועדים שיקבעו על ידי יו"ר האסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה. בהצבעה שנערכה באמצעות כתיבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי תעודות התחייבות מהסדרה הרלוונטית שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה/אסיפה. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק בתעודות התחייבות את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.

יח. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של כתיבי ההתחייבות הנדחים שמכוחן רשאי הוא להצביע.

יט. במקרה של מחזיקים במשותף בכתב התחייבות נדחה יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

כ. בעל כתב התחייבות נדחה רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

כא. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

כב. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.

כג. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק בכתב התחייבות נדחה.

כד. כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. כה. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועבר כתב ההתחייבות הנדחה שלגביו ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדו הרשום של הבנק לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

כו. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועבר כתב ההתחייבות הנדחה שלגביו ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדו הרשום של הבנק או במען אחר עליו יודיע הבנק או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

כז. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי כתיבי ההתחייבות הנדחים, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כאילו נתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

כח. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן ויהיה פתוח לעיון מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

כט. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, יישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

נספח א'

נוסח הוראות ניהול בנקאי תקין - מס' 202



בנק ישראל

הפיקוח על הבנקים
אגף מדיניות והסדרה

ירושלים, י"א באדר, תשע"ח

26 בפברואר, 2018

חוזר מס' ח-06-2555

לכבוד

התאגידים הבנקאיים

הנדון: מדידה והלימות הון – ההון הפיקוחי

(הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202)

מבוא

1. בשנים האחרונות החלו התאגידים הבנקאיים להנפיק מכשירי הון רובד 2 הנכללים בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים שנקבעו בהוראה 202. כדי להקל על תהליך ההנפקה, הוחלט שתאגיד בנקאי המבצע הנפקה של מכשירי הון רובד 2, יעביר לפיקוח בסמוך לאחר ההנפקה, הודעה על ההנפקה במקום קבלת אישור המפקח מראש שנדרש עד כה.
2. לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות ובאישור הנגידה, תיקנתי הוראה זו.

התיקונים להוראה

3. (א) אחרי סעיף 10.א.(2) יתווסף:
(3) "העברת הודעה לפיקוח על הבנקים, בסמוך לאחר הנפקת מכשיר ההון, בנוסח המצורף בנספח ז'".
- (ב) בנספח ד' יבוטל קריטריון 11 הדורש את אישור המפקח.
- (ג) בנספח ה' נעשו מספר שינויים טכניים.
- (ד) לאחר נספח ו' יתווסף נספח ז': "נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2".

דברי הסבר

בכדי להקל על תהליך ההנפקה של מכשירי הון ולחדד את האחריות החלה על תאגידים בנקאיים לבחון את עמידת המכשירים בקריטריונים הנדרשים בהוראה, הוחלט לבטל את הדרישה לקבלת אישור מראש מהפיקוח להנפקה, ובמקומה, נדרש תאגיד בנקאי המבצע הנפקה של מכשירי הון רובד 2, להעביר לפיקוח בסמוך לאחר ההנפקה, הודעה על ההנפקה בהתאם למתכונת שנקבעה. נוסח ההודעה והפירוט הנדרש, מבוססים על הנחיות שפורסמו באיחוד האירופי.

עם זאת, במקרים בהם מכשיר ההון כולל מאפיינים חדשים העלולים להשפיע על עמידתו בקריטריונים, מצופה כי התאגיד הבנקאי יפנה לפיקוח לפני ההנפקה להתייעצות עמו.

יובהר כי אם לאחר ההנפקה יקבע הפיקוח כי לא קיימת עמידה בקריטריונים, יידרש התאגיד

הבנקאי לגרוע באופן מיידי את המכשיר מההון הפיקוחי.

עדכון הקובץ

4. מצ"ב דפי עדכון לקובץ ניהול בנקאי תקין. להלן הוראות העדכון:

<u>להכניס עמוד</u>	<u>להוציא עמוד</u>
(2/18) [4] 202-1-21	(5/13) [3] 202-1-18

בכבוד רב,

ד"ר חדוה בר
המפקחת על הבנקים

ההון הפיקוחי

תוכן העניינים

<u>נושא</u>	<u>עמוד</u>
מבנה ההון הפיקוחי	202-2
מגבלות על מבנה ההון	202-2
הגדרות	202-2
הון עצמי רובד 1	202-3
התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1	202-4
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים	202-5
הון רובד 1 נוסף	202-6
ניכויים מהון רובד 1 נוסף	202-7
הון רובד 2	202-7
ניכויים מהון רובד 2	202-7
ניכויי סף	202-8
פריטים המשוקללים ב-1250%	202-9
נספחים -	
א' קריטריונים לסיווג מניות רגילות	202-10
ב' זכויות מיעוט והון אחר המונפק בחברות בת מאוחדות המוחזק על ידי צד ג'	202-11
ג' קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 1 נוסף	202-12
ד' קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2	202-14
ה' דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות	202-16
ו' דוגמא לחישוב מגבלת 15% מהון עצמי	202-17
ז' נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2	202-18

מבנה ההון הפיקוחי

1. ההון הפיקוחי מורכב משני הרבדים הבאים :

א. הון רובד 1 (הון על בסיס מתמשך - going-concern capital) הכולל :

(1) הון עצמי רובד 1 (Common Equity Tier 1) ; ו-

(2) הון רובד 1 נוסף (Additional Tier 1)

ב. הון רובד 2 (Tier 2) (הון בחדלות פירעון - gone-concern capital)

מגבלות על מבנה ההון

2. על מבנה ההון יחולו המגבלות הבאות :

א. הון רובד 2 לא יעלה על 100% מהון רובד 1, לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה.

ב. מכשירי הון הכשירים להיכלל בהון רובד 2 לא יעלו על 50% מהון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה. מגבלה זו אינה כוללת את מכשירי הון שנכללו קודם לתחילת הוראה זו בהון רובד 2 עליון, וזאת בגובה יתרת אותם מכשירים ליום 31.12.13 ובהתאם להוראות המעבר שנקבעו בהוראה מספר 299 (ההון הפיקוחי – הוראות מעבר).

הגדרות

3. להלן ההגדרות בהוראה :

"השקעה"

- החזקה ישירה, עקיפה¹ וסינטטית במכשירי הון. לדוגמה, על התאגידים הבנקאיים לסקור החזקות של ניירות ערך העוקבים אחר מדדים כדי לקבוע את החזקות הבסיס שלהם בהון.
- החזקה בתיק הבנקאי ובתיק למסחר. יש לכלול את פוזיציות היתר נטו על אותה חשיפת בסיס כאשר מועד הפירעון של פוזיציות היתר ופוזיציות החסר זהה או שהתקופה שנותרה לפירעון היא לפחות שנה אחת. קיזוז פוזיציות יתר עם פוזיציות חסר ייעשה רק באם שתי החשיפות רשומות בתיק למסחר או בתיק הבנקאי.
- פוזיציות חיתום המוחזקות מעל חמישה ימי עסקים. אין חובה לכלול פוזיציות חיתום המוחזקות עד חמישה ימי עסקים.
- ואולם, אם מכשיר ההון אינו עומד בקריטריונים של הון עצמי רובד 1, הון רובד 1 נוסף או הון רובד 2 של התאגיד הבנקאי בהתאם להוראה זו, יחשב ההון כמניות רגילות לעניין הגדרה זו.

¹ החזקות עקיפות הן חשיפות או חלק מחשיפות, שבמידה והחזקה ישירה מאבדת את ערכה, ייגרם הפסד משמעותי לתאגיד הבנקאי השווה להפסד בערך ההחזקות הישירות.

- בכפוף לשיקול דעת של המפקח, ובאישור מוקדם שלו, יוכלו תאגידים בנקאיים שלא לכלול השקעות זמניות מסוימות כאשר אלו נעשו במסגרת של פתרון או הענקת סיוע פיננסי לארגון מחדש של תאגיד בקשיים.

"תאגיד פיננסי" - אחד מאלה:

- תאגיד בנקאי וחברות בת שלו ותאגיד חוץ שהוא בנק;
- חברת ביטוח;
- חברת כרטיסי אשראי וסולק;
- חברה לניהול קרנות נאמנות או לניהול תיקים;
- חברה לניהול קופות גמל או קרנות פנסיה;
- חברה אחרת שעיקר עיסוקה בתחום שוק ההון.

הון עצמי רובד 1

4. הון עצמי רובד 1 מורכב מסך הרכיבים הבאים:
 - א. הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי העומד בקריטריונים המפורטים בנספח א';
 - ב. פרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1;
 - ג. עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן;
 - ד. רווח כולל אחר מצטבר ועודפים אחרים שניתן להם גילוי, הכוללים:
 - (1) רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות של ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן;
 - (2) רווחים או הפסדים שטרם מומשו בגין גידורי תזרים מזומנים;
 - (3) התאמות מתרגום של יחידות אוטונומיות המוחזקות בחו"ל;
 - (4) קרן הון שנוצרה מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות;
 - (5) תקבולים על חשבון מניות, ובלבד שקיימת התחייבות בלתי חוזרת לרוכשן ולהקצותן, וכן סכומים שהתקבלו תמורת אופציות לרכישת מניות, ובלבד שסכומים אלה אינם ניתנים להחזרה;
 - (6) קרנות אחרות שקיבלו את אישור המפקח.
 - ה. מניות רגילות שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על ידי צד ג' (זכויות מיעוט), כאשר מתקיימים לגביהן שני התנאים הבאים:
 - (1) המניות שבגינן נוצרו זכויות המיעוט, אם היו מונפקות על ידי התאגיד הבנקאי, היו עומדות בכל הקריטריונים לסיווג מניות רגילות, המפורטים בנספח א';
 - (2) חברת הבת שהנפיקה את המניות הינה תאגיד הכפוף לאותן דרישות יציבותיות מזעריות ולרמת פיקוח כתאגיד בנקאי.
- סכום זכויות המיעוט שיוכר בהון עצמי רובד 1 יחושב כמפורט בנספח ב'.

ו. התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1 כמפורט בסעיף 5.

התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1

5. להלן ההתאמות הפיקוחיות והניכויים הנדרשים :

א. מוניטין ויתר הנכסים הלא מוחשיים, לרבות מוניטין שנכלל בהשקעות משמעותיות בהון של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי ולרבות זכויות שירות למשכנתאות. זאת, בניכוי מיסים נדחים לשלם שישולקו אם הנכסים הלא מוחשיים יהפכו לפגומים או שיגרעו בהתאם להוראות הדיווח לציבור. אין להוסיף להון מוניטין שלילי ;

ב. מיסים נדחים לקבל שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של התאגיד הבנקאי. מיסים נדחים לקבל ניתנים לקיזוז עם מיסים נדחים לשלם רק אם הם מתייחסים למיסים שהוטלו על ידי אותה רשות מס, והרשות הרלוונטית מתירה את הקיזוז. כאשר מיסים נדחים לקבל אלו מיוחסים להפרשי עיתוי (temporary differences) סכום הניכוי נקבע בהתאם לסעיף 13 "ניכוי סף". כל הנכסים האחרים מסוג זה, לדוגמה, אלו הקשורים להפסדי מס בלתי מנוצלים המועברים לשנים הבאות, או זיכויי מס בלתי מנוצלים, ינוכו במלואם בקיזוז מיסים נדחים לשלם כמפורט לעיל. מיסים נדחים לשלם שקיזוזם כנגד מיסים נדחים לקבל הותר, לא יכללו סכומים שקיזוזם כנגד הפחתת מוניטין, נכסים לא מוחשיים ונכסי קרן פנסיונית עם הטבות מוגדרות, ויחולקו באופן יחסי (pro-rata) בין מיסים נדחים לקבל הכפופים לטיפול בהתאם לניכויי הסף ומיסים נדחים לקבל שיש לנכותם במלואם ;

ג. קרן פנסיונית עם הטבות מוגדרות (defined benefits) הרשומה כנכס במאזן, בניכוי מיסים נדחים לשלם שישולקו אם הנכס יהפוך לפגום או ייגרע בהתאם להוראות הדיווח לציבור. נכסים בקרן שבה יש לתאגיד הבנקאי גישה חופשית ובלתי מוגבלת, באופן המבטיח את יכולתו למשוך את הכספים מהקרן במהירות וללא קושי, יוכלו, באישור המפקח, לקזז את הניכוי. התחייבויות של קרן פנסיונית עם הטבות מוגדרות יוכרו במלואן בחישוב הון עצמי רובד 1 ;

ד. סכום הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידורי תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הון (כולל תזרימי מזומנים צפויים). כלומר, סכומים חיוביים ינוכו וסכומים שליליים יתווספו חזרה ;

ה. גידול בהון העצמי הנובע מעסקאות איגוח, כגון כזו הקשורה להכנסת מרווח עתידית צפויה שתביא לרווח ממכירה, בהתאם לסעיף 562 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 205, בנושא "מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - איגוח" ;

ו. רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי. בנוסף, בהתייחס להתחייבויות בגין מכשירים נגזרים, יש לגרוע את כל התאמות השווי החשבונאיות (DVA) הנובעות

מסיכון האשראי העצמי של הבנק. אין לקזז בין התאמות שווי הנובעות מסיכון האשראי העצמי של הבנק, לבין התאמות הנובעות מסיכון האשראי של הצדדים הנגדיים שלו;

ז. פער שלילי (shortfall) בין הפרשות להפסדים צפויים לפי גישת הדירוגים הפנימיים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 204 בנושא "מדידה והלימות הון – גישת הדירוגים הפנימיים לסיכון אשראי"; הסכום ינוכה במלואו ולא יוקטן ע"י השפעות מס כלשהן העשויות להתרחש אם ההפרשות יעלו לרמת ההפסדים הצפויים.

ח. השקעה עצמית במניות רגילות (treasury stock), המוחזקת באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות של התאגיד הבנקאי לרכוש מניות של עצמו בכפוף להסכמים חוזיים); הניכוי ייעשה ללא קשר למיקום החשיפה בתיק הבנקאי או בתיק למסחר. כמו כן:

(1) ניתן לקזז פוזיציות יתר (long positions) ברוטו עם פוזיציות חסר בעלות אותה חשיפת בסיס, רק אם בפוזיציות החסר אין סיכון צד נגדי.

(2) על התאגיד הבנקאי לסקור אחזקות של ניירות ערך העוקבים אחר מדדים (index securities) על מנת לנכות חשיפות למניותיו. עם זאת, פוזיציות יתר ברוטו על מניות התאגיד הבנקאי הנובעות מהחזקת ניירות ערך העוקבים אחר מדדים ניתנות לקיזוז כנגד פוזיציות חסר במניות התאגיד הבנקאי הנובעות מפוזיציות חסר על אותו מדד בסיס. במקרים מעין אלו יתכן כי פוזיציות החסר יהיו כרוכות בסיכון צד נגדי (שיהיה כפוף לדרישת הון בגין סיכון אשראי לצד נגדי).

ט. החזקות צולבות הדדיות במניות רגילות של תאגידים פיננסיים;

י. השקעות בהון מניות של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי כמפורט בסעיף 6.

השקעות בהון של תאגידים פיננסיים

6. להלן הטיפול בהשקעות בהון של תאגידים פיננסיים:

א. כאשר החזקת התאגיד הבנקאי אינה עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי:

(1) השקעות שאינן במניות רגילות של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם ינוכו במלואן מרובד ההון הרלבנטי כאמור בסעיפים 8 ו-11ג.

(2) השקעות במניות רגילות של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם, ובמניות ובמכשירי הון של תאגידים פיננסיים אחרים (להלן – סך ההשקעות) יטופלו כדלקמן:

(א) כאשר סך ההשקעות אינו עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי (לאחר הניכויים המפורטים בסעיף 5א. עד 5ט. ולפני הפחתה זו), כל השקעה תשוקלל בהתאם לסיכון של כל תאגיד.

(ב) כאשר סך ההשקעות עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי או כאשר התאגיד הפיננסי הינו חברה קשורה של התאגיד הבנקאי, אזי הסכום שמעל 10% ינוכה מההון כדלקמן :

- הסכום שינוכה מהון עצמי רובד 1 יחושב כסך ההשקעות אשר עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי מוכפל בסך ההשקעות בהון עצמי רובד 1 של התאגידים הפיננסיים ומחולק בסך ההשקעות.
- הסכום שינוכה מהון רובד 1 נוסף יחושב כסך ההשקעות אשר עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי מוכפל בסך ההשקעות בהון רובד 1 נוסף של התאגידים הפיננסיים שאינם תאגידים בנקאיים או חברות בת שלהם ומחולק בסך ההשקעות .
- הסכום שינוכה מהון רובד 2 יחושב כסך ההשקעות אשר עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי מוכפל בסך ההשקעות בהון רובד 2 של התאגידים הפיננסיים שאינם תאגידים בנקאיים או חברות בת שלהם ומחולק בסך ההשקעות.

"חברה קשורה" לעניין סעיף זה מוגדרת כחברה השולטת או נשלטת על ידי התאגיד הבנקאי, או שהינה תחת שליטה משותפת יחד עם התאגיד הבנקאי. שליטה בחברה מוגדרת כ: (1) בעלות, שליטה או החזקה הכוללת זכות הצבעה של לפחות 20% בסוג של ני"ע בעלות זכות הצבעה בחברה; או (2) איחוד החברה לצורכי דיווח כספי.

ב. כאשר החזקת התאגיד הבנקאי עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי :

- (1) השקעות שאינן מניות רגילות ינוכו במלואן מרובד ההון הרלבנטי.
- (2) השקעות במניות רגילות יטופלו כמפורט בסעיף 13 ("ניכוי סף").

הון רובד 1 נוסף

7. הון רובד 1 נוסף מורכב מסך הרכיבים הבאים :

א. מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (ואינם נכללים בהון עצמי רובד 1) העונים לדרישות הבאות :

- (1) עמידה בקריטריונים להכללה בהון רובד 1 נוסף המפורטים בנספח ג';
- (2) עמידה בדרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות המפורטות בנספח ה'.

ב. פרמיה על מכשירים הכלולים בהון רובד 1 נוסף ;

ג. מכשירי הון רובד 1 נוסף שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על ידי משקיעי צד ג', כאשר המכשירים, באם היו מונפקים על ידי התאגיד הבנקאי, היו

עומדים בכל הקריטריונים לסיווג כהון רובד 1 נוסף, המפורטים בנספחים ג' ו-ה' ואינם כלולים בהון עצמי רובד 1.

סכום המכשירים שיוכר בהון רובד 1 נוסף, יחושב כמפורט בנספח ב'.

ד. ניכויים מהון רובד 1 נוסף כמפורט בסעיף 8.

ניכויים מהון רובד 1 נוסף

8. להלן הניכויים מהון רובד 1 נוסף :

- א. השקעה עצמית במכשירי הון רובד 1 נוסף, המוחזקת באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מכשירים בכפוף להסכמים חוזיים), כמפורט בסעיף 5.ח. לעיל ;
- ב. החזקות צולבות הדדיות במכשירי הון רובד 1 נוסף של תאגידים פיננסיים ;
- ג. השקעות במכשירי הון רובד 1 נוסף של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם ;
- ד. השקעות במכשירי הון רובד 1 נוסף של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי כמפורט בסעיף 6.

9. כאשר התאגיד הבנקאי נדרש לבצע ניכוי מהון רובד 1 נוסף ואין לו ברובד זה די הון לביצוע הניכוי, ההפרש ינוכה מהון עצמי רובד 1.

הון רובד 2

10. הון רובד 2 מורכב מסך הרכיבים הבאים :

- א. מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (ואינם נכללים בהון רובד 1) העונים לדרישות הבאות :

(1) עמידה בקריטריונים להכללה בהון רובד 2 המפורטים בנספח ד' ;

(2) עמידה בדרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות המפורטות בנספח ה'.

(3) העברת הודעה לפיקוח על הבנקים, בסמוך לאחר הנפקת מכשיר ההון, בנוסח המצורף בנספח ז'.

ב. פרמיה על מכשירים הכלולים בהון רובד 2 ;

ג. מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג', כאשר המכשירים, באם היו מונפקים על ידי התאגיד הבנקאי, היו עומדים בכל הקריטריונים לסיווג כהון רובד 2, המפורטים בנספחים ד' ו-ה' ואינם כלולים בהון רובד 1 ;

סכום המכשירים שיוכר בהון רובד 2, יחושב כמפורט בנספח ב'.

ד. הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס. סכום ההפרשות הכשירות להכללה בהון רובד 2 לא יעלה על המגבלות הבאות :

(1) 1.25% מסך נכסי הסיכון המשוקללים לסיכון אשראי המחושבים לפי הגישה הסטנדרטית ;

(2) כאשר ההפרשות הכשירות עולות על ההפסדים הצפויים המחושבים לפי גישת הדירוגים הפנימיים, העודף יוכר עד לסכום המהווה 0.6% מסך נכסי הסיכון המשוקללים לסיכון אשראי.

ה. ניכויים מהון רובד 2 כמפורט בסעיף 11.

ניכויים מהון רובד 2

11. להלן הניכויים מהון רובד 2 :

- א. השקעה עצמית במכשירי הון רובד 2, המוחזקת באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מכשירים בכפוף להסכמים חוזיים), כמפורט בסעיף 5.ח. לעיל ;
- ב. החזקות צולבות הדדיות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים פיננסיים ;
- ג. השקעות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם ;
- ד. השקעות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי כמפורט בסעיף 6.

12. כאשר תאגיד בנקאי נדרש לבצע ניכוי מהון רובד 2 ואין לו די הון לביצוע הניכוי הנדרש, ההפרש ינוכה מהון רובד 1 נוסף.

ניכויי סף

13. להלן הטיפול בניכויי סף :

- א. שני הפריטים הבאים יהיו כפופים לניכוי כמפורט בסעיף זה :
 - (1) מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי (כאמור בסעיף 5.ב.) ;
 - (2) השקעות בשיעור העולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי תאגידים פיננסיים (כאמור בסעיף 6).
- ב. סכום כל אחד משני הפריטים לעיל העולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי לאחר כל הניכויים המנויים בסעיף 5, אך לפני החלת ניכויי הסף שבסעיף זה, ינוכה מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי.
- ג. בתקופה שבין 1 בינואר 2014 ל-1 בינואר 2018 :
 - סכום שני הפריטים שלא נוכו לפי סעיף קטן ב. לעיל העולה על 15% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי (לפני ניכוי פריטים אלו אך לאחר כל הניכויים האחרים), ינוכה מהון עצמי רובד 1.
- ד. החל מ-1 בינואר 2018 :
 - (1) סכום שני הפריטים שלא נוכו לפי סעיף קטן ב. לעיל העולה על 15% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי (לאחר כל הניכויים), ינוכה מהון עצמי רובד 1.
 - (2) לצורך קביעת סכום שני הפריטים המוכר להון עצמי רובד 1, יש להכפיל את סך ההון העצמי רובד 1 (לאחר כל הניכויים כולל ניכוי של שני הפריטים במלואם) ב-17.65% (היחס שבין 15% ל-85%).

ה. סכום שני הפריטים לעיל שלא נוכה מהון עצמי רובד 1 ישוקלל בשיעור של 250%. בנספח ו' מצורפת דוגמה לחישוב המגבלה.

פריטים המשוקללים ב-1250%

14. הפריטים הבאים יקבלו משקל סיכון של 1250% :
 - א. חשיפות איגוח מסוימות, בהתאם לסעיף 562 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 205, בנושא "מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - איגוח";
 - ב. חשיפות מנייתיות מסוימות תחת גישת PD/LGD ;
 - ג. אי תשלום/מסירה על עסקאות שאינן מסירה-כנגד-תשלום (non-DvP) ועסקאות שאינן תשלום-כנגד-תשלום (non-PvP) ;
 - ד. השקעות עודפות של מעל 5% מהון עצמי רובד 1 של תאגיד בנקאי בתאגיד ריאלי בודד שאינו תאגיד פיננסי ;
 - ה. השקעות עודפות של מעל 20% מכל סוג של אמצעי שליטה בתאגידים ריאליים שאינם תאגידים פיננסיים.

נספח א'

קריטריונים לסיווג מניות רגילות

בכדי שמניות רגילות יסווגו כהון עצמי רובד 1, עליהן לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. הזכויות לפיהן הן הנדחות ביותר בעת פירוק התאגיד הבנקאי.
2. בעלי זכות לנכסים שיוריים באופן יחסי לחלקם בהון שהונפק, לאחר שבעלי הזכות הבכירים יותר קיבלו את כספם בפירוק (כלומר, קיימת להם זכות בלתי מוגבלת ומשתנה, לא קבועה או מוגבלת בתקרה).
3. סכום הקרן הינו צמית ומשולם רק בעת פירוק (מבלי להתייחס לרכש חוזר לפי שיקול דעת או לאמצעים אחרים שהשפעתם היא הפחתת הון לפי שיקול דעת המותר לפי חקיקה רלוונטית).
4. בעת ההנפקה, התאגיד הבנקאי לא יצור ציפייה שהמכשיר ירכש חזרה, יפדה או יבוטל, וכן לא יהיו תנאים סטטוטוריים או חוזיים המספקים מאפיין כלשהו היוצר ציפייה שכזו.
5. חלוקה תבוצע רק מפריטים ראויים לחלוקה (כולל עודפים). סכום החלוקה אינו קשור בכל צורה שהיא לסכום ששולם בעת ההנפקה ואינו כפוף לתקרה חוזית (מלבד במצבים בהם התאגיד הבנקאי אינו יכול לבצע חלוקה העולה על הפריטים הראויים לחלוקה).
6. לא יתקיימו נסיבות בהן תחול חובת חלוקה. לפיכך, אי חלוקה אינה אירוע המהווה כשל.
7. חלוקה תבוצע רק אחרי שמולאו כל ההתחייבויות החוזיות והמשפטיות ובוצעו התשלומים בגין מכשירי הון בכירים יותר. פירוש הדבר הוא שאין חלוקה מועדפת, כולל בהתייחס לרכיבים אחרים המסווגים כהון מונפק בעל האיכות הגבוהה ביותר.
8. ההון המונפק הוא זה הסופג ראשון ובאופן יחסי את ההפסדים הגבוהים ביותר בעת היווצרותם. בהון בעל האיכות הגבוהה ביותר, כל מכשיר סופג הפסדים על בסיס שוטף ברמת בכירות שווה (pari passu) לכל האחרים.
9. הסכום ששולם מוכר כהון מניות (לא כהתחייבות) לצורך קביעת חדלות פירעון מאזנית.
10. הסכום ששולם מסווג כהון מניות בהתאם לתקנים החשבונאיים הרלוונטיים.
11. הונפק ישירות ונפרע במלואו ואין באפשרות התאגיד הבנקאי, במישרין או בעקיפין, לממן את רכישת המכשיר.
12. הסכום ששולם אינו מובטח בביטחונות או מכוסה בערבות המנפיק או ישות קשורה² או כפוף להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות.
13. ההנפקה בוצעה בכפוף לאישור הבעלים של התאגיד הבנקאי המנפיק, שניתן ישירות על ידם או, אם החוק מאפשר זאת, על ידי הדירקטוריון או אדם אחר שהוסמך לכך על ידי הבעלים.
14. ניתן לו גילוי ברור ונפרד במאזן התאגיד הבנקאי.

² ישות קשורה יכולה לכלול חברת אם, חברה אחות, חברה בת או כל חברה קשורה. חברת החזקות הינה חברה קשורה ללא קשר אם היא מהווה חלק מהקבוצה הבנקאית המאוחדת.

נספח ב'

זכויות מיעוט והון אחר המונפק בחברות בת שאוחדו המוחזק על ידי צד ג'

1. סכום זכויות המיעוט העומד בדרישות המפורטות בהוראה שייכלל בהון הפיקוחי הוא :
 - א. סך ההון המיוחס לצד ג', בניכוי
 - ב. הסכום שמעל הדרישות הפיקוחיות המזעריות המפורטות בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 (להלן – "עודף הון"), המחושב בהתאם לסעיפים 2-4 להלן.

הון עצמי רובד 1

2. סכום זכויות המיעוט שיוכרו בהון עצמי רובד 1, יחושב כלהלן :
 - א. עודף הון עצמי רובד 1 של חברת הבת מחושב כהון עצמי רובד 1 של חברת הבת בניכוי הנמוך מבין :
 - (1) הדרישות המזעריות להון עצמי רובד 1 של חברת הבת.
 - (2) החלק של הדרישה המזערית של הון עצמי רובד 1 על בסיס מאוחד המיוחס לחברת הבת.
 - ב. עודף ההון העצמי רובד 1 המיוחס לבעלי מניות המיעוט מחושב על ידי הכפלת עודף הון עצמי רובד 1 בחלקם של בעלי מניות המיעוט בהון עצמי רובד 1.

הון רובד 1

3. סכום המכשירים שיוכרו בהון רובד 1 נוסף, יחושב כלהלן :
 - א. עודף הון רובד 1 של חברת הבת מחושב כהון רובד 1 של חברת הבת בניכוי הנמוך מבין :
 - (1) הדרישות המזעריות להון רובד 1 של חברת הבת.
 - (2) החלק של הדרישה המזערית להון רובד 1 על בסיס מאוחד המיוחס לחברת הבת.
 - ב. עודף הון רובד 1 המיוחס למשקיעי צד ג' מחושב על ידי הכפלת עודף הון רובד 1 בחלקו של הון רובד 1 המוחזק על ידי משקיעי צד ג' מהון רובד 1 של התאגיד הבנקאי.

הון רובד 2

4. סכום המכשירים שיוכרו בהון רובד 2, יחושב כלהלן :
 - א. עודף סך ההון של חברת הבת מחושב כסך ההון של חברת הבת בניכוי הנמוך מבין :
 - (1) דרישת ההון המזערית לסך ההון של חברת הבת.
 - (2) החלק של הדרישה המזערית לסך ההון על בסיס מאוחד המיוחס לחברה הבת.
 - ב. עודף סך ההון המיוחס למשקיעי צד ג' מחושב על ידי הכפלת עודף סך ההון בחלקו של סך ההון המוחזק על ידי משקיעי צד ג' מסך ההון של התאגיד הבנקאי.

נספח ג'

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 1 נוסף

בכדי שמכשירי הון יהיו כשירים כהון רובד 1 נוסף, עליהם לעמוד בקריטריונים הבאים :

1. הונפקו ונפרעו במלואם.
 2. הזכויות לפיהן נדחות ביחס למפקידים, נושים ומכשירי הון רובד 2 של התאגיד הבנקאי.
 3. אינם מובטחים בביטחונות או מכוסים בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת נושי התאגיד הבנקאי.
 4. צמית, כלומר ללא תאריך פירעון וללא הגדלות ריבית (step-ups) או תמריצים אחרים לפדיון.
 5. ניתנים לפדיון מוקדם לפי דרישת המנפיק רק לאחר 5 שנים :
 - א. על מנת לממש אופציה לפדיון מוקדם על התאגיד הבנקאי לקבל אישור מוקדם של המפקח ;
 - ב. התאגיד הבנקאי לא יצור כל ציפייה לכך שאופציית הפדיון המוקדם תמומש ;
 - ג. התאגיד הבנקאי לא יממש אופציה לפדיון מוקדם אלא אם כן התקיים אחד מאלה :
- (1) המכשיר יוחלף בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת התאגיד הבנקאי לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו³ ;
- (2) התאגיד הבנקאי מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 – "מבוא, תחולה וחשוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
6. תשלום קרן (על ידי רכישה חוזרת של המכשיר או פדיון) ייעשה רק באישור מוקדם של הפיקוח, והתאגיד הבנקאי לא יניח או ייצור ציפיות שוק שאישור הפיקוח יינתן.
 7. שיקול דעת בתשלומי ריבית/דיבידנד :
 - א. לתאגיד הבנקאי יהיה שיקול דעת מלא בכל עת לבטל חלוקה/תשלום.
 - ב. ביטול תשלומים לפי שיקול דעת לא יהווה אירוע של כשל.
 - ג. לתאגיד הבנקאי תהיה גישה מלאה לתשלומים שבוטלו לצורך עמידה בהתחייבויות שהגיע זמן פירעון.
 - ד. ביטול חלוקה/תשלומים לא יטיל מגבלות על התאגיד הבנקאי למעט לעניין חלוקה לבעלי מניות רגילות.

³ הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה.

⁴ תוצאה של "שיקול דעת מלא בכל עת לביטול חלוקה/תשלום היא שלא יותרו "dividend pushers". מכשיר בעל מאפיין זה מחייב את התאגיד הבנקאי המנפיק לבצע חלוקה/דיבידנד בגין המכשיר אם נעשה תשלום בגין מכשיר הון או מניה אחרים (בדרך כלל יותר נחותים). התחייבות כזו אינה עקבית עם הדרישה ל"שיקול דעת מלא בכל עת". בנוסף, המונח "לבטל חלוקה/תשלום" פירושו ביטול מוחלט של תשלומים אלו. לא יאושרו מאפיינים הדורשים מהתאגיד הבנקאי לבצע תשלום/חלוקה במניות.

8. תשלומי ריבית/דיבידנד יבוצעו רק מפריטים ראויים לחלוקה.
9. למכשיר לא יהיה מאפיין דיבידנד הרגיש לאשראי, כלומר דיבידנד/ריבית הנקבעים מחדש מעת לעת תוך התבססות באופן מלא או חלקי על מצב האשראי של התאגיד הבנקאי.
10. המכשיר לא יגרום להתחייבויות לעלות על הנכסים, אם מבחן מאזני מעין זה מהווה חלק מחוקי חדלות פירעון במדינה.
11. למכשיר המסווג כהתחייבות לצרכים חשבונאיים חייב להיות מנגנון לספיגת הפסדי קרן, כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-7%, על ידי:
 - א. המרה למניות רגילות, או
 - ב. הפחתה.על ההפחתה יחולו ההשפעות הבאות:
 - (1) הפחתת הזכויות של המכשיר בעת פירוק;
 - (2) הפחתת הסכום שישולם בעת מימוש פדיון מוקדם; ו-
 - (3) הפחתה חלקית או מלאה של תשלומי ריבית/דיבידנד בגין המכשיר.
12. התאגיד הבנקאי או ישות קשורה שהתאגיד הבנקאי שולט בה או שיש לו בה השפעה מהותית לא יוכלו לרכוש את המכשיר, למעט במקרים של רכישה חוזרת לפי קריטריון 6 לעיל. כמו כן, התאגיד הבנקאי לא יממן את רכישת המכשיר במישרין או בעקיפין.
13. למכשיר לא יהיו מאפיינים שיפגעו בגיוס הון חדש, כגון: דרישות המחייבות את המנפיק לפצות משקיעים אם מכשיר חדש יונפק במחיר נמוך יותר במשך תקופת זמן ספציפית.
14. המכשיר לא הונפק באמצעות ישות למטרה מיוחדת (SPV).
15. המכשיר אושר על ידי המפקח.

נספח ד'

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2

כדי שמכשירי הון יהיו כשירים כהון רובד 2, עליהם לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. הונפקו ונפרעו במלואם.
2. הזכויות לפיהם נדחות ביחס למפקידים ולנושים של התאגיד הבנקאי.
3. אינם מובטחים בביטחונות או מכוסים בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקידים ונושים אחרים של התאגיד הבנקאי.
4. פדיון:
 - א. תקופה מקורית לפדיון של לפחות 5 שנים.
 - ב. הכללה בהון הפיקוחי בחמש השנים האחרונות לפני הפדיון כפופה להפחתה בשיעור שווה.
 - ג. לא יהיו הגדלות ריבית או תמריצים אחרים לפדיון.
5. ניתנים לפדיון מוקדם לפי דרישת המנפיק רק לאחר 5 שנים:
 - א. נדרש אישור מוקדם של המפקח לצורך מימוש אופציה לפדיון מוקדם;
 - ב. תאגיד בנקאי לא יצור ציפייה שאופציית הפדיון המוקדם תמומש;⁵
 - ג. תאגיד בנקאי לא יממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה:
 - (1) המכשיר יוחלף בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת התאגיד הבנקאי לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו;⁶
 - (2) התאגיד הבנקאי מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 בנושא "מבוא, תחולה וחישוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
6. למשקיע לא תהיה יכולת להאיץ תשלומים עתידיים מתוכננים (קרן או ריבית), אלא במקרים של פירוק.
7. למכשיר לא יהיה מאפיין דיבידנד הרגיש לאשראי, כלומר דיבידנד/ריבית הנקבעים מחדש מעת לעת תוך התבססות באופן מלא או חלקי על מצב האשראי של התאגיד הבנקאי.

⁵ אופציה לפדיון מוקדם של מכשיר אחרי 5 שנים אך לפני תחילת תקופת הפחת לא תיחשב כתמריץ לפדיון כל עוד התאגיד הבנקאי אינו פועל ליצירת ציפיות שאופציית הפדיון המוקדם תמומש בנקודה זו.

⁶ הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה.

8. התאגיד הבנקאי או ישות קשורה שהתאגיד הבנקאי שולט בה או שיש לו בה השפעה מהותית, לא יוכלו לרכוש את המכשיר. כמו כן, התאגיד הבנקאי לא יממן את רכישת המכשיר במישרין או בעקיפין.
9. למכשיר חייב להיות מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי המרה למניות רגילות או הפחתת המכשיר, כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-5%.
10. המכשיר לא הונפק באמצעות ישות למטרה מיוחדת (SPV).
11. בטל.

נספח ה'

דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות (Non viability)

בנוסף לעמידה בקריטריונים שנקבעו בנספחים ג' ו-ד', על מכשירי הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 הנכללים בהון הפיקוחי לעמוד בדרישות הבאות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות :

1. תנאי מכשירי הון רובד 1 ורובד 2 שאינם מניות יכללו סעיף הקובע שבהתרחש האירוע המכונן (trigger event) (כהגדרתו בסעיף 4 להלן), יומר המכשיר באופן מיידי למניות רגילות של התאגיד הבנקאי או יימחק (written off).
2. כל פיצוי המשולם למחזיקי המכשיר כתוצאה ממחיקה חייב להיות משולם מיידיית בצורת מניות רגילות.
3. התאגיד הבנקאי ישמור בכל עת את האישורים הקודמים הדרושים להנפקה מיידיית של מספר המניות הרלבנטי שפורט בתנאי המכשיר בנקודת האי-קיימות.
4. האירוע המכונן בתאגיד בנקאי הוא המוקדם מבין השניים הבאים :
 - א. הודעת המפקח לתאגיד הבנקאי שהמרת מכשיר ההון או מחיקתו הינם הכרחיים, מכיוון שבלעדיהם, לדעת הפיקוח, יגיע התאגיד הבנקאי לנקודת האי-קיימות ;
 - ב. החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות ערך, שבלעדיה יגיע התאגיד הבנקאי לנקודת האי-קיימות, כפי שקבע הפיקוח.
5. הנפקה של מניות חדשות כלשהן כתוצאה מהאירוע המכונן חייבת להתרחש לפני הזרמת הון מהמגזר הציבורי כך שההון שהתקבל מהמגזר הציבורי לא ידולל.
6. האירוע המכונן במכשירי הון שהונפקו על ידי חברה בת בחו"ל ואשר נכללים בהון של חברת האם על בסיס מאוחד, הוא המוקדם מבין השניים הבאים :
 - א. הודעת המפקח במדינה האם שהמרת מכשיר ההון או מחיקתו הינם הכרחיים, מכיוון שבלעדיהם, לדעת המפקח במדינה האם, תגיע חברת הבת לנקודת האי-קיימות ;
 - ב. החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות ערך, במדינת האם, שבלעדיה תגיע חברת הבת לנקודת האי-קיימות, כפי שקבע המפקח במדינה האם.
7. מניות רגילות ששולמו כפיצוי למחזיקי המכשיר חייבים להיות מניות רגילות של הבנק המנפיק או של חברת האם של הקבוצה המאוחדת.

נספח ו'

מגבלת 15% מהון עצמי על שני הפריטים המפורטים בסעיף 13

1. נספח זה נועד להבהיר את חישוב מגבלת 15% על שני הפריטים המפורטים בסעיף 13.
2. ההכרה בפריטים אלו תוגבל ל-15% מהון עצמי רובד 1, לאחר החלת כל הניכויים. כדי לקבוע את הסכום המקסימלי של פריטים אלו שניתן להכיר בו*, על תאגידים בנקאיים להכפיל את סכום ההון העצמי רובד 1** (לאחר כל הניכויים, כולל, לאחר הניכוי, של שני הפריטים במלואם) ב-17.65%. מספר זה נובע מחלקו של 15% ב-85% ($15\%/85\% = 17.65\%$).
3. לדוגמה, נניח שלתאגיד בנקאי יש הון עצמי בסך €85 (מחושב לאחר כל הניכויים, כולל, לאחר הניכוי, של שני הפריטים במלואם).
4. הסכום המקסימלי של שני הפריטים שיוכר על ידי התאגיד הבנקאי בחישוב ההון העצמי רובד 1 הוא $€15 = €85 \times 17.65\%$. כל סכום עודף מעל €15 ינוכה מהון עצמי רובד 1. אם לתאגיד הבנקאי יש פריטים אלו (למעט סכומים שנוכו לאחר החלת המגבלות בודדות של 10%) שסכומם המצרפי מגיע למגבלת 15%, ההון העצמי רובד 1 לאחר הכללת פריטים אלו, יהיה $€100 = €85 + €15$. שיעור שני הפריטים מסך הון עצמי רובד 1 יהיה 15%.

* יתכן שהסכום שיוכר בפועל יהיה נמוך מסכום מקסימלי זה, או בשל היות סך שני הפריטים מתחת למגבלת 15% שנקבעה בנספח זה, או בשל החלת מגבלת 10% לכל פריט.

** בשלב זה זהו סכום "היפותטי" של הון עצמי רובד 1 בכך שהוא משמש רק לצורכי קביעת הניכוי של שני הפריטים.

נספח ז'

נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2

תאריך _____

הפיקוח על הבנקים

בנק ישראל

ירושלים

הרינו להודיעכם כי בתאריך _____, (שם הבנק) הנפיק מכשיר הון בסך _____ ש"ח, הנושא ריבית בשיעור של _____%, ועומד לפירעון בתאריך _____.

הנפקה זו עומדת בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 (מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי), וממלאת אחר כל הקריטריונים שנקבעו בנספחים ד' ו-ה' להוראה זו.

מצורף העתק חתום של שטר ההון, וכן פירוט של מאפייני המכשיר והערכה עצמית על עמידה בקריטריוני הכשירות.

הרינו מאשרים את האמור לעיל:

יועץ משפטי

מנכ"ל/חשבונאי ראשי

מאפיינים עיקריים של מכשיר הון רובד 2 שהונפק

עבור כל אחד מהפריטים הבאים, על התאגיד הבנקאי לרשום את המידע הרלוונטי שיתבסס על הסעיפים שנכללו בהסכם הנפקת מכשירי ההון או בכל מסמך רלבנטי אחר.

ממדע רלבנטי	מאפיינים	
כללי		
	שם המנפיק	1.
	סוג ההנפקה (פרטית/ציבורית)	2.
	צמוד/לא צמוד	3.
	מטבע ההנפקה	4.
	סכום מינימום ליחידה	5.
קופון		
	ריבית קבועה/משתנה	6.
	הריבית נקבעת מחדש לאחר תקופה	7.
	מנגנון לקביעה מחדש של הריבית	8.
מנגנון המרה/מחיקה		
	האם קיים מנגנון המרה או מחיקה	9.
	במקרה של מנגנון המרה – מהו שיעור ההמרה	10.
	במקרה של מחיקה – האם קיימת אפשרות להשבה	11.
	באם קיימת אפשרות השבה – תיאור המנגנון	12.

הערכה עצמית על עמידה בקריטריוני הכשירות של מכשיר הון רובד 2 שהונפק

תאגיד בנקאי נדרש לסקור ולהעריך כל הסכם להנפקת מכשיר הון אל מול הדרישות להכללת מכשירים בהון הפיקוחי המפורטות בנספחים ד' ו-ה' להוראה זו. על התאגיד הבנקאי להשלים את כל המידע הרלוונטי בטבלה המצורפת.

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2 – נספח ד'		
מספר הקריטריון	הפנייה לסעיף הרלבנטי בהסכם ההנפקה	הערות
1.		
2.		
3.		
4.		
5.		
6.		
7.		
8.		
9.		
10.		
קריטריונים לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות - נספח ה'		
מספר הקריטריון	הפנייה לסעיף הרלבנטי בהסכם ההנפקה	הערות
1.		
2.		
3.		
4.		
5.		
6.		
7.		

עדכונים

תאריך	פרטים	גרסה	חוזר 06 מס'
20/6/10	חוזר מקורי	1	2268
4/7/11	עדכון	2	2307
30/5/13	עדכון	3	2386
26/2/18	עדכון	4	2555

נספח ב'

נוסח הוראות ניהול בנקאי תקין - מס' 299



תל-אביב, ט"ז בטבת תשע"ה

7 בינואר 2015

חוזר מס' ח – 06 – 2451

לכבוד

התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי

הנדון: ההון הפיקוחי - הוראות המעבר
(ניהול בנקאי תקין, הוראה מס' 299)

מבוא

1. בחוזר מס' ח-06 – 2416 מיום 9.4.2014 אומצו כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים.
2. בהתאם להוראות הדיווח לציבור יש לזקוף חלק מההשפעה בגין אימוץ כללים אלה לסעיף "עודפים" וחלק לסעיף "רווח כולל אחר מצטבר".
3. הוראת ניהול בנקאי תקין 299 בנושא "ההון הפיקוחי – הוראות המעבר" (להלן – הוראה 299) מבהירה כיצד יש להתייחס להשפעה שנרשמה בגין אימוץ כללים אלה בסעיף "רווח כולל אחר מצטבר", אך אינה כוללת התייחסות להשפעה הנרשמת בסעיף "עודפים". לאור האמור נוצר צורך לעדכן את הוראה 299.
4. לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות ובאישור הנגידה, תיקנתי את הוראה 299.

תיקון ההוראה

5. נקבע כי הוראות המעבר בסעיף 2 בהוראה 299 יחולו גם על ההשפעה של אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים ליום 1.1.2013 הנרשמת בסעיף "עודפים".

דברי הסבר

בעקביות לטיפול שנקבע ביחס להשפעה של אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים בגין הטבות לעובדים אשר השינויים בהם נזקפים לפי כללים אלה לרווח כולל אחר מצטבר (כמפורט בסעיף 4 להוראה 299).

תחילה

6. מועד התחילה של שינוי זה הינו 1 בינואר 2015.

עדכון הקובץ

7. מצורפים דפי עדכון לקובץ ניהול בנקאי תקין. להלן הוראות העדכון:

<u>להכניס עמוד</u>	<u>להוציא עמוד</u>
299-1-5 [2] (1/15)	299-1-5 [1] (5/13)

בכבוד רב,

דוד זקן

המפקח על הבנקים

ההון הפיקוחי – הוראות מעבר**מבוא**

1. בכדי להקל על התאגידים הבנקאיים לעמוד בדרישות החדשות של ההון הפיקוחי במסגרת יישום באזל III, נקבעה תקופת מעבר עד ליישומן המלא. הוראות המעבר מתייחסות להתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון וכן למכשירי הון שאינם כשירים להכללה בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים החדשים שנקבעו. הוראה זו מפרטת את תקופות המעבר לפריטים השונים ואת אופן יישומן.

התאמות פיקוחיות וניכויים מההון

2. ההתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון, כולל סכומים שמעל מגבלת ה-15% להשקעות משמעותיות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, ינוכו מהון עצמי רובד 1 כמפורט בטבלה להלן:

לשנה המתחילה ביום	ניכוי מהון עצמי רובד 1
1 בינואר 2014	20%
1 בינואר 2015	40%
1 בינואר 2016	60%
1 בינואר 2017	80%
1 בינואר 2018 ואילך	100%

3. בתקופת המעבר, היתרה שלא נוכתה מההון תמשיך להיות כפופה לטיפול הקיים.

4. במידה שההון העצמי בדוחות הכספיים יכלול יתרת רווח או הפסד כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים, ההנחיות בסעיף 2 לעיל לתקופת המעבר יחולו גם על יתרת רווח או הפסד כולל אחר מצטבר זה. ההנחיות בסעיף 2 לעיל לתקופת המעבר יחולו גם על סכום שנוקף ישירות לעודפים ליום 1.1.2013, בגין האימוץ לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב לגבי הטבות לעובדים.

5. ההנחיות לתקופת המעבר יחולו גם על ניכויים מהון רובד 2, והיתרה שלא נוכתה מההון תמשיך להיות כפופה לטיפול הקיים. ניכויים שנדרש לנכות מהון רובד 1 נוסף ינוכו מהון עצמי רובד 1.

לדוגמה:

- כאשר נדרש ניכוי של פריט מההון לפי ההנחיות החדשות בשנת 2014, 20% מהסכום ינוכה מהון עצמי רובד 1 ו-80% ינוכה מרובד ההון הרלבנטי בהתאם לטיפול שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.
- כאשר נדרש ניכוי של פריט מההון לפי ההנחיות החדשות בשנת 2014, ולפי ההנחיות שהיו בתוקף עד 31 בדצמבר 2013 פריט זה שוקלל לסיכון, 20% מסכום הפריט ינוכה מהון עצמי רובד 1 ו-80% ישוקלל לפי משקל הסיכון שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.

שקלול פריטים ב-1250%

6. הטיפול בהשקעה עודפת בתאגיד ריאלי בודד ייושם בהדרגה במהלך התקופה המתחילה ביום 1.1.2014 ומסתיימת ב-1 בינואר 2018 באופן דומה לטיפול בניכויים, כאשר בכל שנה החלק שאינו משוקלל ב-1250% ישוקלל לפי משקל סיכון שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.

ניכויי סף

7. חישוב ניכויי הסף לתקופה המתחילה ב-1 בינואר 2014 ומסתיימת ב-1 בינואר 2018 ייעשה כמפורט בסעיף 13 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 202.

הון שהונפק על ידי חברות בת ומוחזק על ידי צד ג' (זכויות מיעוט)

8. הון שהונפק על ידי חברות בת ומוחזק על ידי צד ג' (זכויות מיעוט) ועומד בקריטריונים המפורטים בנספח ב' להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 202, יוכל להיכלל בהון הפיקוחי החל מ-1 בינואר 2014. כאשר הון זה אינו כשיר להיכלל בהון הפיקוחי אך נכלל בהתאם לטיפול הקיים, 20% מסכום זה ינוכה מרובד ההון הרלוונטי ב-1 בינואר 2014, 40% ב-1 בינואר 2015, 60% ב-1 בינואר 2016, 80% ב-1 בינואר 2017 ו-100% ב-1 בינואר 2018 ואילך.

מכשירי הון שאינם כשירים כהון פיקוחי

9. מכשירי הון שאינם כשירים עוד כהון פיקוחי, העומדים בתנאים המפורטים בסעיף 10 להלן, יהיו כפופים להסדרי מעבר החל מיום 1 בינואר 2014. יתרת המכשירים להפחתה תקובע לפי הסכום הנומינלי שלה ביום 31 בדצמבר 2013. תקרת ההכרה בהם תהיה 80% החל מ-1 בינואר 2014, כשבכל שנה עוקבת מופחת תקרה זו ב-10 נקודות האחוז. תקרה זו תחול על מכשירי הון רובד 1 ועל הון רובד 2 בנפרד, והיא מתייחסת לסכום הכולל של המכשירים שהונפקו שאינם עומדים עוד בקריטריונים החדשים. במידה ומכשיר נפדה או שהכרתו בהון מופחתת, לאחר 1 בינואר 2014, הסכום הנומינלי המשמש כבסיס לחישוב לא יופחת. הטבלה להלן מפרטת את שיעורי ההפחתה:

תקרת ההכרה במכשיר	לשנה המתחילה ביום
80%	1 בינואר 2014
70%	1 בינואר 2015
60%	1 בינואר 2016
50%	1 בינואר 2017
40%	1 בינואר 2018
30%	1 בינואר 2019
20%	1 בינואר 2020
10%	1 בינואר 2021
0%	1 בינואר 2022 ואילך

10. א. מכשירי הון רובד 1 נוסף ורובד 2 שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי או חברה בת שלו יוכלו להיות כשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר בכפוף לעמידה בתנאים הבאים:

- מכשירי הון שהונפקו לפני 12 בספטמבר 2010, יהיו כפופים להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו.
- מכשירי הון כאמור שהונפקו בין 12 בספטמבר 2010 ו-31 בדצמבר 2013:
 - מכשירים העומדים בכל הקריטריונים שבנספחים ג' ו-ד' בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, למעט קריטריון 11 לנספח ג', קריטריון 9 לנספח ד' ונספח ה' (דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות), יהיו כפופים להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו.
 - מכשירים שאינם עומדים באמור לעיל לא יהיו כשירים להכללה בהוראות המעבר.

ב. בנוסף, מכשירים הכוללים תמריץ לפדיון שהונפקו עד 12 בספטמבר 2010 יטופלו כדלקמן:

- מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) לפני 1 בינואר 2014, שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד יעמוד בקריטריונים החדשים להכללה בהון רובד 1 או רובד 2, ימשיך להיות מוכר ברובד ההון הרלוונטי.
- מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) ב-1 בינואר 2014 או לאחר מכן שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד יעמוד בקריטריונים להכללה בהון רובד 1 והון רובד 2, ימשיך להיות מוכר ברובד ההון

הרלוונטי. לפני תאריך הפירעון האפקטיבי, המכשיר ייחשב כ"מכשיר שאינו כשיר יותר כהון רובד 1 נוסף או כהון רובד 2" ויהיה כפוף להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו החל מ-1 בינואר 2014.

- מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) בין 12 בספטמבר 2010 ל-1 בינואר 2014, שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד אינו עומד בקריטריונים להכללה בהון רובד 1 ורובד 2, ייגרע במלואו מרובד ההון הרלוונטי החל מ-1 בינואר 2014.
 - מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) ב-1 בינואר 2014 או לאחר מכן, שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד אינו עומד בקריטריונים החדשים להכללה בהון רובד 1 ובהון רובד 2, ייגרע מרובד ההון הרלוונטי החל מתאריך הפירעון האפקטיבי שלו. לפני תאריך הפירעון האפקטיבי, המכשיר ייחשב כ"מכשיר שאינו כשיר יותר כהון רובד 1 נוסף או כהון רובד 2" ויהיה כפוף להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו החל מ-1 בינואר 2014.
 - מכשיר שכלל אופציה לפירעון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) ב-12 בספטמבר 2010 או לפני כן, ולא נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד אינו עומד בקריטריונים החדשים להכללה בהון רובד 1 ורובד 2, ייחשב כ"מכשיר שאינו כשיר יותר כהון רובד 1 נוסף או כהון רובד 2" ויהיה כפוף להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו החל מ-1 בינואר 2014.
- נספח 1 כולל תרשים זרימה להדגמת יישום הוראות המעבר בגין מכשירי הון שאינם כשירים כהון פיקוחי.

עדכונים

חוזר 06 מס'	גרסה	פרטים	תאריך
2386	1	חוזר מקורי	30/5/2013
2451	2	עדכון	7/1/2015

[illegible]

* אי-קיימות מתייחסת לדרישות שנקבעו בנספח ה' בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202

** קריטריון 11 לנספח ג' וקריטריון 9 לנספח ד'.

נספח ג'

שטר הנאמנות לכתבי התחייבות נדחים (סדרה ט')

תוכן העניינים:

4	פרשנות והגדרות	1.
6	הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים	2.
6	מינוי נאמן, חובותיו ותפקידו	3.
7	התחייבות והצהרות הבנק	4.
8	היעדר בטוחה לכתבי ההתחייבות הנדחים	5.
9	הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים והנפקת סדרות תעודות התחייבות נוספות	6.
9	הפיקוח על הבנקים	7.
10	המסחר בבורסה	8.
10	זכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים	9.
10	תביעות והליכים בידי הנאמן	10.
11	נאמנות על התקבולים	11.
12	הודעה על חלוקה	12.
12	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בבנק	13.
13	קבלות כהוכחה	14.
13	הצגת כתבי ההתחייבות הנדחים לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	15.
13	השקעת כספים	16.
14	התחייבויות הבנק כלפי הנאמן	17.
15	התחייבויות נוספות	18.
16	בקשות לבית משפט	19.
16	באי-כוח	20.
16	שכר הנאמן	21.
18	סמכויות מיוחדות ואחריותו של הנאמן	22.
18	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	23.
19	מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן	24.
19	שיפוי לנאמן	25.
22	הודעות	26.
22	ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות	27.
23	מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	28.
24	החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו	29.
25	אספות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	30.
25	דיווח לנאמן	31.
26	מענים	32.

26	חתימה אלקטרונית	33.
26	תחולת חוק ניירות ערך	34.
26	אחריות הנאמן	35.
26	כללי	36.
26	הסכמים אחרים	37.
26	תחולת הדין ומקום השיפוט	38.

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות והתנאים שמעבר לדף

2	כללי	1.
2	הגדרות	2.
3	קרון כתבי ההתחייבות הנדחים	3.
3	הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים	4.
5	הוראות בנוגע לתשלומי הקרון והריבית	5.
6	המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות במקרים מסוימים	6.
10	פדיון מוקדם	7.

התוספת השנייה לשטר הנאמנות

1	אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	1.
---------	-------------------------------------	----

שטר נאמנות

שנערך בתל-אביב-יפו ביום 19 בחודש אוגוסט, 2025

בין

בנק הפועלים בע"מ, ח.פ. 52-00001-8

משד' רוטשילד 50, תל אביב

(להלן: "הבנק")

מצד אחד;

ובין

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

מדרך מנחם בגין 46-48, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל: ודירקטוריון הבנק החליט ביום 18 באוגוסט, 2025 לאשר הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו') אשר יוצעו בהתאם לדוח הצעת מדף שיפורסם בהתאם לתשקיף מדף מיום 9 במאי, 2023 אשר הוארך תוקפו עד ליום 8 במאי, 2026¹ (להלן: "תשקיף המדף" או "התשקיף");

והואיל והנאמן מצהיר כי הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט – 1999, ומטרתה העיקרית היא עיסוק בנאמנות ופעולות נוספות המבוצעות בדרך כלל על ידי חברה לנאמנות וכי מתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לתעודות התחייבות על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968;

והואיל והבנק פנה לנאמן על-מנת שישמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') שיונפקו על ידי הבנק בתנאים המפורטים בשטר נאמנות זה, והנאמן הסכים להתקשר עם הבנק בשטר הנאמנות, ולשמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו')

¹ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 4 במאי, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-031096).

שיונפקו על פי התשקיף ;

- והואיל** והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי כל דין להתקשרותו עם הבנק על פי שטר נאמנות זה ;
- והואיל** והבנק מצהיר כי אין מניעה על פי כל דין ו/או כל הסכם, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה ולביצוע הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') בהתאם לתנאי שטר זה, וכי התקבלו כל האישורים המתאימים לצורך הנפקת כתבי ההתחייבות (סדרה טו'), לפי כל דין ו/או כל הסכם לביצוע ההנפקה בהתאם לתנאי שטר זה, למעט אישור הבורסה לרישום למסחר ;
- והואיל** ולנאמן אין כל עניין מהותי בבנק ולבנק אין כל עניין אישי בנאמן².

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

- 1. פרשנות והגדרות**
- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים לו מהווים חלק בלתי 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. שטר נאמנות זה ייכנס לתוקפו במועד ההקצאה בפועל של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') על ידי הבנק. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו מבלי שלמי מהצדדים לשטר זה תהא טענה כלשהי כנגד האחר.
- 1.4. בשטר נאמנות זה ובכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם אלא אם נקבע מפורשות אחרת בשטר הנאמנות.
- | | |
|--------------------------------|---|
| "כתבי ההתחייבות הנדחים" | כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') אשר יונפקו על ידי הבנק בתנאים המפורטים בשטר זה ; |
| "תעודת כתבי ההתחייבות" | תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה, לרבות התנאים שמעבר לדף המצורפים לתעודה ; |
| "דוח הצעת המדף" | דוח הצעת המדף הראשון על פיו יוצעו ויונפקו לראשונה כתבי ההתחייבות הנדחים ; |
| "קודקס הרגולציה" | קודקס הרגולציה המפורסם על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ; |
| "מחזיק" | כהגדרת מונח זה בחוק ; |

² מובהר כי הנאמן משמש ו/או עשוי לשמש כנאמן לסדרות כתבי התחייבות נוספים ו/או מכשירי הון וחוב של הבנק שהונפקו ו/או יונפקו, לפי העניין.

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, חברה מוגבלת במניות אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות ומתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות החוק (כהגדרתו להלן);	"הנאמן"
מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בסעיף 28 לשטר זה;	"המרשם"
שטר נאמנות זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו;	"שטר זה" או "שטר הנאמנות" או "שטר נאמנות זה"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, והתקנות על פיו, בנוסחן מעת לעת;	"חוק ניירות ערך" ו/או "החוק"
חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח – 2018 והתקנות לפיו, בנוסחן כפי שיהיה מעת לעת;	"חוק חדלות פירעון"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;	"הבורסה"
סך הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים;	"קרן כתבי ההתחייבות הנדחים"
כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות;	"יום עסקים"
כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה;	"יום מסחר"
חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים שתבוא במקומה לפי שיקול דעתו הבלעדי של הבנק ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך של הבנק יהיו רשומים על שמו;	"החברה לרישומים"
החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור מאותה סדרה במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שליש מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;	"החלטה מיוחדת"

**"החלטה" או
"החלטה רגילה"**

החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בה נכחו בעצמם או על ידי באי-כוחם שני מחזיקים בכתבי ההתחייבות נדחים שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא אלא אם זומנה האסיפה לבקשת מחזיקים שאז המניין החוקי באסיפה הנדחית יהיה כל מספר משתתפים שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

"המפקח" המפקח על הבנקים בבנק ישראל;

"נב"ת 202" או "נב"ת הוראה מס' 202 או 299 (לפי העניין) להוראות ניהול בנקאי תקין שפורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל;

- 1.5. לשטר הנאמנות מצורפים הנספחים המפורטים להלן, אשר מהווים חלק בלתי נפרד הימנו:
 - 1.5.1. **התוספת הראשונה - נוסח תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים והתנאים שמעבר לדף;**
 - 1.5.2. **התוספת השנייה - הוראות לעניין אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים;**
 - 1.5.3. **נספח א' - נוסח נב"ת 202 נכון למועד חתימת שטר זה;**
 - 1.5.4. **נספח ב' - נוסח נב"ת 299 נכון למועד חתימת שטר זה.**
- 1.6. כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאיין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.7. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
2. **הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים**
 - 2.1. בהתאם לשטר הנאמנות, יהא הבנק רשאי להנפיק עד 5 מיליארד ש"ח ע.נ. כתבי ההתחייבות נדחים ויהא רשאי לבצע הרחבות סדרה כמפורט בסעיף 6 להלן.
 - 2.2. תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו כמפורט בתנאים שמעבר לדף, המצורפים לתוספת הראשונה לשטר זה.
 - 2.3. הנאמנות למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר זה ייכנסו לתוקפם במועד הקצאת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הבנק.
 - 2.4. בכפוף לכל התנאים לרישום למסחר בבורסה, עם השלמת ההנפקה יירשמו כתבי ההתחייבות הנדחים למסחר בבורסה.
3. **מינוי נאמן, חובותיו ותפקידו**
 - 3.1. הבנק ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם לסעיף 335 לחוק ניירות ערך (להלן: **"הנאמן"**).
 - 3.2. ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, כאמור בסעיף 1.3 לעיל, תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ועל פי שטר זה.
 - 3.3. היה ויוחלף הנאמן בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות

הנדחים מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח כתבי ההתחייבות הנדחים אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.4. הנאמן ייצג את המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') בכל ענין הנובע מהתחייבויות הבנק כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים על-פי כל דין או לפי שטר הנאמנות.

3.5. חובות הנאמן, סמכויותיו ואופן מילוי תפקידו יהיו בהתאם לשטר זה ובכפוף להוראות כל דין.

3.6. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לצדדים ו/או למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, האחד כלפי השני, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הצדדים מחובותיהם על-פי כל דין.

3.7. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את הבנק לא יאוחר מ-7 (שבעה) ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את הבנק אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

3.8. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק לפי דרישה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים המחזיקים ב-5% (חמישה אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים בתוך 14 (ארבעה עשר) ימים ממועד הדרישה.

3.9. לפי דרישה של המחזיקים למעלה מ-5% (חמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן יעביר למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שוא שטר הנאמנות.

4. התחייבות והצהרות הבנק

4.1. הבנק מתחייב כלפי הנאמן, כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה שיש לשלם על פי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליו על פי כתבי ההתחייבות הנדחים ועל פי שטר זה. הבנק אינו יכול להתנות בכל דרך שהיא על התחייבויותיו על פי סעיף זה. במקרה של סתירה בין סעיף זה לכל התחייבות נוגדת של הבנק על פי שטר נאמנות זה, יגבר האמור בסעיף זה.

4.2. הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים וההתקשרות בשטר הנאמנות, אושרו על ידי הבנק כנדרש על פי דין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלו.

4.3. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים בתנאים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים להכרה בכתבי ההתחייבות הנדחים כהון רובד 2 של הבנק, כמשמעות מונח זה בנב"ת 202.

4.4. הבנק לא התקשר בהסכם אחר או התחייב בהתחייבות אחרת העומדים בסתירה להתחייבויותיו על פי שטר זה.

4.5. במועד שטר זה לא הוגשה כנגד הבנק ו/או על ידי הבנק בקשה למינוי כונס ו/או מפרק ולא ניתן צו בעניין מעניינים אלו וכן לא הוגשה בקשה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ולמיטב ידיעתו של הבנק לא עומדת להיות מוגשת בקשה למינוי או צו כאמור כלפי הבנק.

4.6. הון המניות הרשום והמונפק של הבנק למועד שטר זה, הינו כמפורט בדיווח המידי שפרסם הבנק ביום 20 ביולי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-053783).

5. היעדר בטוחה לכתבי ההתחייבות הנדחים ; זכויות הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים

5.1. כתבי ההתחייבות הנדחים, אינם מובטחים בבטוחות (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) או מכוסים בערבות או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקידים ונושים אחרים.

5.2. זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים לתשלום הקרן, הפרשי ההצמדה והריבית, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי ההתחייבות, לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הבנק, תהיינה כולן נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של הבנק, מכל סוג שהוא, לרבות פקדונות הציבור המופקדים בבנק מעת לעת, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים או נחותה ממנה. מובהר לעניין זה כי: (א) כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה או עדיפה ביחס לכל חוב, כתבי ההתחייבות או שטרי הון שהונפקו ושיונפקו על ידי הבנק ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה³; ו- (ב) כתבי ההתחייבות הנדחים נחותים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות נדחים אחרים של הבנק שהונפקו בעבר⁴, וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת.

5.3. כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו) ובינם לבין כל כתבי התחייבות נדחים או התחייבויות אחרות של הבנק שתיקבע לגביהם דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.

5.4. הבנק יהיה רשאי לשעבד ולהעביר את רכושו ולעשות בו עסקאות כפי שיבחר לנכון ללא כל הגבלה בסכום או אחרת, אלא אם נקבע אחרת מפורשות בשטר זה.

5.5. התחייבות הבנק הינה כלפי כל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים המוצעים על פי דוח הצעת המדף, באופן שכל המחזיקים בתעודות ההתחייבות סדרה ט' עומדים בינם, לבין עצמם, בדרגת בטחון שווה (פרי-פסו) לגבי קיום התחייבות הבנק, מבלי כל זכות בכורה או עדיפות לאחד על פני האחרים.

5.6. הבנק שומר לעצמו את הזכות להתחייב, בכל עת, בהתחייבויות נוספות מכל סוג שהוא, כפי שהבנק ימצא לנכון, לרבות התחייבויות שדרגת פירעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של כתבי ההתחייבות הנדחים וזאת מבלי לקבל את הסכמתו של הנאמן לביצוע הפעולות האמורות

³ כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ז') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 950,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 29.11.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ו') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 397,650,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 13.3.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ה') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 700,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 17.8.2031 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה ט') שהונפקו (במקור) על ידי הפועלים הנפקות בע"מ (להלן: "פועלים הנפקות") בערך נקוב של 1,052,250,000 ש"ח, והועברו לבנק במסגרת מיזוג הפועלים הנפקות עם ולתוך הבנק, שמועד פירעונם הינו ביום 3.4.2030 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה יא') בערך נקוב של 384,150,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 12.2034 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה יב') בערך נקוב של 1,471,985,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2032 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם וכן כתבי התחייבות נדחים המיירים (סדרה יג') בערך נקוב של 1,395,972,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2049 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם.

⁴ נכון למועד חתימת שטר זה כתבי ההתחייבות הנדחים האחרים של הבנק שהונפקו בעבר בעלי דרגת פירעון עדיפה על כתבי ההתחייבות הנדחים, הינם כדלקמן: כתבי התחייבות נדחים לא סחירים שהונפקו על ידי הבנק בשווי של כ-6.5 מיליון ש"ח, בעלי מועדי פירעונות שונים.

ו/או של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

5.7. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ולא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי הבנק. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בו כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון את השפעתם של שינויים בבנק ממועד הנפקתם של כתבי ההתחייבות הנדחים ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

5.8. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של כתבי ההתחייבות או כדאיות ההשקעה בהם.

6. הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים והנפקת סדרות תעודות התחייבות נוספות

6.1. הבנק שומר לעצמו את הזכות להנפיק, בכל עת, אגרות חוב מסוגים אחרים או תעודות התחייבות נוספות באותם תנאים של כתבי ההתחייבות הנדחים המוצעים או בתנאים אחרים, שהבנק ימצא לנכון, לרבות תעודות התחייבות שדרגת פירעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של כתבי ההתחייבות הנדחים וזאת מבלי לקבל את הסכמתו של הנאמן ו/או הסכמת המחזיקים לביצוע הפעולות האמורות.

6.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל ובכפוף לכל דין, הבנק שומר לעצמו את הזכות להגדיל מעת לעת את סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן: "**כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים**"), ולהציע בהצעה פרטית או בהצעות פרטיות, או על פי דוח הצעה נוסף או על פי דוחות הצעה נוספים, או על פי תשקיף, או על פי תשקיפים, לפי העניין ולפי שיקול דעתו, בכפוף לקיום הוראות כל דין וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. הנאמן התחייב לשמש כנאמן גם עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים אם יונפקו כאמור בסעיף 6 זה, והוראות שטר הנאמנות יחולו גם על כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים שיונפקו כאמור. הבנק ייתן לנאמן הודעה מראש ובכתב, לכל הפחות 2 (שני) ימי עסקים קודם לביצוע ההנפקה, וככל שיתקיים מכרז למשקיעים מסווגים לא יאוחר מיום עסקים אחד טרם המכרז כאמור, לפי המוקדם, בדבר ביצועה ויאשר בהודעה כי הבנק קיים את כל התחייבויותיו המהותיות לפי שטר הנאמנות. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

6.3. הבנק שומר לעצמו את הזכות להנפיק את כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים בערכם הנקוב, בפרמיה או בניכיון, לפי שיקול דעתו.

6.4. הבנק יפנה לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בבקשה לרשום את כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים, לכשיוצעו.

6.5. כתבי ההתחייבות הנדחים שיהיו במחזור וכתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים אשר יונפקו (ככול ויונפקו), כאמור לעיל, יהיו סדרה אחת לכל דבר וענין. למען הסר ספק, מובהר כי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומם חל לפני מועד הקצאתם של כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים.

6.6. כל ההוראות החלות על כתבי ההתחייבות הנדחים שיונפקו על פי שטר הנאמנות זה, יחולו על כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים מאותה סדרה.

7. הפיקוח על הבנקים

7.1. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים בתנאים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים להכרה בכתבי ההתחייבות הנדחים כהון רובד 2 של הבנק, כמשמעות מונח זה בנב"ת 202. לפרטים בדבר הקריטריונים להכללת מכשירי הון כהון רובד 2 של תאגיד בנקאי לפי נב"ת 202, ראו **בנספח א'** לשטר זה.

7.2. מובהר כי ההכרה בהתחייבויות הבנק על פי כתבי התחייבות הנדחים על ידי הפיקוח על הבנקים כהון רובד 2 של הבנק, או הכרה בהם על ידי הפיקוח כהון מסוג אחר, או אי-הכרה או הפסקת ההכרה בהם כאמור, אין בהם כדי להשפיע בכל דרך שהיא על תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, או על הזכויות הנלוות להם, ובכפוף להוראות כל דין, יחולו לעניין דרגת הפירעון שלהם הוראות שטר זה, ובפרט סעיף 5.2 לעיל.

7.3. אין אפשרות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי ולא ניתן לבצע כל פשרה ו/או שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, ובכלל זה בעניינים הנוגעים להמרה ופירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים וכן כל ויתור על הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי השטר ו/או שינוי שטר הנאמנות כאמור להלן, אלא בכפוף לקבלת אישור מראש מאת המפקח.

8. **המסחר בבורסה**

בכפוף לכל דין, הבנק (לרבות חברות בשליטתו) לא ירכשו כתבי התחייבות נדחים המאושרים כ"הון רובד 2" לפי הוראה 202 להוראות ניהול בנקאי תקין, וכל עוד הם חלק מהון רובד 2 של הבנק. הבנק לא יממן רכישת כתבי התחייבות נדחים המוכרים כהון רובד 2 של הבנק במישרין או בעקיפין. הבנק ימסור דוח מיידי, עם העתק לנאמן, בקשר לכל רכישה על ידי הבנק ככל שתתבצע לאחר הפסקת ההכרה בהם כ"הון רובד 2" או בהתאם לאישור של המפקח על הבנקים.

9. **זכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים**

9.1. הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים מוגבלת אך ורק למקרה שיתמנה לבנק נאמן שתפקידו פירוק הבנק בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או שיינתן צו לפירוק הבנק על ידי בית משפט מוסמך והמינוי כאמור או הצו כאמור לא יבוטלו תוך 30 (שלושים) ימים מיום נתינתם. מובהר כי הנאמן או המחזיקים בהחלטה רגילה יהיו רשאים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי בהתקיים אחת העילות המפורטות לעיל רק לאחר חלוף תקופה של 30 (שלושים) ימים ובתנאי שהעילה להעמדה לפירעון מיידי לא נשמטה עד לאותו מועד. כן מובהר כי הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל תחול רק במקרה שכתבי ההתחייבות הנדחים לא הומרו בהתאם לתנאים המפורטים בשטר זה.

9.2. מבלי לגרוע מיתר התנאים המפורטים בשטר הנאמנות לצורך העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי, הנאמן ו/או המחזיקים לא יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את כתבי ההתחייבות הנדחים ללא קבלת אישור מראש ובכתב של המפקח.

9.3. כתבי ההתחייבות הנדחים מהווים מכשיר הוני המונפק על ידי תאגיד בנקאי, כאמור בתוספת שלישית א'1 לחוק ניירות ערך, ומשכך הוראות סעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך לא חלות לגביהם.

9.4. אם לאחר הנפקתם לראשונה של כתבי ההתחייבות הנדחים, ייערך במועד כלשהו שינוי בהוראות ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים, באופן שניתן יהיה לכלול בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') עילות נוספות להעמדה לפירעון מיידי מבלי לפגוע בהכרת המפקח בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') כהון רובד 2 של הבנק, ולאחר פניית הנאמן לבנק בעניין זה, יפנה הבנק למפקח על הבנקים בבקשה לאשר שינוי בתנאי שטר זה באופן שיתווספו לו עילות נוספות להעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל. מובהר כי החלטת המפקח בעניין זה תהיה סופית, מכרעת ובלתי ניתנת לערעור על ידי הנאמן ו/או המחזיקים.

10. **תביעות והליכים בידי הנאמן**

10.1. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו ויהיה חייב לעשות כן על ידי החלטה רגילה, וככל שניתן בנסיבות העניין מבלי לפגוע בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאחר מתן הודעה בכתב לבנק של 7 (שבעה) ימים לפחות, לנקוט בכל אותם הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון לשם מימוש זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הגנה על זכויותיהם ולשם אכיפת ביצוע כל התחייבות אחרת של הבנק. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור המועדים ואף לא למסור כל הודעה שהיא אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים משפטיים ו/או בהעמדת חוב הבנק לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם כתבי ההתחייבות הנדחים לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ובכפוף לכל דין.

10.2. למען הסר ספק מובהר כי אין באיזו מההוראות המפורטות בשטר זה, כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת, לפנות בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לבנק, לבית המשפט המתאים בכל עת ואף בטרם העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ו/או בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור ו/או הנובע משטר זה ו/או לביצוע הנאמנות על פיו.

10.3. הנאמן רשאי, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על מנת לדון ו/או לקבל את ההחלטות בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות ורשאי לשוב ולכנס.

10.4. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד כי אין בכך כדי לפגוע במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. יובהר, כי בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה של הנאמן שהימנעות מנקיטתה טרם כינוס אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הנאמן תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן לא יהיה רשאי להימנע מלנקוט פעולה דחופה כאמור עד לכינוס אסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. להסרת ספק, אין באמור לעיל כדי להקנות לנאמן או למחזיקים זכות לעכב המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק בהתאם להוראות המפורטות לעניין זה בתוספת הראשונה.

11. נאמנות על התקבולים

11.1. כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהליכים שנקוט, אם ינקוט, כנגד הבנק יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפויות הבא: תחילה – לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכר. וזאת לאחר שהנאמן יורה לבנק בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייב הבנק לנאמן. יובהר, כי ככל שהיה על הבנק לשאת באיזה מההוצאות, לרבות שכר הנאמן, אולם לא עשה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהבנק ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה להלן. אין באמור כדי לשחרר את הבנק מחבותו לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו הוא חייב לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין והנאמן ימשיך לפעול לגבייתם מהבנק.

11.2. היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת מראש בהחלטה מיוחדת למטרות לפי סדר העדיפות הבא: ראשית – לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 25 להלן, שנית – כדי לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבכתבי ההתחייבות הנדחים, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה

מהם; שלישית – כדי לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הריבית המגיעה להם בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ובכפוף לתנאי ההצמדה; רביעית – כדי לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את סכומי הקרן המגיעים להם על פי כתבי ההתחייבות הנדחים המוחזקים על ידם, פרי-פסו ובכפפות לתנאי ההצמדה שבכתבי ההתחייבות הנדחים, זאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הבנק או באופן אחר, ואת העודף במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לבנק או לחליפיו. תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כפוף לזכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות שהונפקו על ידי הבנק עד כה, ולזכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות שיונפקו על ידי הבנק בעתיד.

11.3. על-אף האמור בסעיף 11.1 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסך של מיליון ש"ח (להלן: "**הסכום המינימאלי**"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, לחלק את הסכום האמור או לחילופין להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על פי סעיף 16 לשטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות לפי סעיף 16 לשטר הנאמנות, הכל לפי ראות עיניו, אך בכל מקרה יחלק הנאמן את יתר הכספים המופקדים בידו על פי הוראות סעיף 11.1 לעיל במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) יתרת הסכום המופקד הינה מיליון ש"ח או יותר. (2) ביחד עם התשלום הראשון של הריבית או הקרן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, המשולם לאחר קבלת הסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל. (3) בסמוך לאחר תום השנה הקלנדארית העוקבת למועד האחרון בו נתקבלו כספים לחלוקה אצל הנאמן; (4) התקבלה החלטה של אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ברוב רגיל לתשלום כאמור והכל בכפוף להוראות תקנון הבורסה, ההנחיות מכוחו וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (לפי העניין), בנוסחן כפי שיהיה מעת לעת.

11.4. על אף האמור לעיל, תשלום שכר הנאמן והוצאות סבירות של הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם (ולעניין ההוצאות שכבר שולמו על ידי הנאמן, יוחזר לנאמן סכומם מיד עם הגיע הכספים לידי הנאמן) אף אם הסכומים שהגיעו לנאמן נמוכים מהסכום המינימאלי.

12. הודעה על חלוקה

הנאמן יודיע למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 (ארבעה עשר) ימים שתימסר באופן הקבוע בסעיף 26 להלן. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים זכאים לריבית והפרשי הצמדה בגינם לפי השיעור הקבוע בכתבי ההתחייבות הנדחים, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם.

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בבנק

13.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בבנק בעוד שהוא היה יכול לשלמו במלואו ובמועדו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום והמחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הפרשי ההצמדה והריבית.

13.2. לא שולם סכום כאמור תוך 14 (ארבעה עשר) ימים מהמועד שנקבע לביצועו של אותו תשלום, יפקיד הבנק את אותו הסכום בידי הנאמן, והפקדה כאמור תיחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, גם כפדיונו של אותו נייר ערך.

13.3. כל הכספים שיעביר הבנק לנאמן כאמור בסעיף 13.2 לעיל יושקעו על ידיו, בשמו או בפקודתו באופן ובתנאים המפורטים בסעיף 16 להלן.

הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד תום שנה אחת ממועד הפדיון של כתבי ההתחייבות הנדחים. לאחר מועד זה יחזיר הנאמן את הסכומים שיצטברו בידי (לרבות פירותיהם ככל שישנם), בניכוי הוצאותיו הסבירות, לבנק אשר יחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים במשך שנתיים נוספות מיום העברתם מאת הנאמן. הבנק יאשר לנאמן ביחס לכספים שיוחזרו לו את דבר החזרת הסכומים הנ"ל ואישור כאמור ישחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בקשר לסכומים הנקובים באישור.

13.4. הנאמן יעביר לכל מחזיק בכתבי התחייבות נדחים שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור בניכוי כל ההוצאות הסבירות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות בו הפקיד הנאמן את הכספים כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן הוכחות שידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה, בדבר זכותו של אותו מחזיק לקבלם.

13.5. חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת ריבית כלשהי.

13.6. מכל תשלום בגין כתבי ההתחייבות הנדחים ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

14. קבלת כהוכחה

14.1. קבלה חתומה על ידי מחזיק רשום יחיד של כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי איזה שהוא מבין המחזיקים הרשומים במשותף במרשם כתבי ההתחייבות הנדחים או אסמכתא של חבר הבורסה על ביצוע העברה באמצעות מסלקת הבורסה (במקרה של מחזיק לא רשום) בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הבנק ו/או הנאמן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על ידי הבנק ו/או הנאמן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים ותשחרר את הנאמן ו/או הבנק בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

14.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בסעיף 14.1 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק כתבי התחייבות הנדחים לצורך האמור בסעיף 14.1 לעיל.

15. הצגת כתבי ההתחייבות הנדחים לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

15.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק רשום להציג בפניו, בזמן תשלום כלשהו לפי תנאי כתבי ההתחייבות, את תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים שבגינם משולמים התשלומים, ומחזיק רשום יהיה חייב להציג לנאמן את תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את המחזיק בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל עליו אחריות ו/או חבות כלשהי.

15.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת כתבי ההתחייבות הערה בנוגע לסכומים ששולמו ותאריך תשלומם. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו לוותר על הצגת תעודת כתבי ההתחייבות לאחר שניתנו לו כתב שיפוי או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

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

16. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, בשמו או בפקודתו בפקדונות שקליים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בניירות ערך של מדינת ישראל,

כאשר דירוג ההשקעה אינו נמוך מדירוג AA, והכול כפי שהנאמן ימצא לנכון, ובכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאי בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות, בניכוי הוצאות סבירות הקשורות בהשקעה האמורה בניהול חשבון הנאמנות ככל שיפתח, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות.

17. התחייבויות הבנק כלפי הנאמן

הבנק מקבל על עצמו כלפי הנאמן, כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות, את התחייבויות הבאות, כל זמן שכתבי ההתחייבות הנדחים יהיו במחזור וכל עוד יש לשלם תשלום על פיהם:

17.1. להתמיד ולנהל את עסקי הבנק בצורה סדירה, ונאותה.

17.2. לתת לנאמן העתק ממסמכים או מידעים שהבנק העביר למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים, (בכובעם ככאלה), ככל שיעביר. כן יעביר הבנק לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עורך דין או רואה חשבון במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לבנק עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לבנק הנדרש לנאמן על פי שיקול דעתו הסביר לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בתוך זמן סביר ולא יאוחר מ-10 (עשרה) ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן, או מידע הנדרש לנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, במועד כאמור, ובלבד שהנאמן פעל בתום לב, ופועל במיומנות ובסבירות. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו, לרבות נציג מורשה חיצוני כאמור, יישמר על ידם בסודיות, לא יועבר על ידם לאחר והם לא יעשו בו שימוש אלא אם כן גילוי המידע או השימוש בו נדרש לצורך מילוי תפקידם לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות או לפי צו בית משפט, והנציג המורשה החיצוני לנאמן יחתום לצורך כך על כתב סודיות כמפורט בסעיף 24.3 להלן. מסמכים ו/או מידע אשר יימסרו לנאמן כאמור, בהתאם לס"ק זה, ימסרו בתנאי שמסירתם אינה מהווה עבירה של "שימוש במידע פנים" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך ובכפוף להתחייבות הנאמן ו/או מי שימונה מטעמו כאמור לשמירת הסודיות. לבקשת הנאמן, יודיע לו הבנק האם המידע הנמסר הוא בבחינת מידע פנים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

17.3. מובהר כי העברת מידע למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או למי מטעם הנאמן, אם וככל שהדבר נדרש מכוח חובות הנאמן לפי דין ולפי שטר זה, לצורך קבלת החלטת הנוגעת לזכויות המחזיקים על פי כתבי ההתחייבות הנדחים או לצורך מתן דיווח על מצב הבנק, אינו מהווה הפרה של התחייבות לסודיות, כאמור בסעיף 24.3 להלן, ובלבד שיימסר אך ורק מידע בהיקף ובמהות החיוניים ונדרשים לשם הגנה על זכויות המחזיקים על פי כתבי ההתחייבות הנדחים.

17.4. לנהל ספרי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים ובגין ספרי החשבונות שנוהלו כאמור, לשמור את הספרים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא וכן חשבונות וקבלות) ושאר המסמכים הקשורים בעסקיו במשרדיו, וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין תוך זמן סביר ולא יאוחר מ-10 (עשרה) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל ספר ו/או מסמך ו/או אישור כאמור הנדרש לנאמן על פי שיקול דעתו הסביר לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

17.5. להודיע לנאמן בכתב מיד ולא יאוחר מיום עסקים אחד, לאחר שנודע לו על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על למעלה מ-50% מנכסי הבנק, וכן בכל מקרה בו מונה ללמעלה מ-50% מנכסי הבנק כונס נכסים ו/או מנהל מיוחד ו/או מפרק ו/או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות וסמכויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, וכן לנקוט על חשבונו בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת העיקול או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול, לפי העניין.

17.6. בנוסף לאמור בסעיף 17.5 לעיל להודיע לנאמן, בתוך 2 (שני) ימי מסחר, בכתב על קרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 9.1 לעיל, מבלי שתילקח בחשבון תקופת הריפוי הנזכרת בסעיף הנ"ל.

17.7. להמציא לנאמן את המסמכים המנויים בסעיף 35 לחוק ניירות ערך. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כהמצאתו לנאמן.

17.8. להודיע לנאמן בכתב, מיד עם היוודע לו, על כל מקרה בו בוצעה רכישה בניגוד להוראות סעיף 8 לשטר זה לעיל.

17.9. הוראה מספר 332 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, קובעת מגבלות על תאגיד בנקאי (ועל תאגיד בשליטתו) לבצע רכישה של ניירות ערך שהונפקו על ידיו (הגדרת "ניירות ערך" שבהוראה מספר 332 הנ"ל – "מניות התאגיד הבנקאי או ניירות ערך שניתן להמירם למניות התאגיד הבנקאי או שניתן לממשם במניות התאגיד הבנקאי"). מובהר, כי לא חלה על הבנק, למעט ההוראה ברישא של ס"ק זה, כל מגבלה ביחס לזכותו של הבנק לחלק דיבידנד לבעלי מניותיו ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיו ו/או לבצע כל חלוקה אחרת בהתאם להוראות חוק החברות. כן מובהר כי אין באמור לעיל כדי ליצור התחייבות כלשהי של הבנק כלפי מחזיקי כתב ההתחייבות הנדחים והוא מובא לשם הגילוי הנאות בלבד.

17.10. ככל שהדבר יהיה בשליטת הבנק, הבנק ינקוט באמצעים הניתנים על ידו להבטיח כי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') יהיו מדורגים לאורך כל חייהם. הבנק איננו מתחייב כי לא יחליף את חברת הדירוג לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים. היה ויחליף הבנק חברת דירוג לכתבי ההתחייבות הנדחים, ו/או יפסיק את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים, גם במקרה בו קיימת יותר מחברת דירוג אחת, יפרסם הבנק בדוח מידי את הסיבות והנימוקים לאמור בהקדם האפשרי.

17.11. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. האישור יחתם על ידי רואה החשבון המבקר של הבנק ויועבר לא יאחר מ-5 (חמישה) ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן.

17.12. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמו או בכתובתו של הבנק וזאת לא יאחר מ-2 (שני) ימי עסקים ממועד השינוי.

17.13. להזמין ולאפשר לנאמן להשתתף באסיפות הכלליות של הבנק (בין אם באסיפות כלליות רגילות ובין אם באסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי מניות הבנק) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות כאמור. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח בדבר אסיפה כללית של הבנק במגנ"א, כהזמנת הנאמן.

17.14. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 31 בשטר נאמנות זה להלן.

17.15. ככול והבנק יחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, הוא ימסור לנאמן ולמחזיקים הרשומים בכתב את הדיווחים הקבועים בקודקס הרגולציה וכן בהתאם לפרק י' בהוראות לדוגמה לשטר הנאמנות – נספח לקודקס הרגולציה, כפי שיהיו מעת לעת, ובמועדים הקבועים שם. על אף האמור לעיל, ככול ויהיה ניתן להמשיך ולפרסם את הדיווחים האמורים באמצעות מערכת המגנ"א ו/או המא"ה, הדיווחים ייעשו באמצעות המערכות הללו, חלף מסירת הדיווחים למחזיקים הרשומים כאמור.

17.16. על פי בקשת הנאמן, למסור לנאמן לא יאחר מתום 30 (שלושים) ימים ממועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או ממועד הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים, העתק נאמן למקור של תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים.

17.17. על פי בקשת הנאמן, למסור לנאמן, ולא יאחר מתום 30 (שלושים) ימים ממועד הנפקתם של כתבי ההתחייבות הנדחים לפי שטר זה, לוח סילוקין לתשלומים לפי כתבי ההתחייבות (קרן וריבית) בקובץ Excel.

לאחר שכתבי ההתחייבות הנדחים יועמדו לפירעון מיידי, לרבות באם התקיים מקרה המנוי בסעיף 9.1 לעיל, לאחר שנתקבל לכך אישור המפקח כאמור בסעיף 9.2 לעיל, יבצע הבנק מזמן לזמן ובכל עת שיידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד יעשה הבנק את הפעולות הבאות:

18.1. יצהיר הצהרות ויחתום על כל המסמכים ויבצע או יגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן.

18.2. ייתן את כל ההודעות הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וסבירות וידרשו על ידו.

19. בקשות לבית משפט

הנאמן יהיה רשאי בכל עת ובכפוף לכל דין, לפנות לבית משפט מוסמך בבקשות בקשר עם הנאמנות. כן יהיה רשאי לתת את הסכמתו או אישורו לכל בקשה לבית המשפט, הבאה לפי דרישתו של מחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים והבנק ישפה את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו לו על ידי בקשה כזו, מפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה. במקרה שהפניה לבית המשפט הינה על פי החלטה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ישפו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו לו על ידי בקשה כזו, מפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה, ובהתאם להוראות הדין יילקח שיפוי זה מהפיקדון שיופקד בהתאם להוראות החוק.

20. באי-כוח

20.1. הבנק ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחו, להוציא לפועל ולבצע בשמו ובמקומו את כל הפעולות שהוא חייב לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמו בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן וזאת בתנאי שהבנק לא ביצע את הפעולות שהוא חייב לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן, זאת בכפוף לכך שמסר הנאמן לבנק הודעה זמן סביר מראש ובכתב דבר כוונתו להשתמש בסמכויותיו על פי סעיף זה.

20.2. אין במינוי לפי סעיף 20.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות הבנק בהתאם לשטר הנאמנות והבנק פוטר בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והבנק מוותר מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לבנק במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן. זאת בתנאי שהבנק לא ביצע את הפעולות שהוא חייב לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

21. שכר הנאמן

הבנק ישלם שכר לנאמן עבור שירותיו כנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:

21.1. ביחס לכתבי ההתחייבות (סדרה טו'), שכר הטרחה יחושב כדלקמן:

21.1.1. תשלום בסך של 6,500 ש"ח בגין שנת הנאמנות הראשונה או חלק ממנה.

21.1.2. החל משנת הנאמנות השנייה ואילך (קרי, החל מתום 12 (שניים עשר) חודשים ממועד ההנפקה) או לכל חלק ממנה, בה יהיו במחזור כתבי ההתחייבות הנדחים (קרן, ריבית והצמדה), תשלום בסך של 6,500 ש"ח לכל שנת נאמנות או חלק ממנה.

21.2. השכר השנתי כמפורט בסעיף 21.1 ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות בגין שנת הנאמנות הבאה או כל חלק ממנה כאשר מועד התשלום של שכר הנאמן בגין השנה הראשונה יהיה בתוך 30 (שלושים) ימים ממועד ביצוע ההנפקה בפועל של כתבי ההתחייבות הנדחים.

- 21.3. מבלי לפגוע בהוראות סעיף 21 זה, התשלומים הקבועים בשטר הנאמנות, ישולמו לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות ביחס לסדרת כתבי ההתחייבות הנדחים שתונפק על פי תנאי שטר הנאמנות, ואין במינוי כונס נכסים לבנק, מינוי כונס נכסים מנהל, מינוי מפרק לבנק ו/או ניהול הנאמנות בהשגחת בית משפט, כדי למעט מזכותו של הנאמן לתשלום שכר טרחתו והוצאותיו, כפי שנקבע בשטר זה.
- 21.4. מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 21 זה, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 550 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין (והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות):
- 21.4.1. פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר זה על ידי הבנק;
- 21.4.2. פעולות בקשר להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי או חשש לפגיעה בזכויות המחזיקים (לרבות כינוס אסיפות מחזיקים, נקיטת הליכים משפטיים וכיוצ"ב) ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי;
- 21.4.3. פעולות בקשר לשעבודים ככל שיינתנו;
- 21.4.4. עבודות מיוחדות שהנאמן יידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי תעודות התחייבות מסדרה כלשהיא לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בשטר זה;
- 21.4.5. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה הבנק או עבודה בשל דרישת הבנק) 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 נאמנות זה.
- 21.5. ככל שיהיה צורך ברישום שעבודים, שכר טרחה נוסף ייקבע בהתאם להיקף העבודה שיידרש.
- 21.6. מובהר בזאת, כי היה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שיידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, ישלם הבנק לנאמן את שכרו והוצאותיו הסבירות (בהצמדה למדד המחירים לצרכן, ממועד ההוצאה).
- 21.7. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יהיה זכאי להחזר הוצאות (בהצמדה למדד המחירים לצרכן ממועד ההנפקה) שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות לרבות (אך לא רק) מודעות בעיתונים וחוות דעת מומחה ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, ייתן הנאמן ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין הודעה לבנק מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.
- 21.8. הבנק יישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה בכתבי ההתחייבות הנדחים, מהנפקתם ועד לרישומם ולפירעונם הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותים כגון עו"ד, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנסכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מכוח הדין.
- 21.9. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 30 בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל ממועד התחלת כהונתו של הנאמן החליף.
- 21.10. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בסעיף 21 זה.
- 21.11. מובהר כי התחייבויות הבנק לתשלום שכר הנאמן והוצאותיו כמפורט בשטר זה (לרבות זכותו לקבלת שיפוי) תהיינה בדרגת פירעון שווה להתחייבויות הבנק כלפי הנושים הרגילים לרבות פיקדונות הציבור.

21.12. כל הסכומים שישולמו לנאמן הינם בתוספת מע"מ כדין וצמודים למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא זה שפורסם ביום 15 באוגוסט, 2025.

21.13. במקרה שכל כתבי ההתחייבות הנדחים יומרו למניות על פי תנאי שטר זה תסתיים כהונת הנאמן לפי שטר הנאמנות, והנאמן יהיה זכאי לקבל במועד זה את כל התשלומים שנצברו עד ליום שקדם למועד הודעת ההמרה בגין שכר ו/או הוצאות בהתאם להוראות שטר זה.

22. סמכויות מיוחדות ואחריותו של הנאמן

22.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי או כל מוסד בנקאי או אצל עורך דין, ככל שהדבר סביר ובתיאום עם הבנק. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, ובלבד שלא פעל ברשלנות והוא יהיה רשאי לשלם על חשבון הבנק את כל הסכומים שיהיה עליו לשלם על חשבון הפקדה כזו או בקשר איתה ובלבד שהנאמן נתן לבנק הודעה מראש בנושא. הבנק יחזיר לנאמן כל הוצאה כאמור.

22.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו או עצתו של עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר. בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן או על ידי הבנק או באופן אחר והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה ו/או חוות דעת כאמור ובלבד שלא פעל ברשלנות.

22.3. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן או להישלח או להתקבל בעל פה על ידי מכתב, מברק, טלפון, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בה שגיאות או שלא היו אותנטיות ובלבד שהנאמן לא ידע על כך ושלא פעל ברשלנות.

22.4. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי הבנק או ענייניו, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן וככל שלא נאמר במפורש אחרת בשטר זה.

22.5. הנאמן רשאי לקבל, לבקשתו, תעודה חתומה בידי שני דירקטורים בבנק המאשרת כי לדעתם עסקה, צעד, פעולה או דבר כלשהו, רצויים והם לטובת הבנק, כהוכחה מספקת שהעסקה, הצעד, הפעולה או הדבר הם אומנם רצויים לטובת הבנק.

22.6. הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ופרט למקרה של תרמית או רשלנות, והוא לא יישא באחריות בגין נזק שנגרם עקב טעויות בשיקול דעת שנעשו בתום לב.

22.7. כל פטור מאחריות שניתן לנאמן על פי הוראות שטר זה, ככל שניתן, כפוף לכך כי המעשה (או המחדל) של הנאמן, לרבות הפעלה של שיקול דעתו, אשר בגינו ניתן הפטור, לא נעשה ברשלנות, הפרת חובת אמון או זדון או תוך הפרת הוראות שטר הנאמנות וכתבי ההתחייבות הנדחים.

23. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, במסגרת ניהול עסקי הנאמנות, למנות, אם יהיה צורך בכך, שלוח שיפעל במקומו, בין עורך דין ובין אדם אחר, כדי לבצע או להשתתף בבצוע פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות לרבות נקיטה בהליכים משפטיים, והכל בתיאום מראש עם הבנק ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון הבנק את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והבנק יחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל, והכל בתנאי שככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין שהנאמן נתן לבנק הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. לא יהיה במינוי

שלוח כדי לגרוע מחובותיו של הנאמן לפי שטר זה או על פי כל דין.

24. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן

- 24.1. הבנק ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') בלבד מכוח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.
- 24.2. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על הבנק ו/או בקשר ליכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
- 24.3. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהבנק, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש ללא הסכמת הבנק, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו'), לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך והבטחת התחייבויות הבנק לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.
- 24.4. הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.
- 24.5. הבנק מסכים כי אישורים והודעות חתומות על ידו שימציא הבנק או מי מטעמו לנאמן בקשר עם כתבי ההתחייבות הנדחים ואשר יישלחו לנאמן כמסמכים סרוקים בדואר אלקטרוני, יהיה הנאמן רשאי להציגם כמקור.

25. שיפוי לנאמן

- 25.1. שכרו של הנאמן והוצאותיו ישולמו על ידי הבנק בהתאם להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, הנאמן וכל נושאי המשרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימונה על ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן כולם או חלקם ביחד ו/או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**") יהיו זכאים לשיפוי ממחזיקי תעודות ההתחייבות או מהבנק בגין:
 - 25.1.1. כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, על-פי פסק דין, פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לבנק ניתנה הסכמת הבנק לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לפי דרישת הבנק ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן בגין
 - 25.1.2. שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

הזכאים לשיפוי יהיו זכאים לשיפוי על פי האמור בסעיף 25.1 זה, בלבד ש:

 - 25.1.3. הזכאים לשיפוי לא יהיו זכאים לדרוש אותו מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד; וכן
 - 25.1.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ופעולה

זאת נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, וכי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון או ברשלנות.

זכויות השיפוי על פי סעיף זה תקראנה "התחייבויות השיפוי" או "הזכות לשיפוי".

25.2. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות הבנק על פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, 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 תעודות ההתחייבות ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה, וכי לא פעל הנאמן בזדון או ברשלנות.

25.3. מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 25.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לפי דרישת הבנק, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי כתבי ההתחייבות הנדחים, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי כתבי ההתחייבות הנדחים או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת הבנק - מן הבנק, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי עקב עשיית הפעולה האמורה ו/או פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: "**כרית המימון**") בסכום הנדרש, בעדיפות ראשונה מהבנק, ובמקרה בו הבנק לא יפקיד את כרית המימון במועד בו נדרש לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 25.6 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיהם את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לא יפקידו בפועל את מלוא סכום כרית המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

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

25.4. הזכאות לשיפוי:

25.4.1. **תחול על הבנק** בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה על פי כל דין ו/או לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת הבנק.

25.4.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 25.6 להלן) בכל מקרה ש: (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (ולמעט זכאות הקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים); וכן (2) אי תשלום על ידי הבנק של סכום הזכאות לשיפוי החלה עליה על-פי סעיף 25.4 זה (בכפוף להוראות סעיף 21.8 לעיל). יובהר כי אין בתשלום בהתאם

לסעיף קטן (2) לעיל בכדי לגרוע מחובת הבנק לשאת בזכאות לשיפוי בהתאם להוראות סעיף 25.4.1 לעיל.

25.5. בכל מקרה בו: (א) הבנק לא ישלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא יפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 25.4.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 25.3 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים ייגבו באופן הבא -

ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ובכפיפות לתנאי ההצמדה, וככל שלא יספיקו כספי הריבית מכספי הקרן, שעל הבנק לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע תשלום הקרן ו/או הריבית הרלוונטי ממנו יופחת הסכום כאמור בסעיף זה (בסעיף זה: "סכום השיפוי") יפורסם דיווח מיידי ובו יפורטו סכום השיפוי, מטרתו ואת סכומי הריבית ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. ככל שסכום המימון ינוכה מהקרן, תציין החברה בדיווח המיידי האמור, בין היתר, את הסכום לפדיון לכל 1 ש"ח ערך נקוב, בניכוי סכום השיפוי. בנוסף תציין החברה בדיווח המיידי האמור כי סכום השיפוי שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מחובת החברה לשאת במלוא סכום השיפוי, ככל הנדחים. מובהר שחובה זו חלה עליה על פי הוראות שטר זה.

שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 25.6 להלן) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית על כתבי ההתחייבות הנדחים (כאמור בתוספת הראשונה) ובכפיפות לתנאי ההצמדה וישולם בקדימות כאמור בסעיף 25.8 להלן.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של כתבי ההתחייבות הנדחים אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 25.6 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 11 לשטר זה.

25.6. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

25.6.1. בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום כרית המימון נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

25.6.2. בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום כרית המימון נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

25.6.3. בכל מקרה אחר או במקרה של מחלוקות באשר למועד הקובע, כפי שייקבע על ידי הנאמן על פי שיקול דעתו המוחלט.

25.7. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על ידי הבנק, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן הבנק, כמפורט בסעיף 25 זה.

25.8. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 11 לעיל.

26. הודעות

26.1. כל הודעה למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, מטעם הבנק או הנאמן, תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לבנק והבנק יהיה חייב לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לבנק), ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; ו- (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם ותשלח כנ"ל תחשב כנמסרת לידי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ביום בו פורסם הדיווח המיידית במגנ"א, במועד בו תופיע המודעה בעיתון או כעבור 10 (עשרה) ימי עסקים מיום שיגורה בדואר רשום, לפי העניין.

על אף האמור לעיל, במקרים בהם נדרש הנאמן על פי דין לדווח דיווחים מסוימים בעצמו, יבוצע הדיווח על ידי הנאמן, ובמקרה כזה ייחשב הדיווח באמצעות מערכת המגנ"א על ידי הנאמן כהודעה שהתקבלה אצל הבנק עם פרסומה.

26.2. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לבנק או מטעם הבנק לנאמן, תוכל להינתן על ידי (1) מכתב רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע הבנק לנאמן או הנאמן לבנק בכתב, (2) דואר אלקטרוני או על ידי שליח וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הבנק: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור 3 (שלושה) ימי עסקים מיום מסירתה לנמען בדואר; (2) במקרה של דואר אלקטרוני (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - כעבור יום עסקים 1 (אחד) מיום שיגורה; (3) ובמקרה של שליחתה על ידי שליח - במסירתה על ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין.

26.3. העתקים מהודעות ומהזמנות שישלח הבנק למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ישלחו על ידי הבנק גם לנאמן. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

27. ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות

27.1. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 9.4, בכפוף להוראות כל דין, ובכפוף לאמור בסעיף 7.3 לעיל, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי הבנק, למעט בכל הנוגע למועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לגובה קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לתנאי ההצמדה, לשיעור הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, למועדי פירעון הריבית, לעילות להצמדה לפירעון מידי של כתבי ההתחייבות הנדחים, לאירוע המכונן (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) אשר בגינם יידרש אישור מאת המפקח, לדוחות ולדיווחים שעל הבנק ליתן לנאמן.

27.2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות ו/או חוק חדלות פירעון, ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, או באסיפה נדחית,

שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ושנתקבלה ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כתבי ההתחייבות הנדחים תעמוד לפירעון, להתפשר עם הבנק בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולהסכים עם הבנק לכל הסדר של זכות מזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כלפי הבנק ולהסכים לשינוי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים והכל אם אין מדובר בהסדר חוב כמשמעותו בסעיף 350 לחוק החברות ו/או חוק חדלות פירעון.

27.3. בכפוף להוראות כל דין, רשאים הנאמן והבנק בין לפני ובין אחרי שקרן כתבי ההתחייבות הנדחים תעמוד לפירעון, להסכים לשינוי שטר הנאמנות, אם נתקיים אחד מאלה:

27.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, למעט שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, וכן למעט בכל הנוגע למועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לגובה קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לתנאי ההצמדה, לשיעור הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, למועדי פירעון הריבית, לעילות להעמדה לפירעון מידי של כתבי ההתחייבות הנדחים, לאירוע המכונן וכן לדוחות ולדיווחים שעל הבנק ליתן לנאמן.

27.3.2. המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים הסכימו לשינוי המוצע, בהחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

27.4. הבנק ימסור דוח מידי על כל שינוי כאמור, מיד עם ביצועו.

27.5. התפשר הנאמן עם הבנק לאחר שקיבל אישור מוקדם של אסיפה כללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון ביישום החלטת האסיפה הכללית.

27.6. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי, אך לא חייב, לדרוש ממחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים למסור לו את כתבי ההתחייבות הנדחים לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן ירשום הבנק הערה כאמור.

27.7. כל ויתור, פשרה או שינוי בשטר הנאמנות כאמור בסעיף זה יהיו כפופים לאישורו מראש ובכתב של המפקח.

27.8. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט כדין.

28. מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

28.1. הבנק יחזיק וינהל במשרדו מרשם של המחזיקים הרשומים בכתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם ובו ירשום את שמות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, מספר כתבי ההתחייבות הנדחים המוחזקים על ידם וערכם הנקוב. כן תירשמה במרשם העברות בעלות בכתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם להוראות שטר זה. הנאמן וכל מחזיק בכתבי התחייבות נדחים יהיו רשאים לעיין בפנקס בתיאום מראש עם הבנק.

28.2. כתבי ההתחייבות הנדחים שיונפקו על פי התשקיף ודוח הצעת המדף יוקצו על שם החברה

לרישומים וירשמו על שמה במרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

28.3. הבנק לא יהיה חייב לרשום במרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים 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 עם כתבי ההתחייבות הנדחים.

28.4. הבנק יכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו כתבי ההתחייבות הנדחים ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לכתבי ההתחייבות הנדחים עקב פשיטת רגל של מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד – עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כמחזיק בהם לאחר מתן הוכחות מספקות להנחת דעתם של מנהלי הבנק בדבר זכותו להירשם כמחזיק שלהם.

28.5. כתבי ההתחייבות הנדחים ניתנים להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים, על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל בבנק, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום שלהם, או נציגיו החוקיים.

28.6. את כתב ההעברה יש למסור לרישום במשרדו הרשום של הבנק בצרף כתבי ההתחייבות הנדחים וכל הוכחה מתאימה של זהות וזכות שתידרש על ידי הבנק לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתו, וכן בצירוף הסכום הדרוש לשם כל תשלום חובה ממשלתי, אם יהיו כאלה, בגין ההעברה. אם יחול מס או תשלום חובה אחר על כתב העברה של כתבי ההתחייבות הנדחים, יימסרו לבנק הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתו של הבנק. הבנק יהיה רשאי להשאיר בידיו את כתב ההעברה.

28.7. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים האמורים, תפוצל תחילה תעודת כתב ההתחייבות, על פי ההוראות להלן, למספר תעודות, כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של כתב ההתחייבות האמור.

כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, לרבות מס בולים והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה.

28.8. כל תעודה של כתב התחייבות נדחה ניתנת לפיצול על ידי בקשת פיצול חתומה על ידי המחזיק הרשום של אותה תעודת כתב התחייבות נדחה למספר תעודות של תעודת כתב ההתחייבות הנדחה, אשר סך כל סכום הקרן שלהם שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, וזאת כנגד מסירת אותה תעודה לבנק במשרדה הרשום, לשם ביצוע הפיצול, בצירוף בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותם כתבי התחייבות נדחים. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושה חודשים מהמועד בו נמסרה התעודה במשרדו הרשום של הבנק, כאמור.

28.9. תעודות של כתבי התחייבות נדחים החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול יהיו בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחד.

28.10. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

28.11. ההוראות הכלולות בסעיף זה יחולו גם על ויתור על כתבי ההתחייבות הנדחים בשינויים המחויבים.

29. החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו

29.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

29.2. בכפוף להוראות כל דין, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר הינה החלטה מיוחדת ותיעשה באסיפה אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, או אסיפה נדחית אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם עשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור, וברוב

בהצבעה הנדרש לצורך החלטה מיוחדת.

29.3. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

29.4. הבנק יפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

29.5. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לבנק ו/או למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי הבנק ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ככל שיהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הבנק ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מחבות כלשהי על פי כל דין.

30. אספות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

אספות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

31. דיווח לנאמן

31.1. הבנק ימסור לנאמן, כל עוד יהיו במחזור כתבי ההתחייבות הנדחים וכל עוד יש לשלם כל תשלום על פיהן:

31.1.1. דוחות כספיים מבוקרים של הבנק לשנת הכספים שנתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, בסמוך לאחר פרסומם ולא יאוחר משלושה חודשים מתום השנה המדווחת.

31.1.2. כל דוח ביניים חצי שנתי ורבעוני, בסמוך לאחר פרסומו, בצירוף סקירת רואה חשבון הבנק ביחס אליהם, ובהתאם למועדים הקבועים לכך בהתאם לדין.

31.1.3. לא יאוחר מחודש לאחר פרסום דוחות כספיים שנתיים, אישור מורשה חתימה של הבנק של הבנק בדבר ביצוע של תשלומי הקרן ו/או הריבית שמועד תשלומם הגיע לפני תאריך האישור ומועד התשלום, וכן את יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור במועד הקובע לתשלום הקרן ו/או הריבית, וכן אישור מאת מורשה חתימה של הבנק בדרגת מנהל אגף בבנק לפחות, כי בתקופה שתחילתה בהנפקתן של כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או מהתקופה שחלפה ממועד האישור הקודם (המאוחר מבניהם) ועד למועד האישור הבנק לא הפר תנאי מהותי מתנאי שטר הנאמנות, אלא אם צוין הדבר באישור האמור. האישורים הנדרשים בס"ק 31.1.3 זה ייחתמו על ידי נושא משרה בכירה בבנק.

31.1.4. כל דוח מיידי שיוגש לרשות ניירות ערך באותו מועד בו הוא מגיש אותו לרשות זו, וככל שהדיווח הינו דיווח פומבי, שידורו באמצעות מערכת המגני"א ייחשב כמסירה לנאמן.

31.1.5. העתק מכל מסמך שהבנק יעביר למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (בכובעם ככאלה) ופרטי כל מידע שהבנק יעביר להם בדרך אחרת, וכל מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן ובכפוף להוראות כל דין והתחייבות לשמירת סודיות.

31.1.6. כל דיווח אחר לפי החוק שעל הבנק למסור לנאמן.

31.1.7. יינתן דיווח על כל שינוי בדירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') או על הפסקת הדירוג, על ידי חברת הדירוג.

31.2. מובהר כי לצורך מילוי הוראות שטר זה יראו בפרסום דוח במערכת המגנ"א, כשליחתו לנאמן.

32. מענים

מעני הצדדים לצורך שטר זה יהיו כמופיע במבוא לשטר זה, או כל מען אחר אשר תינתן לגביו הודעה מתאימה בכתב.

33. חתימה אלקטרונית

בחתימתו על שטר זה, מסמיך הנאמן את מורשי החתימה האלקטרונית של הבנק לחתום בשמו ובמקומו על עותק אלקטרוני של שטר הנאמנות לצורך שידורו במגנ"א.

34. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן במקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בקשר אליו בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

35. אחריות הנאמן

35.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק בכתבי התחייבות נדחה לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

35.2. פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

36. כללי

36.1. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (כל אחד מהם: "ויתור") מצד הבנק ו/או מצד הנאמן, לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבויות הצדדים על פי שטר זה, לא ייחשבו כויתור מצד הבנק ו/או הנאמן, לפי העניין, על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל שינויי בהתחייבויות הבנק או הנאמן, לרבות ויתור, מחייב קבלת הסכמת הצד שכנגד מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי.

37. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות כל דין ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם הבנק בחוזים שונים או מלבצע עמו עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו.

38. תחולת הדין ומקום השיפוט

38.1. שטר הנאמנות וכן כתבי ההתחייבות הנדחים כפופים להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי בלבד.

38.2. בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר הנאמנות יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

בנק הפועלים בע"מ

אני הח"מ, נועם שיטרית, עו"ד מ.ר. 91736, מאשר/ת בזה כי שטר זה נחתם על ידי ה"ה רם סבטי ורמי קצב, שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כדין.

נועם שיטרית, עו"ד

אני הח"מ, עמית לוי, עו"ד מ.ר. 23576, מאשר/ת בזה כי שטר זה נחתם על ידי מר עדי דאובר ומר רון מאירי, שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את בנק הפועלים בע"מ כדין.

עמית לוי, עו"ד

תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – כתב התחייבות נדחה

בנק הפועלים בע"מ

כתב התחייבות נדחה על שם (סדרה טו') 1 ש"ח ערך נקוב כל אחד

מספר 1 סך נקוב [] ש"ח

1. תעודה זו מעידה כי בנק הפועלים בע"מ (להלן: "**הבנק**") ישלם לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או למי שיהיה אותה שעה המחזיק הרשום של כתב התחייבות נדחה זה את הסכומים להם התחייב במסגרת שטר הנאמנות.
2. ככל שכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') לא יומרו על פי תנאיהם, זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') לתשלום הקרן והריבית, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו'), לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') על ידי הבנק, תהיינה כולן נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של הבנק, מכל סוג שהוא, לרבות פקדונות הציבור המופקדים בבנק מעת לעת, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') או נחותה ממנה. מובהר לעניין זה כי: (א) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') יהיו בדרגת פירעון שווה או עדיפה ביחס לכל חוב, כתבי ההתחייבות או שטרי הון שהונפקו ושיונפקו על ידי הבנק ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה⁵; ו- (ב) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') נדחים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות נדחים אחרים של הבנק שהונפקו בעבר⁶, וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת.
3. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') יהיו בדרגת פירעון שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו) ובינם לבין כל כתבי התחייבות נדחים או התחייבויות אחרות של הבנק שתיקבע לגביהם דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.
4. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') מונפקים בהתאם לשטר נאמנות מיום 19 באוגוסט, 2025, שנערך ונחתם בין הבנק מצד אחד ובין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן מצד שני (להלן: "**שטר**").

⁵ כתבי התחייבות נדחים המיררים (סדרה ז') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 950,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 29.11.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיררים (סדרה ו') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 397,650,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 13.3.2033 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיררים (סדרה ה') שהונפקו על ידי הבנק בערך נקוב של 700,000,000 ש"ח שמועד פירעונם הינו ביום 17.8.2031 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיררים שנרשמו למסחר ברצף המוסדיים (COCO דולרי) ושהונפקו על ידי הבנק, בערך נקוב של 1,000,000,000 דולר שמועד פירעונם הינו ביום 21.1.2032 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה ט') שהונפקו (במקור) על ידי הפועלים הנפקות בע"מ (להלן: "**פועלים הנפקות**") בערך נקוב של 1,052,250,000 ש"ח, והועברו לבנק במסגרת מיזוג הפועלים הנפקות עם ולתוך הבנק, שמועד פירעונם הינו ביום 3.4.2030 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה י') שהונפקו על ידי הפועלים הנפקות (במקור) בערך נקוב של 1,056,150,000 ש"ח והועברו לבנק במסגרת מיזוג הפועלים הנפקות עם ולתוך הבנק, שמועד פירעונם הינו ביום 17.5.2031 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם וכן כתבי התחייבות נדחים המיררים (סדרה יא') בערך נקוב של 384,150,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 7.12.2034 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם; כתבי התחייבות נדחים המיררים (סדרה יב') בערך נקוב של 1,471,985,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2032 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם וכן כתבי התחייבות נדחים המיררים (סדרה יג') בערך נקוב של 1,395,972,000 ש"ח, שמועד פירעונם הינו ביום 28.11.2049 אלא אם כן עשה הבנק קודם לכן שימוש בזכותו לפדות אותם בפדיון מוקדם.

⁶ נכון למועד חתימת שטר הנאמנות כתבי ההתחייבות הנדחים האחרים של הבנק שהונפקו בעבר בעלי דרגת פירעון עדיפה על כתבי ההתחייבות הנדחים הינם כדלקמן: כתבי התחייבות נדחים לא סחירים שהונפקו על ידי הבנק בשווי של כ- 6.5 מיליון ש"ח, בעלי מועדי פירעונות שונים.

הנאמנות"), על נספחיו. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות מהוות חלק בלתי נפרד מתנאי כתב ההתחייבות הנדחה.

5. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') אינם מובטחים בבטוחות ו/או בביטחונות או מכוסים בערבות הבנק או ישות קשורה כאמור בסעיף 5 לשטר הנאמנות.
6. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') יועמדו לפירעון פרי-פסו זה לזה מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחד על פני האחר.
7. כתב התחייבות נדחה זה מונפק על פי ובכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות התוספת הראשונה ויחייבו את הבנק, הנאמן ומחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו').
8. אין אפשרות להעמיד כתב התחייבות נדחה זה לפירעון מיידי וכמו כן לא ניתן לבצע בו או בשטר הנאמנות שינויים כלשהם אלא בכפוף לקבלת הסכמה מראש ובכתב של המפקח על הבנקים ובהתאם לכל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות.
9. הבנק או ישות קשורה שהבנק שולט בה לא ירכוש את המכשיר וכן הבנק לא יממן את רכישת המכשיר.

ניתן בחותמת הבנק שהוטבעה ביום: [] בחודש [], בשנת [].

בנק הפועלים בע"מ

על ידי: []

התנאים שמעבר לדף

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') הינם מכשירי הון המסווגים כהון רובד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "**הבנק**" או "**בנק הפועלים**") בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, ולפיכך הינם בעלי מאפיינים מיוחדים ולהשקעה בהם נלווים, בין היתר, הסיכונים הייחודיים דלהלן: (א) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') כוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, במסגרתו בהתקיים נסיבות מסוימות (להלן: "**אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן**" ו/או "**אירוע מכונן לאי-קיימות**") שאין באפשרות הבנק בהכרח לצפות אותן מראש ו/או שאין בהכרח בשליטתו, יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') למניות רגילות של הבנק לפי נוסחת המרה קבועה מראש הכוללת מחיר רצפה, ללא מתן זכות ברירה למחזיקים בהם. מכיוון שבנסיבות האמורות, קודם לאירוע המכונן לספיגת הפסדי קרן או לאי-קיימות, לפי העניין, אפשר שמחיר השוק של מניות הבנק ירד, ירידה שעלולה להימשך גם לאחר הודעת הבנק בדבר התקיימות אירוע כאמור, הרי שהמחיר שבו תיסחרנה מניות הבנק במועד ההמרה עשוי להיות נמוך משער ההמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו'), באופן שמחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') עלולים לקבל כתוצאה מהמרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') מניות שמחיר השוק שלהן עלול להיות נמוך במידה ניכרת משער ההמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו'). עם המרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') למניות הבנק, אם תהיה, יחדלו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') מלהיחשב כמחזיקים בתעודת התחייבות של הבנק (כהגדרת המונח "**מחזיק בתעודת ההתחייבות**" בחוק ניירות ערך) ובמקום זאת ייחשבו לבעלי מניות הבנק לכל דבר ועניין; (ב) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') אינם מקנים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') זכות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') לפירעון מיידי בכל מקרה שהוא, למעט במקרה שיתמנה לבנק מפרק קבוע או יינתן צו לפירוק הבנק על ידי בית משפט מוסמך והמינוי או הצו כאמור לא בוטלו תוך 30 (שלושים) ימים; (ג) אין אפשרות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') לפירעון מיידי ולא ניתן לבצע כל פשרה ו/או שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו'), ובכלל זה בעניינים הנוגעים להמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') ו/או לפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו'), אלא בכפוף לקבלת אישור מראש מאת המפקח על הבנקים (ראו סעיף 8 לתוספת הראשונה); (ד) זכויותיהם של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') תהיינה נדחות מפני תביעותיהם של כל יתר נושי הבנק מכל סוג שהוא, פרט למפורט בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות; (ה) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') ניתנים לפדיון מוקדם על ידי הבנק בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, ללא מתן זכות ברירה למחזיקים בהם. הסמכות להודיע על פדיון מוקדם כאמור, תהא שמורה לבנק בלבד; (ו) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') מהווים "תעודת התחייבות COCO" כהגדרתה בהנחיות לפי הפרק השלישי לתקנון הבורסה לניירות ערך, הקובעות, בין היתר, כי גודל מזערי של פקודת מסחר בתעודת התחייבות COCO יהא עשרת אלפים ש"ח.

1. כללי

1.1. כתב התחייבות נדחה זה מסדרה טו' מונפק על פי שטר נאמנות שנערך ונחתם ביום 19 באוגוסט, 2025 בין הבנק, מצד אחד, ובין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות, מצד שני (להלן: **"שטר הנאמנות"**).

1.2. תנאי כתבי ההתחייבות (סדרה טו) (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי כתבי ההתחייבות אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור בכתב התחייבות זה לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. הגדרות

בתוספת זו -

-	"הבנק ו/או בנק הפועלים"	בנק הפועלים בע"מ.
-	"התשקיף ו/או תשקיף המדף"	תשקיף המדף של הבנק מיום 9 במאי, 2023 אשר הוארך תוקפו עד ליום 8 במאי, 2026.
-	"כתבי ההתחייבות הנדחים"	כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') אשר יונפקו על-ידי הבנק בתנאים המפורטים בשטר זה.
-	"הנאמן"	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, חברה מוגבלת במניות אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות ומתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות החוק (כהגדרתו להלן).
-	"קרבן כתבי ההתחייבות הנדחים"	פירושו סך ערכן הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור.
-	"ריבית"	כתבי ההתחייבות הנדחים נושאים ריבית כמפורט בסעיף 4 להלן.
-	"תקופת ריבית"	הריבית תשולם בתדירות כמפורט בסעיף 4 להלן.
-	"יום עסקים"	כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקות.
-	"יום מסחר"	כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").
-	"זכאי"	מחזיק בכתב התחייבות, הזכאי לתשלום קרבן ו/או ריבית, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות.
-	"דו"ח ההצעה הראשון"	דו"ח הצעת המדף הראשון על פיו יוצעו ויונפקו לראשונה כתבי ההתחייבות הנדחים.
-	"המכרז"	המכרז על שיעור ריבית כתבי ההתחייבות הנדחים שייערך בדרך ובמועד שיפורטו בדו"ח ההצעה הראשון.

מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יתפרסם על ידי כל גוף או מוסד רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו בין אם יהיה בנוי על אותם נתונים וחשובים שעליהם בנוי המדד הקיים כיום ובין אם לאו ;

"מדד המחירים לצרכן"
או **"המדד"**

היה ויוחלף המדד על ידי כל גוף או מוסד כאמור, אותו גוף או מוסד יקבע את היחס שבין המדד האחר לבין המוחלף, ובמידה ויחס זה לא יקבע על ידו הוא יקבע על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובמקרה ואותו יחס לא יקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שיבחרו על ידו.

מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם ביום 15 באוגוסט, 2025, בגין חודש יולי, 2025.

"המדד היסודי"

המדד האחרון הידוע.

"המדד הידוע"

המדד הידוע ביום התשלום. יצוין כי, אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

"מדד התשלום"

3. קרו כתבי ההתחייבות הנדחים

3.1 קרו כתבי ההתחייבות הנדחים תיפרע בתשלום אחד, ביום 21 באוגוסט 2042 (להלן: **"מועד הפירעון"**) לזכאים שיחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום.

3.2 הקרו הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי קרו כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרו, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרו, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הקרו לא תשתנה לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו'). על פי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת כתבי התחייבות נדחים (סדרה טו').

3.3 פירעון הקרו יעשה כנגד מסירת התעודות של כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי המחזיקים הרשומים לידי הבנק במועד התשלום, במשרדו הרשום וכן בכל מקום אחר עליו יודיע הבנק, לא יאוחר מ-5 (חמישה) ימי עסקים לפני מועד התשלום.

4. הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים

4.1. יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור תישא ריבית שנתית בשיעור שייקבע במכרז על שיעור הריבית (להלן: "**הריבית השנתית**").

4.2. הריבית תשולם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים אחת לשנה, ביום 21 באוגוסט (להלן: "**יום התשלום**") של כל אחת מהשנים 2026 עד 2042 (כולל) (להלן: "**תקופת הריבית**") בעד התקופה של 12 (שניים עשר) החודשים שנתיים ביום הקודם ליום התשלום. התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 21 באוגוסט, 2026 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ועד ליום 20 באוגוסט, 2026, בהתאם לשיעור הריבית השנתית כפי שייקבע במכרז כאמור בסעיף 4 זה, כשהוא מחושב על בסיס 365 (שלוש מאות שישים וחמישה) ימים בשנה (להלן: "**שיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון**"), והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 21 באוגוסט, 2042, בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני יום התשלום.

4.3. הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי ריבית כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הריבית הרלבנטי, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הריבית לא תשתנה לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו').

4.4. אם הבנק לא יממש את זכותו לפדות את כתבי ההתחייבות הנדחים בפדיון מוקדם מלא בהתאם לסעיף 7 להלן, אזי הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות הנדחים תעודכן ביום 21 באוגוסט, 2037 (להלן: "**מועד שינוי הריבית**"), כך ששיעור הריבית השנתית יהיה בגובה שיעור ריבית העוגן במועד שינוי הריבית (כהגדרתה להלן) בתוספת המרווח מעל שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה (להלן: "**הריבית המחושבת**") (המרווח יהא ההפרש בין הריבית שתיקבע במכרז לבין ריבית העוגן במועד ההנפקה).

לעניין זה, "**ריבית העוגן במועד ההנפקה**" משמעותה – התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית צמודת מדד שהתקופה הנותרת לפירעונה הינה 12 (שתיים עשרה) שנים ב- 30 (שלושים) ימי מסחר שהאחרון בהם חל ביום 18 באוגוסט 2025 (להלן: "**מועד החישוב**"). במידה וקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות צמודות המדד אשר התקופה הנותרת לפדיון שלהן במועד החישוב הינה 12 (שתיים עשרה) שנים. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה הנותרת לפדיון שלה במועד החישוב הינה 12 (שתיים עשרה) שנים בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של 2 (שתי) סדרות אג"ח ממשלתיות צמודות מדד אשר התקופה הנותרת לפדיון הינה הקרובה ביותר ל- 12 (שתיים עשרה) שנים, כאשר התקופה הנותרת לפדיון של אחת מהן גבוהה מ- 12 (שתיים עשרה) שנים ושל השנייה נמוכה מ- 12 (שתיים עשרה) שנים. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של שתי הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות.⁷

⁷ הממוצע המשוקלל של שיעור התשואה יחושב כך: מבין סדרות האג"ח הממשלתיות שבמחזור במועד החישוב ייבחרו שתי סדרות אשר התקופה הנותרת לפדיון שלהן הינה הקרובה ביותר ל- 12 שנים, ובלבד שבסדרה אחת (להלן: "**סדרה A**") התקופה הנותרת לפדיון תהיה נמוכה מ- 12 שנים ובסדרה השנייה (להלן: "**סדרה B**") התקופה הנותרת לפדיון תהיה גבוהה מ- 12 שנים. בחישוב הממוצע המשוקלל יינתן לכל אחת מהסדרות הנ"ל משקל יחסי שונה, כך שהתקופה הנותרת לפדיון הממוצעת תהיה 12

משמעותה של "ריבית העוגן במועד שינוי הריבית" תהא – התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית שהתקופה הנוטרת לפירעונה הינה 5 (חמש) שנים ב-30 (שלושים) ימי מסחר שהאחרון בהם חל ביום 18 באוגוסט 2037 (להלן בפסקה זו: "מועד החישוב"). במידה וקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלהן במועד החישוב הינה 5 (חמש) שנים. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלה במועד החישוב הינה 5 (חמש) שנים בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של 2 (שתי) סדרות אג"ח ממשלתיות אשר התקופה הנוטרת לפדיון הינה הקרובה ביותר ל-5 (חמש) שנים, כאשר התקופה הנוטרת לפדיון של אחת מהן גבוהה מ-5 (חמש) שנים ושל השנייה נמוכה מ-5 (חמש) שנים. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של שתי הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות.⁸

4.5 מובהר כי הריבית המחושבת המעודכנת עשויה להיות קטנה מ-0 (אפס), דהיינו, שלילית. במידה ובמועד שינוי הריבית, הריבית המחושבת אותה נושא כתב התחייבות נדחה (סדרה טו') תהיה קטנה מ-0 (אפס), הבנק לא יגבה ריבית שלילית ממחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו').

4.6 בתוך 2 (שני) ימי עסקים לאחר המכרז יפרסם הבנק דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה בו יפורטו: (א) שיעור הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות הנדחים שנקבע במכרז; ו-(ב) שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה.

4.7 בתוך 2 (שני) ימי עסקים לאחר מועד שינוי הריבית יפרסם הבנק דיווח מיידי בו יפורטו: (א) שיעור ריבית העוגן במועד שינוי הריבית; ו-(ב) שיעור הריבית השנתית המעודכן של כתבי ההתחייבות הנדחים.

4.8 תשלומי הריבית ישולמו לזכאים אשר יחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום 15 באוגוסט של כל אחת מהשנים הרלוונטיות (להלן: "היום הקובע"), למעט תשלום הריבית האחרון אשר ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום שיעשה עם פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים כנגד מסירת תעודות כתבי ההתחייבות הנדחים לידי הבנק כאמור בסעיף 3.3 לעיל, אשר ישולם לזכאים אשר יחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום.

4.9 מכל תשלום ריבית ינוכה כל מס שיש לנכותו במקור בהתאם להוראות כל דין אלא אם הוצג בפני הבנק פטור מניכוי מס במקור.

5. הוראות בנוגע לתשלומי הקרן והריבית

5.1 כל תשלום המגיע על פי תנאי כתבי ההתחייבות לזכאים שהינם מחזיקים לא רשומים יועבר על ידי הבנק לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים שתבוא במקומה לפי שיקול דעתו הבלעדי של הבנק ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך של הבנק יהיו רשומים על שמה (להלן: "החברה לרישומים"), לצורך העברתו לזכאים באמצעות מסלקת הבורסה וחברי הבורסה.

5.2 אם הבנק לא יוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בו, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, בעוד

שנים בדיוק. לדוגמא, בהנחה שהתקופה הנוטרת לפדיון של סדרה A הינה 11.75 שנים ושל סדרה B הינה 12.75 שנים, אזי המשקל היחסי שיינתן לסדרה A יהיה 0.75 ולסדרה B יהיה 0.25.

⁸ הממוצע המשוקלל של שיעור התשואה יחושב כך: מבין סדרות האג"ח הממשלתיות שבמחזור במועד החישוב ייבחרו שתי סדרות אשר התקופה הנוטרת לפדיון שלהן הינה הקרובה ביותר ל-5 שנים, ובלבד שבסדרה אחת (להלן: "סדרה A") התקופה הנוטרת לפדיון תהיה נמוכה מ-5 שנים ובסדרה השנייה (להלן: "סדרה B") התקופה הנוטרת לפדיון תהיה גבוהה מ-5 שנים. בחישוב הממוצע המשוקלל יינתן לכל אחת מהסדרות הנ"ל משקל יחסי שונה, כך שהתקופה הנוטרת לפדיון הממוצעת תהיה 5 שנים בדיוק. לדוגמא, בהנחה שהתקופה הנוטרת לפדיון של סדרה A הינה 4.75 שנים ושל סדרה B הינה 5.75 שנים, אזי המשקל היחסי שיינתן לסדרה A יהיה 0.75 ולסדרה B יהיה 0.25.

הבנק יכל לשלמו במלואו במועדו, הוא יפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 5.4 להלן ובסעיף 13 לשטר הנאמנות.

5.3. סכום כלשהו המגיע למחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בבנק, בעוד הבנק היה מוכן ויכול לשלמו במלואו במועדו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה, מהמועד שנקבע לתשלומו ואילו המחזיק יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

5.4. לא שולם סכום תוך 14 (ארבעה עשר) ימים מהמועד שנקבע לביצועו של אותו תשלום, יפקיד הבנק את אותו הסכום בידי הנאמן, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, גם כפדיונו של אותו נייר ערך.

5.5. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, כמפורט בסעיף 16 לשטר הנאמנות.

5.6. הנאמן יעביר לכל מחזיק כתבי התחייבות הנדחים שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה.

5.7. חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת ריבית כלשהי והיום הקובע לצורך קביעת זכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.8. מכל תשלום בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות במקרים מסוימים

6.1. הגדרות

בסעיף 6 זה, לביטויים שלהלן תהיה בכתב ההתחייבות המשמעות שלצידם:

יחס הון עצמי רובד 1 של הבנק, בהתאם לנב"ת 202 והוראות המעבר הקבועות בנב"ת 299 (נספח א' ונספח ב' לשטר הנאמנות, בהתאמה), וכן בהתאם להוראות נב"ת 201;

"יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק"

יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק יורד מ-5% (חמישה אחוזים)°;

"אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן"

⁹ יצוין כי על פי הוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים החלות על הבנק, מחוייב הבנק להודיע למפקח מיידיית במקרה שיחס ההון העצמי רובד 1 המזערי שלו או יחס ההון הכולל המזערי שלו יורד מתחת ליחס שנקבע על ידי המפקח, ולפיכך אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן עשוי להתקיים בכל עת ולאז דווקא במועד לגביו נערכים הדו"חות הכספיים של הבנק.

המוקדם מבין השניים הבאים :

(א) הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב שהמרת כתבי ההתחייבות הינה הכרחית, מכיוון שבלעדיה, לדעת הפיקוח על הבנקים, יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות¹⁰; או

- "אירוע מכונן לאי-קיימות"

(ב) הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב על החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות-ערך, שבלעדיה יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות, כפי שיקבע הפיקוח על הבנקים.

אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן או אירוע מכונן לאי-קיימות;

- "אירוע מכונן"

כתבי התחייבות נדחים שהונפקו בעבר ושיונפקו בעתיד על ידי הבנק ושיוכרו על ידי המפקח על הבנקים כחלק מהון רובד 2 של הבנק, ואשר בתנאיהם יקבע כי דרגת הפירעון שלהם שווה לדרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') וכן תנאים למחיקת קרן או המרה למניות זהים לתנאי ההמרה למניות של כתבי ההתחייבות (סדרה טו').

- "כתבי התחייבות נדחים נוספים"

מניות רגילות נפרעות במלואן בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של הבנק.

- "מניות הבנק"

6.2. בהתקיים הנסיבות המהוות אירוע מכונן, יפרסם הבנק דיווח מיידי ויבצע המרה של כל כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה טו') למניות הבנק, ובמקרה של התקיימות הנסיבות לאירוע מכונן בשל ספיגת הפסדי קרן בלבד יבצע הבנק המרה מלאה או חלקית בהתאם לאמור בסעיף 6.2.15 להלן (להלן: "המרה"), וזאת בהתאם להוראות שלהלן:

6.2.1. הבנק יפרסם דיווח מיידי וכן ימסור לנאמן הודעה בדבר התקיימות האירוע המכונן (להלן: "הודעת המרה") במסגרתם יפורטו: (א) המועד בו תבוצע ההמרה שיהיה לא פחות מ-21 (עשרים ואחת) ימים ולא יותר מ-45 (ארבעים וחמישה) ימים לאחר מועד הודעת ההמרה (להלן: "מועד ההמרה"); (ב) שער ההמרה לפיו תבוצע ההמרה במועד ההמרה (להלן: "שער ההמרה"); (ג) כמות מניות הבנק שתונפק בגין ההמרה;

10 יצוין כי בנב"ת 202 לא קיימת הגדרה לביטוי "נקודת האי-קיימות". במסגרת מסמך "שאלות ותשובות" מיום 28.2.2018 שהוכן על ידי בנק ישראל פורטו מספר דוגמאות, שאינן בהכרח ממצות את כלל המקרים, בהם עלול המפקח להפעיל את שיקול הדעת ולהורות על המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים, כדלקמן:

א. נכסי הבנק אינם מספקים הגנה נאותה למפקדים ולנושים;
ב. התאגיד הבנקאי אינו עומד בהתחייבויות שהגיע מועד פירעון או שקיים חשש ממשי שהוא לא יוכל לעמוד בהתחייבויות כאמור;
ג. רמת ההון של התאגיד הבנקאי, אינה מספקת על מנת לתמוך בסיכונים הגלומים בפעילותו, והתאגיד הבנקאי אינו פועל להגדלת ההון או שאינו מסוגל להגדיל את ההון בשל תנאי השוק או בשל פגיעה מהותית במוניטין שלו;
ד. קיימת הרעה משמעותית במצב הנזילות של התאגיד הבנקאי הבאה לידי ביטוי, בין היתר, בקושי בהשגת מימון קצר-מועד או בחשש להפרת יחסי נזילות.

ו- (ד) הריבית והפרשי ההצמדה שישולמו כאמור בסעיף 6.2.4 להלן. מובהר כי הודעת המרה שתפורסם על ידי הבנק תהווה ראיה מכרעת שתחייב את הנאמן והמחזיקים לגבי התקיימותו של אירוע מכונן.

6.2.2. שער ההמרה יהיה הגבוה מבין: (א) ממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 (ארבעה עשר) ימי המסחר העוקבים האחרונים לפני היום בו נמסרה הודעת ההמרה (כולל יום מסירת ההודעה); ו- (ב) מחיר רצפה של 31.79107 ש"ח (3179.107 אגורות)¹¹, כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 6.3 להלן (להלן: "**מחיר רצפה**"). מחיר הרצפה יהיה צמוד למדד בהתאם למנגנון הצמדת הקרן והריבית של כתבי ההתחייבות הנדחים המפורט בסעיפים 3.2 ו- 4.3 לעיל, בשינויים המחויבים.

6.2.3. במועד ההמרה ייפרעו במלואם כל כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות בדרך של המרה למניות הבנק, על פי שער ההמרה. מספר מניות הבנק שלהן יהא זכאי מחזיק בכתב התחייבות במועד ההמרה יחושב על ידי חלוקת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כתב ההתחייבות בשער ההמרה. אם כתוצאה מהחלוקה כאמור לעיל ייווצרו שברי מניות, הם יימכרו ותמורתן תשולם למחזיקים, ובלבד שלא ישולם סכום הנמוך מ- 30 (שלושים) ש"ח.

6.2.4. מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות יהיו זכאים לכל הריבית (כשהיא מחושבת על בסיס 365 (שלוש מאות שישים וחמישה) ימים בשנה) והפרשי ההצמדה שנצברו עד ליום שקדם למועד הודעת ההמרה. תשלום הריבית והפרשי ההצמדה שנצברו כאמור, ככל שנצברו, ייעשה במזומן במועד ההמרה, לזכאים שיחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום.

6.2.5. החל ממועד הודעת ההמרה יחדלו כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות לשאת ריבית והפרשי הצמדה והבנק לא יהיה רשאי לפרוע את קרן כתבי ההתחייבות הנדחים או כל חלק ממנה בפדיון מוקדם.

6.2.6. מובהר כי החל ממועד ההמרה יחדלו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות מלהיחשב כמחזיקים בתעודות התחייבות של הבנק (כהגדרת המונח "**מחזיק בתעודות התחייבות**" בחוק ניירות ערך) ובמקום זאת ייחשבו לבעלי מניות הבנק לכל דבר ועניין. כמו כן, במועד ההמרה תסתיים כהונת הנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים לפי שטר הנאמנות.

6.2.7. למרות האמור בפסקאות לעיל, אם עד למועד ההמרה ימונה לבנק נאמן שתפקידו פירוק הבנק בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח – 2018, או שיינתן צו לפירוק הבנק על ידי בית משפט מוסמך, ומינוי או צו זה לא יבוטל עד מועד ההמרה, אזי לא יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק כאמור לעיל, ותישמר עדיפות זכויות המחזיקים לעומת זכויותיהם של בעלי מניות הבנק וזכויותיהם של נושים בדרגת פירעון נחותה מזו של כתבי ההתחייבות הנדחים. מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מהוראת סעיף 6.2.5 לעיל, וכתבי ההתחייבות הנדחים בכל מקרה לא יישאו ריבית והפרשי הצמדה לאחר מועד הודעת ההמרה. עוד מובהר כי במקרה של ביטול המינוי כאמור לפני מועד ההמרה, יחודש הליך המרה של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק בהתאם להוראות סעיף 6 זה.

6.2.8. מניות הבנק שתוקצינה עקב ההמרה תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות שתהיינה קיימות בהונו המונפק של הבנק במועד ההמרה ותזכינה את

¹¹ המחיר הנקוב שווה למחצית (50%) מממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 (ארבעה עשר) ימי המסחר העוקבים האחרונים עד ליום 17 באוגוסט, 2025 (כולל).

בעליהן במלוא הדיבידנדים ובכל חלוקה אחרת (ככל שיהיו) ובכל יתר הזכויות האחרות המוקנות אותה עת למניות הבנק אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הינו לאחר מועד ההמרה.

6.2.9. המרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק ותשלום הריבית והפרשי ההצמדה שנצברו במזומן כמפורט בשטר נאמנות זה תיחשב לפירעון סופי ומוחלט של כל התחייבויות הבנק כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. מודגש כי המרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק כאמור מהווה חלק בלתי נפרד מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ובהתאם, לא יהווה הדבר הפרה של תנאי כלשהו מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים או שטר הנאמנות, וממילא גם לא יקים כל עילת תביעה או דרישה כלפי הבנק מצד הנאמן ו/או מצד המחזיקים, ולא תידרש כל הסכמה מוקדמת או למפרע מצד הנאמן ו/או המחזיקים לביצוע ההמרה. מבלי לגרוע מן האמור, יראו במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כמי שהסכימו להמרת כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור וכמי שוויתרו החל ממועד ההמרה באופן בלתי-חוזר על זכויותיהם על פי כתבי ההתחייבות הנדחים לתשלומי קרן, ריבית והפרשי הצמדה בגין כתבי ההתחייבות הנדחים ועל כל זכות אחרת הנובעת מהם.

6.2.10. מובהר, כי כתבי ההתחייבות הנדחים אינם ניתנים להמרה למניות הבנק על ידי המחזיקים אלא על ידי הבנק בלבד, בהתאם לתנאים המפורטים בשטר נאמנות זה, והם אינם ניתנים לפדיון במזומן על ידי המחזיקים. אין באמור כדי לגרוע מזכויות המחזיקים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי במקרה של פירוק לפי סעיף 9 לשטר הנאמנות.

6.2.11. מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יישאו בכל חבות מס שתיווצר, אם תיווצר, כתוצאה מהמרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק¹².

6.2.12. בהתאם ובכפוף להוראות חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, במקרה בו במועד ההמרה, המרת כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק תביא לכך שמחזיק פלוני בכתבי ההתחייבות הנדחים יחזיק יותר מ-5% (חמישה אחוזים) מהון המניות המונפק והנפרע של הבנק, ואותו מחזיק לא קיבל עד למועד ההמרה את האישור הנדרש לכך מאת נגיד בנק ישראל (להלן: "הנגיד"), אזי יועבר חלק מכמות המניות להן יהיה זכאי אותו מחזיק לידי נאמן שימונה על ידי הבנק. הבנק יורה לנאמן אליו יועברו המניות הנ"ל להחזיק בהן למשך תקופה שלא תעלה על 180 (מאה שמונים) ימים, כך שאם עד לתום התקופה האמורה לא יתקבל אישור הנגיד להחזקת המניות על ידי המחזיק האמור, יפעל נאמן בתוך תקופה נוספת שלא תעלה על 180 (מאה שמונים) ימים למכירת כמות מניות בבורסה כך ששיעור ההחזקה במניות הבנק שיוותר בידי אותו מחזיק לא יעלה על 5% (חמישה אחוזים), ולהעברת תמורת המכירה, בניכוי מס כדון, לידי המחזיק. באישור הנגיד, יהיה הבנק רשאי, אך לא חייב, להאריך את כל המועדים הנזכרים לעיל.

"נאמן" לעניין פסקה זו – חברה לנאמנות של בנק או חברה אשר חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה, עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין, רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון.

¹² יצוין כי בהתאם להחלטת רשות המיסים מיום 20 במאי, 2013 בדבר "השלכות המס של הנפקת מכשירים פיננסיים שיונפקו בהתאם לעקרונות באזל 3", המרה אוטומטית של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות בקורות אירוע מכונן, לא מהווה אירוע מס בידי מחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים. למיטב ידיעת הבנק, עמדת רשות המיסים נכון למועד החתימה על שטר נאמנות זה הינה כפי המפורט בהחלטת המיסוי הנ"ל.

- 6.2.13. הבנק יקבל מהבורסה אישור לרשום בה למסחר את המניות שתנבענה מן ההמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים, אם וכאשר תבוצע, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בתקנון הבורסה והנחיותיה.
- 6.2.14. מניות הבנק שתנבענה מן ההמרה תירשמנה על שם החברה לרישומים, לזכותם של מי שהחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים שהומרו למניות.
- 6.2.15. בהתקיים הנסיבות המהוות אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן בלבד, הבנק רשאי, לקבוע כי ההמרה שתבוצע תהיה המרה חלקית של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות הבנק, בשיעור המרה אשר יחזיר את יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק לכל הפחות ל-5% (חמישה אחוזים) וההוראות המפורטות לעיל יחולו רק על חלק קרן כתבי ההתחייבות הנדחים שיומרו למניות. במקרה של המרה חלקית, היא תבוצע באופן יחסי לסכום הקרן שבמחזור של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט') עם כל קרנות כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים, פרי-פאסו (הקרנות של כל סדרות כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים לרבות הצמדה ככל וישנה).
- 6.2.16. בהתאם להוראות נב"ת 202, הנפקת מניות הבנק כתוצאה מהאירוע המכונן חייבת להתרחש לפני הזרמת הון מהמגזר הציבורי כך שההון שהתקבל מהמגזר הציבורי לא ידולל.

6.3. התאמות

- 6.3.1. במקרה שהבנק יבצע פעולות של פיצול הון, איחוד הון או הפחתת הון, תבוצע התאמה של מחיר הרצפה.
- 6.3.2. אם יחלק הבנק דיבידנד לבעלי מניות הבנק, תבוצע התאמה כך שמחיר הרצפה יוכלל ביחס שבין שער הבסיס של מניית הבנק בבורסה "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של מניית הבנק בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".
- 6.3.3. אם יחלק הבנק מניות הטבה לבעלי מניות הבנק, אזי תבוצע התאמה כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק כתב התחייבות נדחה יהיה זכאי להן עם המרתן, יגדל במספר המניות מאותו סוג שהמחזיק היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו הומר כתב ההתחייבות הנדחה ביום המסחר האחרון שלפני יום האקס.
- 6.3.4. אם יציע הבנק למחזיקים במניות הבנק ניירות ערך בדרך של זכויות, אזי תבוצע התאמה כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק כתב התחייבות נדחה יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל כיחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".
- 6.3.5. למעט ההתאמות המפורטות לעיל, לא תבוצענה התאמות כלשהן למחיר הרצפה או למספר מניות הבנק שתנבענה מהמרה של כתבי ההתחייבות הנדחים, לרבות במקרה של הנפקות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).
- 6.3.6. הבנק יפרסם דיווח מידי בדבר כל התאמה שתבוצע כמפורט לעיל.

7. פדיון מוקדם

7.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים מפני ששווי סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים, הבנק לא יבצע פדיון מוקדם. כתבי ההתחייבות הנדחים יימחקו מהמסחר בבורסה ויחולו עליהם, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

7.2. פדיון מוקדם ביוזמת הבנק

הבנק יהא רשאי לבצע ביוזמתו פדיון מוקדם מלא או חלקי של כתבי ההתחייבות הנדחים, על פי שיקול דעתו הבלעדי (להלן: "**פדיון מוקדם יזום**")¹³, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

- 7.2.1. הבנק יהיה רשאי לבצע פדיון מוקדם אחד בלבד.
- 7.2.2. הפדיון המוקדם יבוצע לא לפני יום 21 באוגוסט, 2037 ולא יאוחר מיום 21 בספטמבר, 2037¹⁴.
- 7.2.3. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.
- 7.2.4. לעניין זה "**רבעון**" משמע כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – נובמבר.
- 7.2.5. עם קבלת החלטת דירקטוריון הבנק בדבר הפדיון המוקדם היזום, הבנק ימסור הודעה בדבר הפדיון המוקדם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, באמצעות דיווח מידי במערכת המגנ"א, וכן יעביר העתק לנאמן, לא פחות מ-17 (שבעה עשר) ימים ולא יותר מ-45 (ארבעים וחמישה) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם היזום.
- 7.2.6. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלום הריבית.
- 7.2.7. הבנק יקבל אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים לביצוע הפדיון המוקדם.
- 7.2.8. מודגש ומובהר, כי הזכות להחליט על פדיון מוקדם כמפורט לעיל שמורה לבנק בלבד, בכפוף למגבלות המפורטות בפסקה לעיל, וכי לא תהא למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים כל זכות לדרוש פדיון מוקדם, בכל נסיבות שהן. אין באמור כדי לגרוע מזכויות המחזיקים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מידי על פי לשטר הנאמנות.

¹³ יצוין כי על פי הוראות נב"ת 202, הבנק לא יממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה, ולאחר קבלת אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים:

א. כתבי ההתחייבות יוחלפו בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת הבנק לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו (הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה); או

ב. הבנק מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201 בנושא "מבוא, תחולה וחישוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.

¹⁴ במידה ולא יבוצע פדיון מוקדם על ידי הבנק עד למועד האמור תעודכן הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות כמפורט בסעיף 4 לעיל.

7.2.9. הסכום שישולם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת הבנק, יהיה בגובה הערך ההתחייבותי של כתבי ההתחייבות הנדחים העומדים לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (בין מדד התשלום למדד היסודי), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

7.2.10. ההיקף המזערי של הפדיון המוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. כמו כן, לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת כתבי ההתחייבות אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. במקרה של פדיון מוקדם חלקי, תשולם הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם החלקי בגין הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, הבנק יודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעור הפדיון שנותר, במונחי הסדרה המקורית; ו-(6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

על אסיפות המחזיקים יחולו הוראות חוק ניירות ערך, וכן ההוראות הבאות:

- א. הנאמן או הבנק רשאים להזמין את מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. אם הבנק מזמין אסיפה זו, עליו לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
- יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת הבנק לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
- נאמן זימן אסיפת מחזיקים בתוך 21 (עשרים ואחד) ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 (עשרים ואחד) ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום 1 (אחד) לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים.
- ב. כל אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים תתקיים בישראל, במשרדו הרשום של הבנק או במקום אחר עליו יודיעו הבנק ו/או הנאמן, והבנק יישא בעלויות סבירות של המקום החלופי. הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תתקיים באמצעים אלקטרוניים.
- ג. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "**אסיפת התייעצות**"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- ד. החברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל כתבי ההתחייבות הנדחים הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, וזכויות הצבעה אלו ניתנות למחזיק או למי שיקבע על ידו, ובלבד שקיבל המחזיק ייפוי כוח להצבעה מהחברה לרישומים.
- ה. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה גם במערכת המגני"א.
- ו. כל הודעה מטעם הבנק ו/או הנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים תינתן בהתאם להוראות סעיף 26 לשטר הנאמנות.

ז. אסיפת בעלי כתבי ההתחייבות הנדחים תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

- בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והוראות אחרות לעניין מנין חוקי שנקבעו בשטר זה, יהיו מנין חוקי בכל אסיפה אחרת אם נכחו בה בעצמם או על ידי באי-כוחם 2 (שני) מחזיקים בכתבי ההתחייבות נדחים שלהם לפחות 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור באותה עת, ובאסיפה נדחית – אם נכחו בה כל מספר משתתפים שהוא אלא אם זומנה האסיפה לבקשת מחזיקים שאז המניין החוקי באסיפה הנדחית יהיה לפחות 5% (חמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים.

- באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי תעודות התחייבות, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% (חמישים אחוזים) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות 10% (עשרה אחוזים) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

ח. על אסיפות שזומנו לצורך קבלת החלטה להעמדה לפירעון מיידי יחולו הוראות סעיף 9 לשטר הנאמנות. ט. מחזיק שהינו בעל שליטה בבנק, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם (להלן: "**מחזיק קשור**"), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

י. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך, ויכול לעשות כן בהודעה על זימון האסיפה המקורית.

יא. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף י' לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.

יב. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (להלן: "**אסיפה נמשכת**"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

יג. הנאמן רשאי להכריז כי האסיפה המקורית ו/או האסיפה נמשכת תפוצל לאסיפות סוג לשם דיון. קביעת הסוגים תהיה נתונה לשיקול דעתו הבלעדי של הנאמן.

יד. נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 (שניים עשרה) שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף ו' לעיל.

טו. הבנק וכל אדם אחר, שאיננו מחזיק, למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. על אף האמור בסעיף טו' זה, הבנק יוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

טז. כל החלטה שתקבל בהצבעה במניין קולות.

יז. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתיבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות ומועדים שיקבעו על ידי יו"ר האסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה. בהצבעה שנערכה באמצעות כתיבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי תעודות התחייבות מהסדרה הרלוונטית שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה/אסיפה. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק בתעודות התחייבות את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.

יח. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של כתיבי ההתחייבות הנדחים שמכוחן רשאי הוא להצביע.

יט. במקרה של מחזיקים במשותף בכתב התחייבות נדחה יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

כ. בעל כתב התחייבות נדחה רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

כא. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

כב. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.

כג. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק כתב התחייבות נדחה.

כד. כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. כה. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועבר כתב ההתחייבות הנדחה שלגביו ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדו הרשום של הבנק לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

כו. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועבר כתב ההתחייבות הנדחה שלגביו ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדו הרשום של הבנק או במען אחר עליו יודיע הבנק או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

כז. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי כתיבי ההתחייבות הנדחים, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כאילו נתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

כח. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן ויהיה פתוח לעיון מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

כט. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, יישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

נספח א'

נוסח הוראות ניהול בנקאי תקין - מס' 202



בנק ישראל

הפיקוח על הבנקים
אגף מדיניות והסדרה

ירושלים, י"א באדר, תשע"ח

26 בפברואר, 2018

חוזר מס' ח-06-2555

לכבוד

התאגידים הבנקאיים

הנדון: מדידה והלימות הון – ההון הפיקוחי

(הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202)

מבוא

1. בשנים האחרונות החלו התאגידים הבנקאיים להנפיק מכשירי הון רובד 2 הנכללים בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים שנקבעו בהוראה 202. כדי להקל על תהליך ההנפקה, הוחלט שתאגיד בנקאי המבצע הנפקה של מכשירי הון רובד 2, יעביר לפיקוח בסמוך לאחר ההנפקה, הודעה על ההנפקה במקום קבלת אישור המפקח מראש שנדרש עד כה.
2. לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות ובאישור הנגידה, תיקנתי הוראה זו.

התיקונים להוראה

3. (א) אחרי סעיף 10.א.(2) יתווסף:
(3) "העברת הודעה לפיקוח על הבנקים, בסמוך לאחר הנפקת מכשיר ההון, בנוסח המצורף בנספח ז'".
- (ב) בנספח ד' יבוטל קריטריון 11 הדורש את אישור המפקח.
- (ג) בנספח ה' נעשו מספר שינויים טכניים.
- (ד) לאחר נספח ו' יתווסף נספח ז': "נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2".

דברי הסבר

בכדי להקל על תהליך ההנפקה של מכשירי הון ולחדד את האחריות החלה על תאגידים בנקאיים לבחון את עמידת המכשירים בקריטריונים הנדרשים בהוראה, הוחלט לבטל את הדרישה לקבלת אישור מראש מהפיקוח להנפקה, ובמקומה, נדרש תאגיד בנקאי המבצע הנפקה של מכשירי הון רובד 2, להעביר לפיקוח בסמוך לאחר ההנפקה, הודעה על ההנפקה בהתאם למתכונת שנקבעה. נוסח ההודעה והפירוט הנדרש, מבוססים על הנחיות שפורסמו באיחוד האירופי.

עם זאת, במקרים בהם מכשיר ההון כולל מאפיינים חדשים העלולים להשפיע על עמידתו בקריטריונים, מצופה כי התאגיד הבנקאי יפנה לפיקוח לפני ההנפקה להתייעצות עמו.

יובהר כי אם לאחר ההנפקה יקבע הפיקוח כי לא קיימת עמידה בקריטריונים, יידרש התאגיד

הבנקאי לגרוע באופן מיידי את המכשיר מההון הפיקוחי.

עדכון הקובץ

4. מצ"ב דפי עדכון לקובץ ניהול בנקאי תקין. להלן הוראות העדכון:

<u>להכניס עמוד</u>	<u>להוציא עמוד</u>
(2/18) [4] 202-1-21	(5/13) [3] 202-1-18

בכבוד רב,

ד"ר חדוה בר
המפקחת על הבנקים

ההון הפיקוחי

תוכן העניינים

<u>נושא</u>	<u>עמוד</u>
מבנה ההון הפיקוחי	202-2
מגבלות על מבנה ההון	202-2
הגדרות	202-2
הון עצמי רובד 1	202-3
התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1	202-4
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים	202-5
הון רובד 1 נוסף	202-6
ניכויים מהון רובד 1 נוסף	202-7
הון רובד 2	202-7
ניכויים מהון רובד 2	202-7
ניכויי סף	202-8
פריטים המשוקללים ב-1250%	202-9
נספחים -	
א' קריטריונים לסיווג מניות רגילות	202-10
ב' זכויות מיעוט והון אחר המונפק בחברות בת מאוחדות המוחזק על ידי צד ג'	202-11
ג' קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 1 נוסף	202-12
ד' קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2	202-14
ה' דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות	202-16
ו' דוגמא לחישוב מגבלת 15% מהון עצמי	202-17
ז' נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2	202-18

מבנה ההון הפיקוחי

1. ההון הפיקוחי מורכב משני הרבדים הבאים :
 - א. הון רובד 1 (הון על בסיס מתמשך - going-concern capital) הכולל :
 - (1) הון עצמי רובד 1 (Common Equity Tier 1) ; ו-
 - (2) הון רובד 1 נוסף (Additional Tier 1)
 - ב. הון רובד 2 (Tier 2) (הון בחדלות פירעון - gone-concern capital)

מגבלות על מבנה ההון

2. על מבנה ההון יחולו המגבלות הבאות :
 - א. הון רובד 2 לא יעלה על 100% מהון רובד 1, לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה.
 - ב. מכשירי הון הכשירים להיכלל בהון רובד 2 לא יעלו על 50% מהון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה. מגבלה זו אינה כוללת את מכשירי ההון שנכללו קודם לתחילת הוראה זו בהון רובד 2 עליון, וזאת בגובה יתרת אותם מכשירים ליום 31.12.13 ובהתאם להוראות המעבר שנקבעו בהוראה מספר 299 (ההון הפיקוחי – הוראות מעבר).

הגדרות

3. להלן ההגדרות בהוראה :

"השקעה"

- החזקה ישירה, עקיפה¹ וסינטטית במכשירי הון. לדוגמה, על התאגידים הבנקאיים לסקור החזקות של ניירות ערך העוקבים אחר מדדים כדי לקבוע את החזקות הבסיס שלהם בהון.
- החזקה בתיק הבנקאי ובתיק למסחר. יש לכלול את פוזיציות היתר נטו על אותה חשיפת בסיס כאשר מועד הפירעון של פוזיציות היתר ופוזיציות החסר זהה או שהתקופה שנותרה לפירעון היא לפחות שנה אחת. קיזוז פוזיציות יתר עם פוזיציות חסר ייעשה רק באם שתי החשיפות רשומות בתיק למסחר או בתיק הבנקאי.
- פוזיציות חיתום המוחזקות מעל חמישה ימי עסקים. אין חובה לכלול פוזיציות חיתום המוחזקות עד חמישה ימי עסקים.
- ואולם, אם מכשיר ההון אינו עומד בקריטריונים של הון עצמי רובד 1, הון רובד 1 נוסף או הון רובד 2 של התאגיד הבנקאי בהתאם להוראה זו, יחשב ההון כמניות רגילות לעניין הגדרה זו.

¹ החזקות עקיפות הן חשיפות או חלק מחשיפות, שבמידה והחזקה ישירה מאבדת את ערכה, ייגרם הפסד משמעותי לתאגיד הבנקאי השווה להפסד בערך ההחזקות הישירות.

- בכפוף לשיקול דעת של המפקח, ובאישור מוקדם שלו, יוכלו תאגידים בנקאיים שלא לכלול השקעות זמניות מסוימות כאשר אלו נעשו במסגרת של פתרון או הענקת סיוע פיננסי לארגון מחדש של תאגיד בקשיים.

”תאגיד פיננסי” - אחד מאלה:

- תאגיד בנקאי וחברות בת שלו ותאגיד חוץ שהוא בנק;
- חברת ביטוח;
- חברת כרטיסי אשראי וסולק;
- חברה לניהול קרנות נאמנות או לניהול תיקים;
- חברה לניהול קופות גמל או קרנות פנסיה;
- חברה אחרת שעיקר עיסוקה בתחום שוק ההון.

הון עצמי רובד 1

4. הון עצמי רובד 1 מורכב מסך הרכיבים הבאים:
 - א. הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי העומד בקריטריונים המפורטים בנספח א';
 - ב. פרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1;
 - ג. עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן;
 - ד. רווח כולל אחר מצטבר ועודפים אחרים שניתן להם גילוי, הכוללים:
 - (1) רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות של ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן;
 - (2) רווחים או הפסדים שטרם מומשו בגין גידורי תזרים מזומנים;
 - (3) התאמות מתרגום של יחידות אוטונומיות המוחזקות בחו"ל;
 - (4) קרן הון שנוצרה מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות;
 - (5) תקבולים על חשבון מניות, ובלבד שקיימת התחייבות בלתי חוזרת לרוכשן ולהקצותן, וכן סכומים שהתקבלו תמורת אופציות לרכישת מניות, ובלבד שסכומים אלה אינם ניתנים להחזרה;
 - (6) קרנות אחרות שקיבלו את אישור המפקח.
 - ה. מניות רגילות שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על ידי צד ג' (זכויות מיעוט), כאשר מתקיימים לגביהן שני התנאים הבאים:
 - (1) המניות שבגינן נוצרו זכויות המיעוט, אם היו מונפקות על ידי התאגיד הבנקאי, היו עומדות בכל הקריטריונים לסיווג מניות רגילות, המפורטים בנספח א';
 - (2) חברת הבת שהנפיקה את המניות הינה תאגיד הכפוף לאותן דרישות יציבותיות מזעריות ולרמת פיקוח כתאגיד בנקאי.
- סכום זכויות המיעוט שיוכר בהון עצמי רובד 1 יחושב כמפורט בנספח ב'.

ו. התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1 כמפורט בסעיף 5.

התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1

5. להלן ההתאמות הפיקוחיות והניכויים הנדרשים :

א. מוניטין ויתר הנכסים הלא מוחשיים, לרבות מוניטין שנכלל בהשקעות משמעותיות בהון של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי ולרבות זכויות שירות למשכנתאות. זאת, בניכוי מיסים נדחים לשלם שישולקו אם הנכסים הלא מוחשיים יהפכו לפגומים או שיגרעו בהתאם להוראות הדיווח לציבור. אין להוסיף להון מוניטין שלילי ;

ב. מיסים נדחים לקבל שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של התאגיד הבנקאי. מיסים נדחים לקבל ניתנים לקיזוז עם מיסים נדחים לשלם רק אם הם מתייחסים למיסים שהוטלו על ידי אותה רשות מס, והרשות הרלוונטית מתירה את הקיזוז. כאשר מיסים נדחים לקבל אלו מיוחסים להפרשי עיתוי (temporary differences) סכום הניכוי נקבע בהתאם לסעיף 13 "ניכוי סף". כל הנכסים האחרים מסוג זה, לדוגמה, אלו הקשורים להפסדי מס בלתי מנוצלים המועברים לשנים הבאות, או זיכויי מס בלתי מנוצלים, ינוכו במלואם בקיזוז מיסים נדחים לשלם כמפורט לעיל. מיסים נדחים לשלם שקיזוזם כנגד מיסים נדחים לקבל הותר, לא יכללו סכומים שקיזוזם כנגד הפחתת מוניטין, נכסים לא מוחשיים ונכסי קרן פנסיונית עם הטבות מוגדרות, ויחולקו באופן יחסי (pro-rata) בין מיסים נדחים לקבל הכפופים לטיפול בהתאם לניכויי הסף ומיסים נדחים לקבל שיש לנכותם במלואם ;

ג. קרן פנסיונית עם הטבות מוגדרות (defined benefits) הרשומה כנכס במאזן, בניכוי מיסים נדחים לשלם שישולקו אם הנכס יהפוך לפגום או ייגרע בהתאם להוראות הדיווח לציבור. נכסים בקרן שבה יש לתאגיד הבנקאי גישה חופשית ובלתי מוגבלת, באופן המבטיח את יכולתו למשוך את הכספים מהקרן במהירות וללא קושי, יוכלו, באישור המפקח, לקזז את הניכוי. התחייבויות של קרן פנסיונית עם הטבות מוגדרות יוכרו במלואן בחישוב הון עצמי רובד 1 ;

ד. סכום הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידורי תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הון (כולל תזרימי מזומנים צפויים). כלומר, סכומים חיוביים ינוכו וסכומים שליליים יתווספו חזרה ;

ה. גידול בהון העצמי הנובע מעסקאות איגוח, כגון כזו הקשורה להכנסת מרווח עתידית צפויה שתביא לרווח ממכירה, בהתאם לסעיף 562 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 205, בנושא "מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - איגוח" ;

ו. רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי. בנוסף, בהתייחס להתחייבויות בגין מכשירים נגזרים, יש לגרוע את כל התאמות השווי החשבונאיות (DVA) הנובעות

מסיכון האשראי העצמי של הבנק. אין לקזז בין התאמות שווי הנובעות מסיכון האשראי העצמי של הבנק, לבין התאמות הנובעות מסיכון האשראי של הצדדים הנגדיים שלו;

ז. פער שלילי (shortfall) בין הפרשות להפסדים צפויים לפי גישת הדירוגים הפנימיים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 204 בנושא "מדידה והלימות הון – גישת הדירוגים הפנימיים לסיכון אשראי"; הסכום ינוכה במלואו ולא יוקטן ע"י השפעות מס כלשהן העשויות להתרחש אם ההפרשות יעלו לרמת ההפסדים הצפויים.

ח. השקעה עצמית במניות רגילות (treasury stock), המוחזקת באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות של התאגיד הבנקאי לרכוש מניות של עצמו בכפוף להסכמים חוזיים); הניכוי ייעשה ללא קשר למיקום החשיפה בתיק הבנקאי או בתיק למסחר. כמו כן:

(1) ניתן לקזז פוזיציות יתר (long positions) ברוטו עם פוזיציות חסר בעלות אותה חשיפת בסיס, רק אם בפוזיציות החסר אין סיכון צד נגדי.

(2) על התאגיד הבנקאי לסקור אחזקות של ניירות ערך העוקבים אחר מדדים (index securities) על מנת לנכות חשיפות למניותיו. עם זאת, פוזיציות יתר ברוטו על מניות התאגיד הבנקאי הנובעות מהחזקת ניירות ערך העוקבים אחר מדדים ניתנות לקיזוז כנגד פוזיציות חסר במניות התאגיד הבנקאי הנובעות מפוזיציות חסר על אותו מדד בסיס. במקרים מעין אלו יתכן כי פוזיציות החסר יהיו כרוכות בסיכון צד נגדי (שיהיה כפוף לדרישת הון בגין סיכון אשראי לצד נגדי).

ט. החזקות צולבות הדדיות במניות רגילות של תאגידים פיננסיים;

י. השקעות בהון מניות של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי כמפורט בסעיף 6.

השקעות בהון של תאגידים פיננסיים

6. להלן הטיפול בהשקעות בהון של תאגידים פיננסיים:

א. כאשר החזקת התאגיד הבנקאי אינה עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי:

(1) השקעות שאינן במניות רגילות של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם ינוכו במלואן מרובד ההון הרלבנטי כאמור בסעיפים 8 ו-11ג.

(2) השקעות במניות רגילות של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם, ובמניות ובמכשירי הון של תאגידים פיננסיים אחרים (להלן – סך ההשקעות) יטופלו כדלקמן:

(א) כאשר סך ההשקעות אינו עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי (לאחר הניכויים המפורטים בסעיף 5א. עד 5ט. ולפני הפחתה זו), כל השקעה תשוקלל בהתאם לסיכון של כל תאגיד.

(ב) כאשר סך ההשקעות עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי או כאשר התאגיד הפיננסי הינו חברה קשורה של התאגיד הבנקאי, אזי הסכום שמעל 10% ינוכה מההון כדלקמן :

- הסכום שינוכה מהון עצמי רובד 1 יחושב כסך ההשקעות אשר עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי מוכפל בסך ההשקעות בהון עצמי רובד 1 של התאגידים הפיננסיים ומחולק בסך ההשקעות.
- הסכום שינוכה מהון רובד 1 נוסף יחושב כסך ההשקעות אשר עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי מוכפל בסך ההשקעות בהון רובד 1 נוסף של התאגידים הפיננסיים שאינם תאגידים בנקאיים או חברות בת שלהם ומחולק בסך ההשקעות .
- הסכום שינוכה מהון רובד 2 יחושב כסך ההשקעות אשר עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי מוכפל בסך ההשקעות בהון רובד 2 של התאגידים הפיננסיים שאינם תאגידים בנקאיים או חברות בת שלהם ומחולק בסך ההשקעות.

"חברה קשורה" לעניין סעיף זה מוגדרת כחברה השולטת או נשלטת על ידי התאגיד הבנקאי, או שהינה תחת שליטה משותפת יחד עם התאגיד הבנקאי. שליטה בחברה מוגדרת כ: (1) בעלות, שליטה או החזקה הכוללת זכות הצבעה של לפחות 20% בסוג של ני"ע בעלות זכות הצבעה בחברה; או (2) איחוד החברה לצורכי דיווח כספי.

ב. כאשר החזקת התאגיד הבנקאי עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי :

- (1) השקעות שאינן מניות רגילות ינוכו במלואן מרובד ההון הרלבנטי.
- (2) השקעות במניות רגילות יטופלו כמפורט בסעיף 13 ("ניכוי סף").

הון רובד 1 נוסף

7. הון רובד 1 נוסף מורכב מסך הרכיבים הבאים :

א. מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (ואינם נכללים בהון עצמי רובד 1) העונים לדרישות הבאות :

- (1) עמידה בקריטריונים להכללה בהון רובד 1 נוסף המפורטים בנספח ג';
- (2) עמידה בדרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות המפורטות בנספח ה'.

ב. פרמיה על מכשירים הכלולים בהון רובד 1 נוסף ;

ג. מכשירי הון רובד 1 נוסף שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על ידי משקיעי צד ג', כאשר המכשירים, באם היו מונפקים על ידי התאגיד הבנקאי, היו

עומדים בכל הקריטריונים לסיווג כהון רובד 1 נוסף, המפורטים בנספחים ג' ו-ה' ואינם כלולים בהון עצמי רובד 1.

סכום המכשירים שיוכר בהון רובד 1 נוסף, יחושב כמפורט בנספח ב'.

ד. ניכויים מהון רובד 1 נוסף כמפורט בסעיף 8.

ניכויים מהון רובד 1 נוסף

8. להלן הניכויים מהון רובד 1 נוסף :

- א. השקעה עצמית במכשירי הון רובד 1 נוסף, המוחזקת באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מכשירים בכפוף להסכמים חוזיים), כמפורט בסעיף 5.ח. לעיל ;
- ב. החזקות צולבות הדדיות במכשירי הון רובד 1 נוסף של תאגידים פיננסיים ;
- ג. השקעות במכשירי הון רובד 1 נוסף של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם ;
- ד. השקעות במכשירי הון רובד 1 נוסף של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי כמפורט בסעיף 6.

9. כאשר התאגיד הבנקאי נדרש לבצע ניכוי מהון רובד 1 נוסף ואין לו ברובד זה די הון לביצוע הניכוי, ההפרש ינוכה מהון עצמי רובד 1.

הון רובד 2

10. הון רובד 2 מורכב מסך הרכיבים הבאים :

א. מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (ואינם נכללים בהון רובד 1) העונים לדרישות הבאות :

- (1) עמידה בקריטריונים להכללה בהון רובד 2 המפורטים בנספח ד' ;
- (2) עמידה בדרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות המפורטות בנספח ה'.
- (3) העברת הודעה לפיקוח על הבנקים, בסמוך לאחר הנפקת מכשיר ההון, בנוסח המצורף בנספח ז'.

ב. פרמיה על מכשירים הכלולים בהון רובד 2 ;

ג. מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג', כאשר המכשירים, באם היו מונפקים על ידי התאגיד הבנקאי, היו עומדים בכל הקריטריונים לסיווג כהון רובד 2, המפורטים בנספחים ד' ו-ה' ואינם כלולים בהון רובד 1 ;

סכום המכשירים שיוכר בהון רובד 2, יחושב כמפורט בנספח ב'.

ד. הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס. סכום ההפרשות הכשירות להכללה בהון רובד 2 לא יעלה על המגבלות הבאות :

(1) 1.25% מסך נכסי הסיכון המשוקללים לסיכון אשראי המחושבים לפי הגישה הסטנדרטית ;

(2) כאשר ההפרשות הכשירות עולות על ההפסדים הצפויים המחושבים לפי גישת הדירוגים הפנימיים, העודף יוכר עד לסכום המהווה 0.6% מסך נכסי הסיכון המשוקללים לסיכון אשראי.

ה. ניכויים מהון רובד 2 כמפורט בסעיף 11.

ניכויים מהון רובד 2

11. להלן הניכויים מהון רובד 2 :

- א. השקעה עצמית במכשירי הון רובד 2, המוחזקת באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מכשירים בכפוף להסכמים חוזיים), כמפורט בסעיף 5.ח. לעיל ;
- ב. החזקות צולבות הדדיות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים פיננסיים ;
- ג. השקעות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם ;
- ד. השקעות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי כמפורט בסעיף 6.

12. כאשר תאגיד בנקאי נדרש לבצע ניכוי מהון רובד 2 ואין לו די הון לביצוע הניכוי הנדרש, ההפרש ינוכה מהון רובד 1 נוסף.

ניכויי סף

13. להלן הטיפול בניכויי סף :

- א. שני הפריטים הבאים יהיו כפופים לניכוי כמפורט בסעיף זה :
 - (1) מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי (כאמור בסעיף 5.ב.) ;
 - (2) השקעות בשיעור העולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי תאגידים פיננסיים (כאמור בסעיף 6).
- ב. סכום כל אחד משני הפריטים לעיל העולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי לאחר כל הניכויים המנויים בסעיף 5, אך לפני החלת ניכויי הסף שבסעיף זה, ינוכה מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי.
- ג. בתקופה שבין 1 בינואר 2014 ל-1 בינואר 2018 :
 - סכום שני הפריטים שלא נוכו לפי סעיף קטן ב. לעיל העולה על 15% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי (לפני ניכוי פריטים אלו אך לאחר כל הניכויים האחרים), ינוכה מהון עצמי רובד 1.
- ד. החל מ-1 בינואר 2018 :
 - (1) סכום שני הפריטים שלא נוכו לפי סעיף קטן ב. לעיל העולה על 15% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי (לאחר כל הניכויים), ינוכה מהון עצמי רובד 1.
 - (2) לצורך קביעת סכום שני הפריטים המוכר להון עצמי רובד 1, יש להכפיל את סך ההון העצמי רובד 1 (לאחר כל הניכויים כולל ניכוי של שני הפריטים במלואם) ב-17.65% (היחס שבין 15% ל-85%).

ה. סכום שני הפריטים לעיל שלא נוכה מהון עצמי רובד 1 ישוקלל בשיעור של 250%. בנספח ו' מצורפת דוגמה לחישוב המגבלה.

פריטים המשוקללים ב-1250%

14. הפריטים הבאים יקבלו משקל סיכון של 1250% :
 - א. חשיפות איגוח מסוימות, בהתאם לסעיף 562 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 205, בנושא "מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - איגוח";
 - ב. חשיפות מנייתיות מסוימות תחת גישת PD/LGD ;
 - ג. אי תשלום/מסירה על עסקאות שאינן מסירה-כנגד-תשלום (non-DvP) ועסקאות שאינן תשלום-כנגד-תשלום (non-PvP) ;
 - ד. השקעות עודפות של מעל 5% מהון עצמי רובד 1 של תאגיד בנקאי בתאגיד ריאלי בודד שאינו תאגיד פיננסי ;
 - ה. השקעות עודפות של מעל 20% מכל סוג של אמצעי שליטה בתאגידים ריאליים שאינם תאגידים פיננסיים.

נספח א'

קריטריונים לסיווג מניות רגילות

בכדי שמניות רגילות יסווגו כהון עצמי רובד 1, עליהן לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. הזכויות לפיהן הן הנדחות ביותר בעת פירוק התאגיד הבנקאי.
2. בעלי זכות לנכסים שיוריים באופן יחסי לחלקם בהון שהונפק, לאחר שבעלי הזכות הבכירים יותר קיבלו את כספם בפירוק (כלומר, קיימת להם זכות בלתי מוגבלת ומשתנה, לא קבועה או מוגבלת בתקרה).
3. סכום הקרן הינו צמית ומשולם רק בעת פירוק (מבלי להתייחס לרכש חוזר לפי שיקול דעת או לאמצעים אחרים שהשפעתם היא הפחתת הון לפי שיקול דעת המותר לפי חקיקה רלוונטית).
4. בעת ההנפקה, התאגיד הבנקאי לא יצור ציפייה שהמכשיר ירכש חזרה, ייפדה או יבוטל, וכן לא יהיו תנאים סטטוטוריים או חוזיים המספקים מאפיין כלשהו היוצר ציפייה שכזו.
5. חלוקה תבוצע רק מפריטים ראויים לחלוקה (כולל עודפים). סכום החלוקה אינו קשור בכל צורה שהיא לסכום ששולם בעת ההנפקה ואינו כפוף לתקרה חוזית (מלבד במצבים בהם התאגיד הבנקאי אינו יכול לבצע חלוקה העולה על הפריטים הראויים לחלוקה).
6. לא יתקיימו נסיבות בהן תחול חובת חלוקה. לפיכך, אי חלוקה אינה אירוע המהווה כשל.
7. חלוקה תבוצע רק אחרי שמולאו כל ההתחייבויות החוזיות והמשפטיות ובוצעו התשלומים בגין מכשירי הון בכירים יותר. פירוש הדבר הוא שאין חלוקה מועדפת, כולל בהתייחס לרכיבים אחרים המסווגים כהון מונפק בעל האיכות הגבוהה ביותר.
8. ההון המונפק הוא זה הסופג ראשון ובאופן יחסי את ההפסדים הגבוהים ביותר בעת היווצרותם. בהון בעל האיכות הגבוהה ביותר, כל מכשיר סופג הפסדים על בסיס שוטף ברמת בכירות שווה (pari passu) לכל האחרים.
9. הסכום ששולם מוכר כהון מניות (לא כהתחייבות) לצורך קביעת חדלות פירעון מאזנית.
10. הסכום ששולם מסווג כהון מניות בהתאם לתקנים החשבונאיים הרלוונטיים.
11. הונפק ישירות ונפרע במלואו ואין באפשרות התאגיד הבנקאי, במישרין או בעקיפין, לממן את רכישת המכשיר.
12. הסכום ששולם אינו מובטח בביטחונות או מכוסה בערבות המנפיק או ישות קשורה² או כפוף להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות.
13. ההנפקה בוצעה בכפוף לאישור הבעלים של התאגיד הבנקאי המנפיק, שניתן ישירות על ידם או, אם החוק מאפשר זאת, על ידי הדירקטוריון או אדם אחר שהוסמך לכך על ידי הבעלים.
14. ניתן לו גילוי ברור ונפרד במאזן התאגיד הבנקאי.

² ישות קשורה יכולה לכלול חברת אם, חברה אחות, חברה בת או כל חברה קשורה. חברת החזקות הינה חברה קשורה ללא קשר אם היא מהווה חלק מהקבוצה הבנקאית המאוחדת.

נספח ב'

זכויות מיעוט והון אחר המונפק בחברות בת שאוחדו המוחזק על ידי צד ג'

1. סכום זכויות המיעוט העומד בדרישות המפורטות בהוראה שייכלל בהון הפיקוחי הוא :
 - א. סך ההון המיוחס לצד ג', בניכוי
 - ב. הסכום שמעל הדרישות הפיקוחיות המזעריות המפורטות בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 (להלן – "עודף הון"), המחושב בהתאם לסעיפים 2-4 להלן.

הון עצמי רובד 1

2. סכום זכויות המיעוט שיוכרו בהון עצמי רובד 1, יחושב כלהלן :
 - א. עודף הון עצמי רובד 1 של חברת הבת מחושב כהון עצמי רובד 1 של חברת הבת בניכוי הנמוך מבין :
 - (1) הדרישות המזעריות להון עצמי רובד 1 של חברת הבת.
 - (2) החלק של הדרישה המזערית של הון עצמי רובד 1 על בסיס מאוחד המיוחס לחברת הבת.
 - ב. עודף ההון העצמי רובד 1 המיוחס לבעלי מניות המיעוט מחושב על ידי הכפלת עודף הון עצמי רובד 1 בחלקם של בעלי מניות המיעוט בהון עצמי רובד 1.

הון רובד 1

3. סכום המכשירים שיוכרו בהון רובד 1 נוסף, יחושב כלהלן :
 - א. עודף הון רובד 1 של חברת הבת מחושב כהון רובד 1 של חברת הבת בניכוי הנמוך מבין :
 - (1) הדרישות המזעריות להון רובד 1 של חברת הבת.
 - (2) החלק של הדרישה המזערית להון רובד 1 על בסיס מאוחד המיוחס לחברת הבת.
 - ב. עודף הון רובד 1 המיוחס למשקיעי צד ג' מחושב על ידי הכפלת עודף הון רובד 1 בחלקו של הון רובד 1 המוחזק על ידי משקיעי צד ג' מהון רובד 1 של התאגיד הבנקאי.

הון רובד 2

4. סכום המכשירים שיוכרו בהון רובד 2, יחושב כלהלן :
 - א. עודף סך ההון של חברת הבת מחושב כסך ההון של חברת הבת בניכוי הנמוך מבין :
 - (1) דרישת ההון המזערית לסך ההון של חברת הבת.
 - (2) החלק של הדרישה המזערית לסך ההון על בסיס מאוחד המיוחס לחברה הבת.
 - ב. עודף סך ההון המיוחס למשקיעי צד ג' מחושב על ידי הכפלת עודף סך ההון בחלקו של סך ההון המוחזק על ידי משקיעי צד ג' מסך ההון של התאגיד הבנקאי.

נספח ג'

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 1 נוסף

בכדי שמכשירי הון יהיו כשירים כהון רובד 1 נוסף, עליהם לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. הונפקו ונפרעו במלואם.
2. הזכויות לפיהן נדחות ביחס למפקידים, נושים ומכשירי הון רובד 2 של התאגיד הבנקאי.
3. אינם מובטחים בביטחונות או מכוסים בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת נושי התאגיד הבנקאי.
4. צמית, כלומר ללא תאריך פירעון וללא הגדלות ריבית (step-ups) או תמריצים אחרים לפדיון.
5. ניתנים לפדיון מוקדם לפי דרישת המנפיק רק לאחר 5 שנים:
 - א. על מנת לממש אופציה לפדיון מוקדם על התאגיד הבנקאי לקבל אישור מוקדם של המפקח;
 - ב. התאגיד הבנקאי לא יצור כל ציפייה לכך שאופציית הפדיון המוקדם תמומש;
 - ג. התאגיד הבנקאי לא יממש אופציה לפדיון מוקדם אלא אם כן התקיים אחד מאלה:
 - (1) המכשיר יוחלף בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת התאגיד הבנקאי לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו³;
 - (2) התאגיד הבנקאי מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 – "מבוא, תחולה וחשוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
6. תשלום קרן (על ידי רכישה חוזרת של המכשיר או פדיון) ייעשה רק באישור מוקדם של הפיקוח, והתאגיד הבנקאי לא יניח או ייצור ציפיות שוק שאישור הפיקוח יינתן.
7. שיקול דעת בתשלומי ריבית/דיבידנד:
 - א. לתאגיד הבנקאי יהיה שיקול דעת מלא בכל עת לבטל חלוקה/תשלום.
 - ב. ביטול תשלומים לפי שיקול דעת לא יהווה אירוע של כשל.
 - ג. לתאגיד הבנקאי תהיה גישה מלאה לתשלומים שבוטלו לצורך עמידה בהתחייבויות שהגיע זמן פירעונן.
 - ד. ביטול חלוקה/תשלומים לא יטיל מגבלות על התאגיד הבנקאי למעט לעניין חלוקה לבעלי מניות רגילות.

³ הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה.

⁴ תוצאה של "שיקול דעת מלא בכל עת לביטול חלוקה/תשלום היא שלא יותרו "dividend pushers". מכשיר בעל מאפיין זה מחייב את התאגיד הבנקאי המנפיק לבצע חלוקה/דיבידנד בגין המכשיר אם נעשה תשלום בגין מכשיר הון או מניה אחרים (בדרך כלל יותר נחותים). התחייבות כזו אינה עקבית עם הדרישה ל"שיקול דעת מלא בכל עת". בנוסף, המונח "לבטל חלוקה/תשלום" פירושו ביטול מוחלט של תשלומים אלו. לא יאושרו מאפיינים הדורשים מהתאגיד הבנקאי לבצע תשלום/חלוקה במניות.

8. תשלומי ריבית/דיבידנד יבוצעו רק מפריטים ראויים לחלוקה.
9. למכשיר לא יהיה מאפיין דיבידנד הרגיש לאשראי, כלומר דיבידנד/ריבית הנקבעים מחדש מעת לעת תוך התבססות באופן מלא או חלקי על מצב האשראי של התאגיד הבנקאי.
10. המכשיר לא יגרום להתחייבויות לעלות על הנכסים, אם מבחן מאזני מעין זה מהווה חלק מחוקי חדלות פירעון במדינה.
11. למכשיר המסווג כהתחייבות לצרכים חשבונאיים חייב להיות מנגנון לספיגת הפסדי קרן, כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-7%, על ידי:
 - א. המרה למניות רגילות, או
 - ב. הפחתה.על ההפחתה יחולו ההשפעות הבאות :
- (1) הפחתת הזכויות של המכשיר בעת פירוק ;
- (2) הפחתת הסכום שישולם בעת מימוש פדיון מוקדם ; ו-
- (3) הפחתה חלקית או מלאה של תשלומי ריבית/דיבידנד בגין המכשיר.
12. התאגיד הבנקאי או ישות קשורה שהתאגיד הבנקאי שולט בה או שיש לו בה השפעה מהותית לא יוכלו לרכוש את המכשיר, למעט במקרים של רכישה חוזרת לפי קריטריון 6 לעיל. כמו כן, התאגיד הבנקאי לא יממן את רכישת המכשיר במישרין או בעקיפין.
13. למכשיר לא יהיו מאפיינים שיפגעו בגיוס הון חדש, כגון : דרישות המחייבות את המנפיק לפצות משקיעים אם מכשיר חדש יונפק במחיר נמוך יותר במשך תקופת זמן ספציפית.
14. המכשיר לא הונפק באמצעות ישות למטרה מיוחדת (SPV).
15. המכשיר אושר על ידי המפקח.

נספח ד'

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2

כדי שמכשירי הון יהיו כשירים כהון רובד 2, עליהם לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. הונפקו ונפרעו במלואם.
2. הזכויות לפיהם נדחות ביחס למפקידים ולנושים של התאגיד הבנקאי.
3. אינם מובטחים בביטחונות או מכוסים בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקידים ונושים אחרים של התאגיד הבנקאי.
4. פדיון:
 - א. תקופה מקורית לפדיון של לפחות 5 שנים.
 - ב. הכללה בהון הפיקוחי בחמש השנים האחרונות לפני הפדיון כפופה להפחתה בשיעור שווה.
 - ג. לא יהיו הגדלות ריבית או תמריצים אחרים לפדיון.
5. ניתנים לפדיון מוקדם לפי דרישת המנפיק רק לאחר 5 שנים:
 - א. נדרש אישור מוקדם של המפקח לצורך מימוש אופציה לפדיון מוקדם;
 - ב. תאגיד בנקאי לא יצור ציפייה שאופציית הפדיון המוקדם תמומש;⁵
 - ג. תאגיד בנקאי לא יממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה:
 - (1) המכשיר יוחלף בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת התאגיד הבנקאי לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו;⁶
 - (2) התאגיד הבנקאי מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 בנושא "מבוא, תחולה וחישוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
6. למשקיע לא תהיה יכולת להאיץ תשלומים עתידיים מתוכננים (קרן או ריבית), אלא במקרים של פירוק.
7. למכשיר לא יהיה מאפיין דיבידנד הרגיש לאשראי, כלומר דיבידנד/ריבית הנקבעים מחדש מעת לעת תוך התבססות באופן מלא או חלקי על מצב האשראי של התאגיד הבנקאי.

⁵ אופציה לפדיון מוקדם של מכשיר אחרי 5 שנים אך לפני תחילת תקופת הפחת לא תיחשב כתמריץ לפדיון כל עוד התאגיד הבנקאי אינו פועל ליצירת ציפיות שאופציית הפדיון המוקדם תמומש בנקודה זו.

⁶ הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה.

8. התאגיד הבנקאי או ישות קשורה שהתאגיד הבנקאי שולט בה או שיש לו בה השפעה מהותית, לא יוכלו לרכוש את המכשיר. כמו כן, התאגיד הבנקאי לא יממן את רכישת המכשיר במישרין או בעקיפין.
9. למכשיר חייב להיות מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי המרה למניות רגילות או הפחתת המכשיר, כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-5%.
10. המכשיר לא הונפק באמצעות ישות למטרה מיוחדת (SPV).
11. בטל.

נספח ה'

דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות (Non viability)

- בנוסף לעמידה בקריטריונים שנקבעו בנספחים ג' ו-ד', על מכשירי הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 הנכללים בהון הפיקוחי לעמוד בדרישות הבאות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות :
1. תנאי מכשירי הון רובד 1 ורובד 2 שאינם מניות יכללו סעיף הקובע שבהתרחש האירוע המכונן (trigger event) (כהגדרתו בסעיף 4 להלן), יומר המכשיר באופן מיידי למניות רגילות של התאגיד הבנקאי או יימחק (written off).
 2. כל פיצוי המשולם למחזיקי המכשיר כתוצאה ממחיקה חייב להיות משולם מיידיית בצורת מניות רגילות.
 3. התאגיד הבנקאי ישמור בכל עת את האישורים הקודמים הדרושים להנפקה מיידיית של מספר המניות הרלבנטי שפורט בתנאי המכשיר בנקודת האי-קיימות.
 4. האירוע המכונן בתאגיד בנקאי הוא המוקדם מבין השניים הבאים :
 - א. הודעת המפקח לתאגיד הבנקאי שהמרת מכשיר ההון או מחיקתו הינם הכרחיים, מכיוון שבלעדיהם, לדעת הפיקוח, יגיע התאגיד הבנקאי לנקודת האי-קיימות ;
 - ב. החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות ערך, שבלעדיה יגיע התאגיד הבנקאי לנקודת האי-קיימות, כפי שקבע הפיקוח.
 5. הנפקה של מניות חדשות כלשהן כתוצאה מהאירוע המכונן חייבת להתרחש לפני הזרמת הון מהמגזר הציבורי כך שההון שהתקבל מהמגזר הציבורי לא ידולל.
 6. האירוע המכונן במכשירי הון שהונפקו על ידי חברה בת בחו"ל ואשר נכללים בהון של חברה האם על בסיס מאוחד, הוא המוקדם מבין השניים הבאים :
 - א. הודעת המפקח במדינה האם שהמרת מכשיר ההון או מחיקתו הינם הכרחיים, מכיוון שבלעדיהם, לדעת המפקח במדינה האם, תגיע חברה הבת לנקודת האי-קיימות ;
 - ב. החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות ערך, במדינת האם, שבלעדיה תגיע חברה הבת לנקודת האי-קיימות, כפי שקבע המפקח במדינה האם.
 7. מניות רגילות ששולמו כפיצוי למחזיקי המכשיר חייבים להיות מניות רגילות של הבנק המנפיק או של חברה האם של הקבוצה המאוחדת.

נספח ו'

מגבלת 15% מהון עצמי על שני הפריטים המפורטים בסעיף 13

1. נספח זה נועד להבהיר את חישוב מגבלת 15% על שני הפריטים המפורטים בסעיף 13.
2. ההכרה בפריטים אלו תוגבל ל-15% מהון עצמי רובד 1, לאחר החלת כל הניכויים. כדי לקבוע את הסכום המקסימלי של פריטים אלו שניתן להכיר בו*, על תאגידים בנקאיים להכפיל את סכום ההון העצמי רובד 1** (לאחר כל הניכויים, כולל, לאחר הניכוי, של שני הפריטים במלואם) ב-17.65%. מספר זה נובע מחלקו של 15% ב-85% ($15\%/85\% = 17.65\%$).
3. לדוגמה, נניח שלתאגיד בנקאי יש הון עצמי בסך €85 (מחושב לאחר כל הניכויים, כולל, לאחר הניכוי, של שני הפריטים במלואם).
4. הסכום המקסימלי של שני הפריטים שיוכר על ידי התאגיד הבנקאי בחישוב ההון העצמי רובד 1 הוא $€15 = €85 \times 17.65\%$. כל סכום עודף מעל €15 ינוכה מהון עצמי רובד 1. אם לתאגיד הבנקאי יש פריטים אלו (למעט סכומים שנוכו לאחר החלת המגבלות בודדות של 10%) שסכומם המצרפי מגיע למגבלת 15%, ההון העצמי רובד 1 לאחר הכללת פריטים אלו, יהיה $€100 = €85 + €15$. שיעור שני הפריטים מסך הון עצמי רובד 1 יהיה 15%.

* יתכן שהסכום שיוכר בפועל יהיה נמוך מסכום מקסימלי זה, או בשל היות סך שני הפריטים מתחת למגבלת 15% שנקבעה בנספח זה, או בשל החלת מגבלת 10% לכל פריט.

** בשלב זה זהו סכום "היפותטי" של הון עצמי רובד 1 בכך שהוא משמש רק לצורכי קביעת הניכוי של שני הפריטים.

נספח ז'

נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2

תאריך _____

הפיקוח על הבנקים

בנק ישראל

ירושלים

הרינו להודיעכם כי בתאריך _____, (שם הבנק) הנפיק מכשיר הון בסך _____ ש"ח, הנושא ריבית בשיעור של _____%, ועומד לפירעון בתאריך _____.

הנפקה זו עומדת בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 (מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי), וממלאת אחר כל הקריטריונים שנקבעו בנספחים ד' ו-ה' להוראה זו.

מצורף העתק חתום של שטר ההון, וכן פירוט של מאפייני המכשיר והערכה עצמית על עמידה בקריטריוני הכשירות.

הרינו מאשרים את האמור לעיל:

יועץ משפטי

מנכ"ל/חשבונאי ראשי

מאפיינים עיקריים של מכשיר הון רובד 2 שהונפק

עבור כל אחד מהפריטים הבאים, על התאגיד הבנקאי לרשום את המידע הרלוונטי שיתבסס על הסעיפים שנכללו בהסכם הנפקת מכשירי ההון או בכל מסמך רלבנטי אחר.

מידע רלבנטי	מאפיינים	
כללי		
	שם המנפיק	1.
	סוג ההנפקה (פרטית/ציבורית)	2.
	צמוד/לא צמוד	3.
	מטבע ההנפקה	4.
	סכום מינימום ליחידה	5.
קופון		
	ריבית קבועה/משתנה	6.
	הריבית נקבעת מחדש לאחר תקופה	7.
	מנגנון לקביעה מחדש של הריבית	8.
מנגנון המרה/מחיקה		
	האם קיים מנגנון המרה או מחיקה	9.
	במקרה של מנגנון המרה – מהו שיעור ההמרה	10.
	במקרה של מחיקה – האם קיימת אפשרות להשבה	11.
	באם קיימת אפשרות השבה – תיאור המנגנון	12.

הערכה עצמית על עמידה בקריטריוני הכשירות של מכשיר הון רובד 2 שהונפק

תאגיד בנקאי נדרש לסקור ולהעריך כל הסכם להנפקת מכשיר הון אל מול הדרישות להכללת מכשירים בהון הפיקוחי המפורטות בנספחים ד' ו-ה' להוראה זו. על התאגיד הבנקאי להשלים את כל המידע הרלוונטי בטבלה המצורפת.

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2 – נספח ד'		
מספר הקריטריון	הפנייה לסעיף הרלבנטי בהסכם ההנפקה	הערות
1.		
2.		
3.		
4.		
5.		
6.		
7.		
8.		
9.		
10.		
קריטריונים לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות - נספח ה'		
מספר הקריטריון	הפנייה לסעיף הרלבנטי בהסכם ההנפקה	הערות
1.		
2.		
3.		
4.		
5.		
6.		
7.		

עדכונים

תאריך	פרטים	גרסה	חוזר 06 מס'
20/6/10	חוזר מקורי	1	2268
4/7/11	עדכון	2	2307
30/5/13	עדכון	3	2386
26/2/18	עדכון	4	2555

נספח ב'

נוסח הוראות ניהול בנקאי תקין - מס' 299



תל-אביב, ט"ז בטבת תשע"ה

7 בינואר 2015

חוזר מס' ח – 06 – 2451

לכבוד

התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי

הנדון: ההון הפיקוחי - הוראות המעבר
(ניהול בנקאי תקין, הוראה מס' 299)

מבוא

1. בחוזר מס' ח-06 – 2416 מיום 9.4.2014 אומצו כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים.
2. בהתאם להוראות הדיווח לציבור יש לזקוף חלק מההשפעה בגין אימוץ כללים אלה לסעיף "עודפים" וחלק לסעיף "רווח כולל אחר מצטבר".
3. הוראת ניהול בנקאי תקין 299 בנושא "ההון הפיקוחי – הוראות המעבר" (להלן – הוראה 299) מבהירה כיצד יש להתייחס להשפעה שנרשמה בגין אימוץ כללים אלה בסעיף "רווח כולל אחר מצטבר", אך אינה כוללת התייחסות להשפעה הנרשמת בסעיף "עודפים". לאור האמור נוצר צורך לעדכן את הוראה 299.
4. לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות ובאישור הנגידה, תיקנתי את הוראה 299.

תיקון ההוראה

5. נקבע כי הוראות המעבר בסעיף 2 בהוראה 299 יחולו גם על ההשפעה של אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים ליום 1.1.2013 הנרשמת בסעיף "עודפים".

דברי הסבר

בעקביות לטיפול שנקבע ביחס להשפעה של אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים בגין הטבות לעובדים אשר השינויים בהם נזקפים לפי כללים אלה לרווח כולל אחר מצטבר (כמפורט בסעיף 4 להוראה 299).

תחילה

6. מועד התחילה של שינוי זה הינו 1 בינואר 2015.

עדכון הקובץ

7. מצורפים דפי עדכון לקובץ ניהול בנקאי תקין. להלן הוראות העדכון:

<u>להכניס עמוד</u>	<u>להוציא עמוד</u>
299-1-5 [2] (1/15)	299-1-5 [1] (5/13)

בכבוד רב,

דוד זקן

המפקח על הבנקים

ההון הפיקוחי – הוראות מעבר**מבוא**

1. בכדי להקל על התאגידים הבנקאיים לעמוד בדרישות החדשות של ההון הפיקוחי במסגרת יישום באזל III, נקבעה תקופת מעבר עד ליישומן המלא. הוראות המעבר מתייחסות להתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון וכן למכשירי הון שאינם כשירים להכללה בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים החדשים שנקבעו. הוראה זו מפרטת את תקופות המעבר לפריטים השונים ואת אופן יישומן.

התאמות פיקוחיות וניכויים מההון

2. ההתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון, כולל סכומים שמעל מגבלת ה-15% להשקעות משמעותיות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, ינוכו מהון עצמי רובד 1 כמפורט בטבלה להלן:

לשנה המתחילה ביום	ניכוי מהון עצמי רובד 1
1 בינואר 2014	20%
1 בינואר 2015	40%
1 בינואר 2016	60%
1 בינואר 2017	80%
1 בינואר 2018 ואילך	100%

3. בתקופת המעבר, היתרה שלא נוכתה מההון תמשיך להיות כפופה לטיפול הקיים.

4. במידה שההון העצמי בדוחות הכספיים יכלול יתרת רווח או הפסד כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים, ההנחיות בסעיף 2 לעיל לתקופת המעבר יחולו גם על יתרת רווח או הפסד כולל אחר מצטבר זה. ההנחיות בסעיף 2 לעיל לתקופת המעבר יחולו גם על סכום שנוקף ישירות לעודפים ליום 1.1.2013, בגין האימוץ לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב לגבי הטבות לעובדים.

5. ההנחיות לתקופת המעבר יחולו גם על ניכויים מהון רובד 2, והיתרה שלא נוכתה מההון תמשיך להיות כפופה לטיפול הקיים. ניכויים שנדרש לנכות מהון רובד 1 נוסף ינוכו מהון עצמי רובד 1.

לדוגמה:

- כאשר נדרש ניכוי של פריט מההון לפי ההנחיות החדשות בשנת 2014, 20% מהסכום ינוכה מהון עצמי רובד 1 ו-80% ינוכה מרובד ההון הרלבנטי בהתאם לטיפול שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.
- כאשר נדרש ניכוי של פריט מההון לפי ההנחיות החדשות בשנת 2014, ולפי ההנחיות שהיו בתוקף עד 31 בדצמבר 2013 פריט זה שוקלל לסיכון, 20% מסכום הפריט ינוכה מהון עצמי רובד 1 ו-80% ישוקלל לפי משקל הסיכון שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.

שקלול פריטים ב-1250%

6. הטיפול בהשקעה עודפת בתאגיד ריאלי בודד ייושם בהדרגה במהלך התקופה המתחילה ביום 1.1.2014 ומסתיימת ב-1 בינואר 2018 באופן דומה לטיפול בניכויים, כאשר בכל שנה החלק שאינו משוקלל ב-1250% ישוקלל לפי משקל סיכון שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.

ניכויי סף

7. חישוב ניכויי הסף לתקופה המתחילה ב-1 בינואר 2014 ומסתיימת ב-1 בינואר 2018 ייעשה כמפורט בסעיף 13 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 202.

הון שהונפק על ידי חברות בת ומוחזק על ידי צד ג' (זכויות מיעוט)

8. הון שהונפק על ידי חברות בת ומוחזק על ידי צד ג' (זכויות מיעוט) ועומד בקריטריונים המפורטים בנספח ב' להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 202, יוכל להיכלל בהון הפיקוחי החל מ-1 בינואר 2014. כאשר הון זה אינו כשיר להיכלל בהון הפיקוחי אך נכלל בהתאם לטיפול הקיים, 20% מסכום זה ינוכה מרובד ההון הרלוונטי ב-1 בינואר 2014, 40% ב-1 בינואר 2015, 60% ב-1 בינואר 2016, 80% ב-1 בינואר 2017 ו-100% ב-1 בינואר 2018 ואילך.

מכשירי הון שאינם כשירים כהון פיקוחי

9. מכשירי הון שאינם כשירים עוד כהון פיקוחי, העומדים בתנאים המפורטים בסעיף 10 להלן, יהיו כפופים להסדרי מעבר החל מיום 1 בינואר 2014. יתרת המכשירים להפחתה תקובע לפי הסכום הנומינלי שלה ביום 31 בדצמבר 2013. תקרת ההכרה בהם תהיה 80% החל מ-1 בינואר 2014, כשבכל שנה עוקבת מופחת תקרה זו ב-10 נקודות האחוז. תקרה זו תחול על מכשירי הון רובד 1 ועל הון רובד 2 בנפרד, והיא מתייחסת לסכום הכולל של המכשירים שהונפקו שאינם עומדים עוד בקריטריונים החדשים. במידה ומכשיר נפדה או שהכרתו בהון מופחתת, לאחר 1 בינואר 2014, הסכום הנומינלי המשמש כבסיס לחישוב לא יופחת. הטבלה להלן מפרטת את שיעורי ההפחתה:

תקרת ההכרה במכשיר	לשנה המתחילה ביום
80%	1 בינואר 2014
70%	1 בינואר 2015
60%	1 בינואר 2016
50%	1 בינואר 2017
40%	1 בינואר 2018
30%	1 בינואר 2019
20%	1 בינואר 2020
10%	1 בינואר 2021
0%	1 בינואר 2022 ואילך

10. א. מכשירי הון רובד 1 נוסף ורובד 2 שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי או חברה בת שלו יוכלו להיות כשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר בכפוף לעמידה בתנאים הבאים:

- מכשירי הון שהונפקו לפני 12 בספטמבר 2010, יהיו כפופים להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו.
- מכשירי הון כאמור שהונפקו בין 12 בספטמבר 2010 ו-31 בדצמבר 2013:
 - מכשירים העומדים בכל הקריטריונים שבנספחים ג' ו-ד' בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, למעט קריטריון 11 לנספח ג', קריטריון 9 לנספח ד' ונספח ה' (דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות), יהיו כפופים להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו.
 - מכשירים שאינם עומדים באמור לעיל לא יהיו כשירים להכללה בהוראות המעבר.

ב. בנוסף, מכשירים הכוללים תמריץ לפדיון שהונפקו עד 12 בספטמבר 2010 יטופלו כדלקמן:

- מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) לפני 1 בינואר 2014, שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד יעמוד בקריטריונים החדשים להכללה בהון רובד 1 או רובד 2, ימשיך להיות מוכר ברובד ההון הרלוונטי.
- מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) ב-1 בינואר 2014 או לאחר מכן שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד יעמוד בקריטריונים להכללה בהון רובד 1 והון רובד 2, ימשיך להיות מוכר ברובד ההון

הרלוונטי. לפני תאריך הפירעון האפקטיבי, המכשיר ייחשב כ"מכשיר שאינו כשיר יותר כהון רובד 1 נוסף או כהון רובד 2" ויהיה כפוף להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו החל מ-1 בינואר 2014.

- מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) בין 12 בספטמבר 2010 ל-1 בינואר 2014, שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד אינו עומד בקריטריונים להכללה בהון רובד 1 ורובד 2, ייגרע במלואו מרובד ההון הרלוונטי החל מ-1 בינואר 2014.
 - מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) ב-1 בינואר 2014 או לאחר מכן, שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד אינו עומד בקריטריונים החדשים להכללה בהון רובד 1 ובהון רובד 2, ייגרע מרובד ההון הרלוונטי החל מתאריך הפירעון האפקטיבי שלו. לפני תאריך הפירעון האפקטיבי, המכשיר ייחשב כ"מכשיר שאינו כשיר יותר כהון רובד 1 נוסף או כהון רובד 2" ויהיה כפוף להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו החל מ-1 בינואר 2014.
 - מכשיר שכלל אופציה לפירעון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) ב-12 בספטמבר 2010 או לפני כן, ולא נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד אינו עומד בקריטריונים החדשים להכללה בהון רובד 1 ורובד 2, ייחשב כ"מכשיר שאינו כשיר יותר כהון רובד 1 נוסף או כהון רובד 2" ויהיה כפוף להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו החל מ-1 בינואר 2014.
- נספח 1 כולל תרשים זרימה להדגמת יישום הוראות המעבר בגין מכשירי הון שאינם כשירים כהון פיקוחי.

עדכונים

חוזר 06 מס'	גרסה	פרטים	תאריך
2386	1	חוזר מקורי	30/5/2013
2451	2	עדכון	7/1/2015

[illegible]

* אי-קיימות מתייחסת לדרישות שנקבעו בנספח ה' בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202
 ** קריטריון 11 לנספח ג' וקריטריון 9 לנספח ד'.

נספח ד'

שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה 204)

שטר נאמנות

שנערך בתל-אביב-יפו ביום 19 בחודש אוגוסט 2025

בין

בנק הפועלים בע"מ

משד' רוטשילד 50, תל-אביב

(להלן: "הבנק")

מצד אחד;

ובין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מרח' יד חרוצים 14, תל-אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

והנאמן מצהיר כי הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ומטרתו העיקרית היא עיסוק בנאמנות ופעולות נוספות המבוצעות בדרך כלל על ידי חברה לנאמנות וכי מתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לתעודות התחייבות על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;	הואיל:
והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי חוק ניירות ערך או כל דין אחר להתקשרותו עם הבנק על פי שטר נאמנות זה;	והואיל
ולנאמן אין כל עניין אישי בבנק ולבנק אין כל עניין אישי בנאמן ¹ ;	והואיל
והבנק מצהיר כי אין מניעה על פי כל דין ו/או הסכם, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה ולהנפיק את אגרות החוב כהגדרתן להלן וכן כי הבנק קיבל את כל האישורים לפי כל דין ו/או הסכם לביצוע ההנפקה, למעט אישור הבורסה לרישום למסחר;	והואיל

¹ מובהר כי הנאמן משמש ו/או ישמש כנאמן לסדרות אגרות חוב ו/או מכשירי חוב נוספים של הפועלים הנפקות בע"מ ו/או הבנק שהונפקו ו/או יונפקו, לפי העניין.

והואיל והצעת אגרות החוב, כהגדרתן להלן, בדרך של הצעה לציבור תעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, כהגדרתו להלן, באמצעות דו"ח הצעת מדף, בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים להצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה;

והואיל והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 204) (כהגדרתן להלן).

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. פרשנות והגדרות

- המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.1. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
 - 1.2. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לתעודת אגרת החוב ולמסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות, ונכון למועד חתימת השטר אין סתירה כאמור. הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק נפרד מהוראות אגרת החוב ויחייבו את הבנק והמחזיקים באגרות החוב.
 - 1.3. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לתשקיף ולדוח הצעת המדף, יגברו הוראות שטר הנאמנות. הבנק מאשר כי נכון למועד חתימת שטר הנאמנות לא קיימת סתירה כאמור.
 - 1.4. בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם אלא אם נקבע מפורשות אחרת בשטר הנאמנות.

התשקיף או - תשקיף המדף של הבנק מיום 9 במאי, 2023. אשר הוארך תוקפו עד
תשקיף המדף ליום 8 במאי, 2026.²

בנק הפועלים - בנק הפועלים בע"מ.
או
הבנק

אגרות החוב, ניירות הערך או תעודות ההתחייבות אגרות החוב (סדרה 204) אשר בתנאיהן יקבע כי התחייבויותיהם של הבנק הינן שוות בדרגה לכל התחייבויותיהם האחרות הבלתי מובטחות של הבנק, לרבות פקדונות הציבור, פרט להתחייבויות של הבנק אשר ביחס אליהן נקבעה במפורש דרגת פירעון נחותה ממנה.

יום עסקים - כל יום שבו הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקות.
יום מסחר - כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה.
חוק ניירות ערך - חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

² לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 4 במאי, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-031096).

- הבורסה** - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
- שטר זה** - שטר נאמנות זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו.

החלטה או החלטה רגילה - החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו בעצמם או על ידי באי-כוחם שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרת החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא אלא אם זומנה האסיפה לבקשת מחזיקים שאז המניין החוקי באסיפה הנדחית יהיה לפחות חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

החלטה מיוחדת - החלטה שנתקבלה באסיפת 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 במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאיין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת או משתמעת או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

2. הנפקת אגרות החוב

- 2.1. תנאי אגרות החוב, יהיו כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
- 2.2. בהתאם לשטר הנאמנות, יהא הבנק רשאי להנפיק עד 7 מיליארד ש"ח ע.ג. אגרות חוב ויהיה רשאי לבצע הרחבות סדרה כמפורט בסעיף 4 להלן.
- 2.3. בכפוף לכל התנאים לרישום למסחר בבורסה, עם השלמת ההנפקה תירשמה אגרות החוב (סדרה 204) למסחר בבורסה.
- 2.4. הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב שיונפקו כאמור על פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת, על כל רוכש אגרות החוב, אלא אם כן נאמר אחרת מפורשות.
- 2.5. תחולתו של שטר נאמנות זה תהיה ממועד ההנפקה של אגרות החוב. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהיה שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.

3. התחייבות הבנק

- 3.1. הבנק מתחייב כלפי הנאמן לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה שיש לשלם על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליו על פי אגרות החוב ועל פי שטר זה. הבנק אינו יכול להתנות בכל דרך שהיא על התחייבויותיו על פי סעיף זה. במקרה של סתירה בין סעיף זה לכל התחייבות נוגדת של הבנק על פי שטר נאמנות זה, יגבר האמור בסעיף זה.
- 3.2. הנפקת אגרות החוב וההתקשרות בשטר הנאמנות, אושרו ע"י הבנק כנדרש על פי דין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלו.
- 3.3. הבנק לא התקשר בהסכם אחר או התחייב בהתחייבות אחרת העומדים בסתירה להתחייבויותיו על פי שטר זה.
- 3.4. במועד שטר זה לא הוגשה נגדו ו/או על ידו בקשה למינוי כונס ו/או מפרק, לא ניתן צו בעניין מעניינים אלו ולא הוגשה בקשה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ולמיטב ידיעתו של הבנק לא עומדת להיות מוגשת בקשה למינוי או צו כאמור.
- 3.5. הון המניות הרשום והמונפק של הבנק הינו כמפורט בדיווח המידי שפרסם הבנק ביום 20 ביולי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-053783).

4. היעדר בטוחה לתעודות ההתחייבות

- 4.1. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) כלשהם.
- 4.2. הבנק יהיה רשאי לשעבד ולהעביר את רכושו ולעשות בו עסקאות כפי שיבחר לנכון ללא כל הגבלה בסכום או אחרת, אלא אם נקבע אחרת בשטר זה.
- 4.3. הבנק שומר לעצמו את הזכות להתחייב, בכל עת, בהתחייבויות נוספות מכל סוג שהוא, כפי שהבנק ימצא לנכון, לרבות התחייבויות שדרגת פרעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של אגרות החוב וזאת מבלי לקבל את הסכמתו של הנאמן לביצוע הפעולות האמורות, אלא אם כן נקבע אחרת בשטר הנאמנות.
- 4.4. הבנק שומר לעצמו את הזכות להנפיק, בכל עת, אגרות חוב מסוגים אחרים או תעודות התחייבות נוספות באותם תנאים של תעודות ההתחייבות המוצעות או בתנאים אחרים, שהבנק ימצא לנכון, לרבות תעודות התחייבות שדרגת פרעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של אגרות החוב וזאת מבלי לקבל את הסכמתו של הנאמן ו/או הסכמת המחזיקים לביצוע הפעולות האמורות.
- 4.5. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הבנק שומר לעצמו את הזכות להגדיל מעת לעת את סדרת אגרות החוב, ולהציע בהצעה פרטית או בהצעות פרטיות, או על פי דו"ח הצעה או על פי דו"חות הצעה, או על פי תשקיף, או על פי תשקיפים, לפי העניין ולפי שיקול דעתו, וזאת בכפוף לקיום הוראות כל דין, ובכפוף לכך שהבנק מקיים את התחייבויותיו למחזיקי אגרות החוב, והכל ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב. הבנק ייתן לנאמן הודעה מראש ובכתב, לכל הפחות 2 (שני) ימי עסקים קודם לביצוע ההנפקה, וככל שיתקיים מכרז למשקיעים מסווגים לא יאוחר מיום עסקים אחד טרם המכרז כאמור, לפי המוקדם, בדבר ביצועה. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

- 4.6. הנאמן מתחייב לשמש כנאמן גם עבור מחזיקי אגרות החוב הנוספות אם יונפקו על פי תנאי סעיף 4 זה, והוראות שטר הנאמנות יחולו גם על אגרות החוב הנוספות שיונפקו כאמור.
- 4.7. הבנק שומר לעצמו את הזכות להנפיק את תעודות ההתחייבות הנוספות בערך הנקוב, בפרמיה או בניכיון, לפי שיקול דעתו.
- 4.8. במידה ואגרות החוב הנוספות יונפקו בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון של אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת, יפנה הבנק לרשות המיסים, לפני הרחבת הסדרה, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב הנוספות, ייקבע לאגרות החוב הנוספות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו.
- 4.9. במקרה של קבלת אישור כאמור, הבנק יחשב, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, ויודיע בדוח המידי שיפרסם על תוצאות ההנפקה את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, הבנק יודיע בדוח מידי, לפני הרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב בסדרה. מס במקור ינוכה בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, במידה וינוכה הבנק מס במקור בגין שיעור ניכיון הגבוה משיעור הניכיון שנקבע למי שהחזיק אגרות חוב מאותה סדרה טרם הגדלת הסדרה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.
- 4.10. בכוונת הבנק לפנות לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב הנוספות, לכשיוצעו.
- 4.11. אגרות החוב שיהיו במחזור ואגרות החוב הנוספות אשר יונפקו (ככול ויונפקו), כאמור לעיל, יהיו סדרה אחת לכל דבר וענין. למען הסר ספק, מובהר כי מחזיקי אגרות החוב הנוספות לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומן חל לפני מועד הקצאתן של אגרות החוב הנוספות.
- 4.12. כל ההוראות החלות על אגרות החוב שיונפקו על פי שטר הנאמנות זה, יחולו על אגרות החוב מאותה סדרה.
- 4.13. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי תעודות ההתחייבות. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי תעודות ההתחייבות, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו כלפי מחזיקי תעודות ההתחייבות.
- 4.14. כן מובהר כי אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצידו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

5.1. בכפוף לכל דין, הבנק שומר לעצמו את הזכות לרכוש בכל עת, בשוק החופשי אגרות חוב, בכל מחיר שיראה לו. במקרה של רכישה כאמור, יודיע על כך הבנק בדוח מיידי.

5.2. לגבי אגרות החוב שנקנו ישירות על ידי הבנק, הבנק יודיע בדו"ח מיידי לרשות ני"ע ולבורסה על רכישתן והן תתבטלנה ותמחקנה מן המסחר בבורסה והבנק לא יהיה רשאי להנפיקם מחדש וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שעדיין במחזור. במקרה שאגרות החוב תירכשנה כאמור, הבנק יפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת אגרות החוב.

אגרות החוב שתירכשנה כאמור, ככל שתירכשנה, על ידי הבנק, לא יקנו לו כל זכויות שהן לרבות זכויות הצבעה וזכויות לקבלת ריבית. הבנק ימסור דו"ח מיידי, בקשר לכל רכישה על ידי הבנק כאמור. הבנק ימסור הודעה בהתאם למסלקת הבורסה, ויוודא כי חבר המסלקה מוסר למסלקת הבורסה ביום הקובע, נתונים אודות הכמויות המוחזקות על ידי הבנק וזהות חברי הבורסה באמצעותם הוא מחזיק באגרות החוב וכן כתבי ויתור על תשלומי ריבית בגין תעודות אלו.

6. זכות להעמדה לפירעון מיידי

6.1. כפוף לאמור בסעיף 6.2 להלן, יהיה הנאמן וכן מחזיקים בתעודות ההתחייבות רשאים להעמיד לפירעון מיידי את הסכום המגיע למחזיקים על פי תעודות ההתחייבות, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

6.1.1. אם נתמנה לבנק מפרק או נאמן זמני או קבוע או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות וסמכויות דומות, בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 (להלן: "**חוק חדלות פירעון**") או ניתן צו למינוי מפרק זמני או קבוע על ידי בית משפט או אם ניתן צו על ידי בית משפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק הבנק (למעט פירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת), לרבות במקרה בו הבנק קיבל החלטה לגבי פירוקו או כל החלטה שהיא או צו המביא להחלטה דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך 30 ימים מיום נתינתם, למעט במקרה בו ניתן צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או אם ימונה לבנק מפרק קבוע על פי צו קבוע וסופי, או אם הבנק קיבל החלטה על פירוק מרצון ו/או במקרה בו הוגשו או ניתנו על ידי הבנק או בהסכמתו, לפי העניין, בקשות או צווים כאמור, אז לא תחול תקופת ריפוי כלשהי. לעניין סעיף זה, "נאמן" – כהגדרתו בסעיף 4 לחוק חדלות פירעון.

6.1.2. אם ימונה כונס זמני ו/או קבוע לבנק ו/או לנכסים מהותיים, כהגדרתם בסעיף 6.1.3 להלן, או מונה בעל תפקיד בעל משמעות וסמכויות דומות, בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, והמינוי לא יבוטל תוך 30 ימים, למעט במקרה בו נתמנה כונס נכסים קבוע, ו/או במקרה בו הוגשו או ניתנו על ידי הבנק או בהסכמתו, לפי העניין, בקשות או צווים כאמור, אז לא תחול תקופת ריפוי כלשהי.

6.1.3. אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים או תבוצע פעולה של עיקול ו/או הוצאה לפועל לנכסים מהותיים כאמור, ולא יוסר העיקול ולא תבוטל הפעולה תוך 45 ימים. על אף

האמור, לא תינתן לבנק תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי הבנק או בהסכמתו.

לעניין זה, "נכסים מהותיים" – נכסים של הבנק, ששווים המצטבר עולה על 50% מסך הנכסים של הבנק, על פי דוחותיו הכספיים האחרונים שפורסמו.

6.1.4. אם יימחק הבנק מרישומי רשם החברות.

6.1.5. אם הבנק יפר או לא ימלא כל תנאי או התחייבות מהותיים הכלולים באגרות החוב או בשטר הנאמנות ובכלל זה התברר כי מצגיו המהותיים של הבנק אינם נכונים או מלאים.

6.1.6. אגרות החוב לא נפרעו במועדן תוך 7 ימים או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והבנק לא תיקן הפרה זו תוך 14 יום.

6.1.7. הבנק לא פרסם דוח כספי שהוא חייב בפרסומו לפי כל דין או לפי הוראות שטר הנאמנות, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהוא חייב בפרסומו או במועד אחר שאושר על ידי רשות מוסמכת, לפי המאוחר.

6.1.8. אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

6.1.9. הבנק הפסיק או הודיעה על כוונתו להפסיק את תשלומיו, או חדל או הודיע על כוונתו לחדול להמשיך בעסקיו כפי שאלה יהיו מעת לעת, או אם בוצעה מכירה של עיקר (Substantially all) נכסי הבנק.

לעניין זה, "עיקר נכסי הבנק" – נכסים שבבעלות הבנק, ששווים המצטבר עולה על 50% מסך הנכסים של הבנק, על פי דוחותיו הכספיים האחרונים שפורסמו.

6.1.10. אם הבנק יגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או הוגשה בקשה לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פרעון על ידי הבנק או ניתן צו הקפאת הליכים לבנק לפי חוק חדלות פרעון או הוגשה על ידי הבנק בקשה לעשות הסדר או פשרה עם נושיו לפי סעיף 350 לחוק החברות ו/או חוק חדלות פרעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ובכפוף לאמור בסעיף 6.1.11 שלהלן ו/או שינוי במבנה הבנק ו/או בקבוצת הבנק, לרבות פיצול שאינו אסור לפי תנאי שטר זה ולמעט עשיית הסדרים בין הבנק ובעלי מניותיו שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ושאינה אסורה לפי תנאי שטר זה). אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות או אם תוגש בקשה בהתאם להוראות חוק חדלות פרעון כנגד הבנק (ושלא בהסכמתו) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים ממועד הגשתה.

6.1.11. בוצע מיזוג של הבנק ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב, למעט במקרה בו הועבר לידי הנאמן אישור כתוב של הבנק, עובר להשלמת המיזוג, לפיו היישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, והבנק או היישות הקולטת, הצהירו, לפי העניין, כלפי מחזיקי אגרות החוב, בדיווח

מייד, לפחות עשרה ימי עסקים טרם מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

6.1.12. הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב לתקופה העולה על 60 ימים, למעט השעייה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה.

6.1.13. אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתו של הבנק.

6.2 בקורות איזה מהאירועים בסעיף 6.1 לשטר זה :

6.2.1. בקורות איזה מהאירועים שבסעיף 6.1 לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 204) אשר על סדר יומה העמדת אגרות החוב (סדרה 204) לפירעון מייד.

6.2.2. החלטת מחזיקים להעמיד תעודות התחייבות לפירעון מייד כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

6.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 6.1 לשטר זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 6.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, תוך 30 ימים, להעמיד לפירעון מייד את כל היתרה הבלתי מסולקת של תעודות ההתחייבות ויהיה רשאי לקצר תקופה זו אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

6.2.4. נקבעה באיזה מסעיפי 6.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאי הבנק לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מייד, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את תעודות ההתחייבות לפירעון מייד כאמור בסעיף 6 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה ; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

6.3. למרות האמור בסעיף 6.1 לעיל, ומבלי לגרוע מהוראות סעיף 6.2.4 לעיל, לא יעמידו הנאמן או מחזיקי תעודות ההתחייבות את תעודות ההתחייבות לפירעון מייד, גם בקורות אחד או יותר מהאירועים האמורים בסעיף 6.1 לעיל אלא לאחר שמסרו לבנק הודעה על כוונתם לעשות כן לפחות 7 ימים מראש, ואולם הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לבנק הודעה כאמור אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מייד.

6.4. יובהר, למען הסר ספק, כי אין בהעמדה לפירעון מיידי לפי סעיף זה לעיל, כדי לגרוע ו/או לפגוע בכל סעד ו/או זכות של מחזיקי אגרות החוב לפי כל דין ו/או תנאי שטר הנאמנות ואי העמדת החוב לפירעון מידי בקורות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

6.5. שטר נאמנות זה הינו לתעודות התחייבות של תאגיד בנקאי, שאינן מהוות מכשיר הוני, כמפורט בתוספת שלישית א'1 לחוק ניירות ערך, ומשכך, הוראות סעיף קטן (א)1 של סעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך, לא יחולו לגביהן.

7. תביעות והליכים בידי הנאמן

7.1. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת, ובכפוף לאמור בסעיף 6 לעיל, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו ויהיה חייב לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה רגילה של מחזיקי אגרות החוב שבמחזור, לאחר מתן הודעה בכתב לבנק של 7 ימים לפחות, לנקוט בכל אותם הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון לשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב, הגנה על זכויותיהם ולשם אכיפת ביצוע כל התחייבות אחרת של הבנק. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור המועדים אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים מסכנת באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב. הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובכפוף לכל דין.

7.2. למען הסר ספק מובהר כי אין באיזו מההוראות המפורטות בסעיף 7 זה, כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת, לפנות בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לבנק לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור ו/או הנובע לשטר זה ו/או לביצוע הנאמנות על פיו בכל עת ואף בטרם העמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי.

7.3. הנאמן רשאי, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות ורשאי לשוב ולכנסה.

7.4. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד כי אין בכך כדי לפגוע במחזיקי אגרות החוב. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב. יובהר, כי בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה של הנאמן שהימנעות מנקיטתה טרם כינוס אסיפת מחזיקי תעודות ההתחייבות על ידי הנאמן תסב נזק ו/או הפסד מהותי למחזיקי תעודות ההתחייבות, הנאמן לא יהיה רשאי להימנע מלנקוט פעולה דחופה כאמור עד לכינוס אסיפה של מחזיקי תעודות ההתחייבות.

8. נאמנות על התקבולים

8.1. כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד הבנק יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפויות הבא: תחילה – לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו וזאת לאחר שהנאמן יורה לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייב הבנק

לנאמן. יובהר, כי ככל שהיה על הבנק לשאת באיזה מההוצאות, לרבות שכר הנאמן, אולם לא עשה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהבנק ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה להלן. אין באמור כדי לשחרר את הבנק מחבותו לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו הוא חייב לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין והנאמן ימשיך לפעול לגבייתם מהבנק.

היתרה תשמש למטרות לפי סדר העדיפות הבא: ראשית – לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 22 להלן קודם למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 22 מעבר לחלקם היחסי ולאחר מכן למחזיקי אשר נשאו בתשלומים כאמור כפי חלקם היחסי, ולאחר מכן – אלא אם הוחלט אחרת בהחלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב – שנית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב ובכפיפות לתנאי ההצמדה של 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 הריבית שמועד תשלומם טרם חל, בכפיפות לתנאי ההצמדה של אגרות החוב, פרי פסו, ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; רביעית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם, פרי פסו ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, זאת 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 הבנק או באופן אחר, ואת העודף במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לבנק או לחליפיו. תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור, כפוף לזכויות מחזיקי אגרות החוב שהונפקו על-ידי הבנק עד כה, ולזכויות מחזיקי אגרות חוב שיונפקו על-ידי הבנק בעתיד.

8.2. למרות האמור בסעיף קטן 8.1 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסך של מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, לחלק את הסכום האמור או לחילופין להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על פי שטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות, הכל לפי ראות עיניו, אך בכל מקרה יחלק הנאמן את יתר הכספים המופקדים בידו על פי הוראות סעיף 8.1 לעיל במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) יתרת הסכום המופקד הינה מיליון ש"ח או יותר. (2) ביחד עם התשלום הראשון של הריבית או הקרן למחזיקי אגרות החוב, המשולם לאחר קבלת הסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל. (3) בסמוך לאחר תום השנה הקלנדארית העוקבת למועד האחרון בו נתקבלו כספים לחלוקה אצל הנאמן; (4) התקבלה החלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל לתשלום כאמור והכל, אם נדרש כינוס אסיפה כאמור על ידי המחזיקים בהתאם להוראות התוספת השניה לשטר הנאמנות.

8.3. הנאמן רשאי להורות לבנק להעביר לידי חלק מן התשלום אותו על הבנק לשלם למחזיקים (להלן בסעיף זה: "**התשלום הרלוונטי**") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (להלן בסעיף זה: "**סכום המימון**") ובלבד שהבנק לא נשא בסכום המימון ו/או הפקיד בידי הנאמן מראש את סכום המימון. הבנק יעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. הבנק אינו רשאי לסרב לפעול בהתאם להודעה

כאמור ויראו אותו כמי שמילא אחר התחייבויותיו כלפי המחזיקים אם יוכיח כי העביר את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור. יובהר, כי סכום המימון שיועבר לנאמן ינוכה מתשלום הריבית בלבד ולא ניתן יהיה לנכותו מתשלום הקרן. כמו כן, יציין הבנק בהודעה כי סכום המימון אשר יועבר לידי הנאמן יחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון תפורסם הודעה בה יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי.

סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לבנק להעביר לידיו כאמור בסעיף זה לעיל ככל שלא התקבלה קודם לכן החלטת מחזיקים בעניין (לרבות החלטה בקשר עם נקיטת ההליכים ו/או ביצוע הפעולות בגינם נדרש סכום המימון) יוגבל לסך של 500,000 ש"ח (בצירוף מע"מ).

אין באמור כדי לשחרר את הבנק מחבותו לשאת בתשלומי סכום המימון מקום בו הוא חייב לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין. כמו כן, אין באמור בכדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת סכום המימון המגיע למחזיקים מן הבנק.

9. הודעה על חלוקה

הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 23 להלן. 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 לשלם להם כאמור.

10. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בבנק

10.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בבנק, בעוד הבנק היה יכול לשלמו במועדו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה, מהמועד שנקבע לתשלומו ואילו המחזיק יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

10.2. לא שולם סכום כאמור תוך 14 ימים מהמועד שנקבע לביצועו של אותו תשלום, יפקיד הבנק את אותו הסכום בידי הנאמן, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין תעודות ההתחייבות, גם כפדיון אגרות החוב.

10.3. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידי, בשמו או בפקודתו באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בפקדונות ו/או בהתאם להוראות סעיף 13 להלן. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה.

10.4. בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לבנק, בניכוי הוצאותיו. והבנק יחזיקם בנאמנות וישקיעם כאמור בסעיף 10.3 לעיל עבור המחזיק במשך 4 שנים נוספות מיום העברתם אליו מאת הנאמן, ולא יעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו על ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול האמור בסעיף

10 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לבנק לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידו כאמור.

10.5. הבנק יאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידי ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור, וישפה את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, בלבד שפעל בסבירות ובתום לב. כספים כאמור שלא יידרשו מאת הבנק על ידי מחזיק אגרות החוב בתום 4 שנים מיום העברתם אליו על ידי הנאמן, יועברו לבעלות הבנק והוא יהא רשאי להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

10.6. הנאמן ו/או הבנק, לפי העניין, יעבירו לכל מחזיק אגרות החוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שידרשו על ידי הנאמן ו/או הבנק, לפי העניין, לשביעות רצונם המלאה.

10.7. חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת תשלום ו/או ריבית, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

11. קבלות בהוכחה

11.1. מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מי מבעלי אגרות החוב על ידי איזה שהוא מבין המחזיקים הרשומים במשותף באגרות החוב, הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה אשר נעשה על ידי הבנק בגין אגרות החוב.

11.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 11.1 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרות החוב לצורך האמור בסעיף 11.1 לעיל.

12. הצגת אגרות החוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

מחזיק אגרת חוב יהיה חייב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 10 ו-11 לעיל, את אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים, והנאמן ירשום על אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו ותאריך תשלומם. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו לוותר על הצגת אגרות החוב לאחר שניתנו לו כתב שיפוי או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

13. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידי אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו בפקדונות ו/או בניירות ערך של מדינת ישראל, שדירוג מי מהם אינו נמוך מדירוג AA, והכל כפי שהנאמן ימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא

יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה.

14. התחייבויות הבנק כלפי הנאמן

הבנק מקבל על עצמו כלפי הנאמן, את התחייבויות הבאות, כל זמן שאגרות החוב יהיו במחזור:

14.1. להתמיד ולנהל את עסקי הבנק בצורה סדירה, נאותה ויעילה.

14.2. לתת לנאמן העתק ממסמכים שהבנק העביר למחזיקים באגרות החוב, ככל שיעביר. כן יעביר הבנק לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עורך דין, רואה חשבון או כלכלן במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לבנק עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לבנק בתוך זמן סביר ולא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן, וזאת ככול ומידע זה חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו, לרבות נציג מורשה חיצוני כאמור, יישמר על ידם בסודיות, לא יועבר על ידם לאחר והם לא יעשו בו שימוש אלא אם כן גילוי המידע או השימוש בו נדרש לצורך מילוי תפקידים לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות או לפי צו בית משפט, והנציג המורשה החיצוני לנאמן יחתום לצורך כך על כתב סודיות כמפורט בסעיף 21.4 להלן. מסמכים ו/או מידע אשר יימסרו לנאמן כאמור, בהתאם לס"ק זה, ימסרו לשלוח שימונה מטעמו בתנאי שהשלוח יתחייב לשמירת הסודיות כאמור.

14.3. לנהל ספרי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים ובגין ספרי החשבונות שנוהלו כאמור, לשמור את הספרים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא וכן חשבונות וקבלות) ושאר המסמכים הקשורים בעסקיו במשרדיו, וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין תוך זמן סביר ממועד בקשתו של הנאמן, בכל ספר ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

14.4. להודיע לנאמן, מיד עם היוודע לו, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסים מהותיים של הבנק ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל כנגד הנכסים המהותיים כאמור ו/או מונה לבנק או לנכסיו המהותיים, כהגדרתו בסעיף 6.1.3 לעיל, כונס נכסים או מפרק או בעל תפקיד בעל משמעות וסמכויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, וכן לנקוט מיד, על חשבונו בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כונס הנכסים או ביטול כל פעולה שבוצעה כאמור בסעיף זה לעיל.

14.5. בנוסף לאמור בסעיף 14.4 לעיל להודיע לנאמן בתוך שני ימי מסחר, בכתב על קרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 6.1 לעיל, מבלי שתילקחנה בחשבון תקופות הריפוי המופיעות בסעיף 6.1 כאמור, לצד העילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

14.6. להמציא לנאמן את המסמכים המנויים בסעיף 35 לחוק ניירות ערך, ומובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

14.7. הוראה מספר 332 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, קובעת מגבלות על תאגיד בנקאי (ועל תאגיד בשליטתו) לבצע רכישה של ניירות ערך שהונפקו על ידיו (הגדרת "ניירות ערך" שבהוראה מספר 332 הנ"ל – "מניות התאגיד הבנקאי או ניירות ערך שניתן להמירם למניות התאגיד הבנקאי או שניתן לממשם במניות התאגיד הבנקאי"). מובהר, כי לא

חלה על הבנק, למעט ההוראה ברישא של ס"ק זה, כל מגבלה ביחס לזכותו של הבנק לחלק דיבידנד לבעלי מניותיו ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיו ו/או לבצע כל חלוקה אחרת בהתאם להוראות חוק החברות. כן מובהר כי אין באמור לעיל כדי ליצור התחייבות כלשהי של הבנק כלפי מחזיקי אגרות החוב והוא מובא לשם הגילוי הנאות בלבד.

14.8. הבנק אינו מתחייב כי לא יחליף את החברה המדרגת לאורך חיי אגרות החוב או כי אגרות החוב לא יפסיקו להיות מדורגות על ידי שתי חברות דירוג. היה ויחליף הבנק את החברה המדרגת, לרבות במקרה בו קיימת יותר מחברה מדרגת אחת, יפרסם בדוח מידי את הסיבות והנימוקים להחלפה זו. כמו כן, ככל שהדבר יהיה בשליטת הבנק, הבנק ינקוט באמצעים סבירים להבטיח כי אגרות החוב תהיינה מדורגות לאורך כל חייהן על ידי חברה מדרגת אחת לפחות.

14.9. ככול והבנק יחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, הוא ימסור לנאמן ולמחזיקים הרשומים בכתב את הדיווחים הקבועים בקודקס הרגולציה שפורסם על ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון של משרד האוצר, ובמועדים הקבועים שם, כפי שנדרש מתאגיד שאינו תאגיד מדווח, כפי שיהא נוסחו של הקודקס האמור מעת לעת, הכולל הוראות לעניין הוראות השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות וכן מתחייב לעמוד בהוראות סעיף 4.3.1(ג)5(4) לפרק 4 שבחלק 2 לקודקס האמור לעיל. על אף האמור לעיל, ככול ויהיה ניתן להמשיך ולפרסם את הדיווחים האמורים באמצעות מערכת המגנא ו/או המאיה, הדיווחים ייעשו באמצעות המערכות הללו, חלף מסירת הדיווחים למחזיקים הרשומים כאמור.

14.10. לתת אישור לנאמן לפי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב. האישור ייחתם על ידי מורשי חתימה של הבנק ויועבר לא יאחר מ-5 (חמישה) ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן.

14.11. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמו או בכתובתו של הבנק.

14.12. לאפשר לנאמן להשתתף באסיפות הכלליות של הבנק (בין אם באסיפות כלליות רגילות ובין אם באסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי מניות הבנק) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות כאמור. וכן לזמן את הנאמן לאסיפות הכלליות (בין אם באסיפות כלליות שנתיות ובין אם באסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בבנק) של בעלי המניות של הבנק (ללא זכויות השתתפות או הצבעה). פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של הבנק במערכת המגנא ו/או המאיה, ייחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.

14.13. מובהר כי העברת מידע למחזיקי אגרות החוב ו/או למי מטעם הנאמן, אם וככל שהדבר נדרש מכוח חובות הנאמן לפי דין ולפי שטר זה, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויות המחזיקים על פי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב הבנק, אינו מהווה הפרה של התחייבות לסודיות, כאמור בסעיף 21.4 להלן, ובלבד שיימסר אך ורק מידע בהיקף ובמהות החיוניים ונדרשים לשם הגנה על זכויות המחזיקים על פי אגרות החוב.

14.14. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 28 בשטר נאמנות זה להלן.

14.15. למסור לנאמן לפי דרישתו, לא יאחר מתום 30 (שלושים) ימים ממועד הנפקתן של אגרות החוב לפי שטר זה לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית).

בקשר לכל הדיווחים וההודעות המנויים בסעיף זה לעיל, במידה והבנק יפרסם בדברם דיווח מיידי פומבי במאיה ו/או במגנ"א, ייראו זאת כאילו נמסרה הודעה לנאמן כנדרש בסעיף 14 זה.

15. התחייבויות נוספות

לאחר שאגרות החוב יעמדו לפירעון, לרבות עקב החלטת הנאמן על פי סעיף 6.1 לעיל, יבצע הבנק מזמן לזמן ובכל עת שתדרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות על פי שטר זה ועל פי כל דין בידי הנאמן ובמיוחד יצהיר ההצהרות ויחתום על כל המסמכים ויבצע או יגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן.

16. בקשות לבית משפט

הנאמן יהיה רשאי בכל עת ובכפוף לכל דין, לפנות לבימ"ש מוסמך בבקשות בקשר עם הנאמנות. במקרה שהפניה לבית המשפט הינה על פי החלטה של מחזיקי תעודות ההתחייבות, ישפו מחזיקי תעודות ההתחייבות את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו לו על-ידי בקשה כזו, מפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה.

17. באי-כח

17.1. הבנק ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן וזאת, בתנאי שהבנק לא ביצע את הפעולות שהוא חייב לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

17.2. אין במינוי לפי סעיף 17.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והבנק פוטר בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והבנק מוותר מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לבנק במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן. זאת בתנאי שהבנק לא ביצע את הפעולות שהוא חייב לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

18. שכר הנאמן

18.1. הבנק ישלם לנאמן שכר עבור שירותיו כנאמן בשנת הנאמנות הראשונה בסך של 6,000 ש"ח וזאת, לא יאוחר מ-30 יום ממועד ביצוע ההנפקה בפועל של אגרות החוב.

18.2. כמו כן ישלם הבנק לנאמן החל משנת הנאמנות השנייה, ובגין כל שנה עוקבת, סכום של 6,000 ש"ח דהיינו: מדי שנה ביום הראשון לחודש שחל לאחר מועד הנפקת הסדרה הרלבנטית השכר השנתי ישולם לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על פי תנאי שטר זה גם אם מונה לבנק כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או אם הנאמנות על פי שטר זה תנוהל בהשגחת בית משפט.

18.3. שכר נאמן מיוחד בסך בש"ח השווה ל-600 ש"ח עבור כל שעת פעולה של בגין פעולות מיוחדות שיבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל כפוף לשטר הנאמנות) לרבות:

- 18.3.1. פעולות הנובעות מהפרה של שטר הנאמנות על ידי הבנק ;
- 18.3.2. פעולת בקשר להעמדת איגרת החוב לפירעון מיידי, ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ;
- 18.3.3. פעולות מיוחדות שיידרש לבצע , או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי איגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב ;
- 18.3.4. פעולות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה הבנק או עבודה בשל דרישת הבנק או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בין היתר בשל שינוי בדיון ו/או בהוראות החוק (לרבות תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו ואחריותו של הנאמן, לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים, יישא הבנק בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל כך, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו.
- 18.3.5. פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם הבטוחות שהועמדו לטובת המחזיקים לרבות רישומן, החלפתן ועדכוןן, במרשם המתנהל כדיון (לרבות בחו"ל), ככל שיהיו, כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון : הגבלות על חופש הפעולה של הבנק, שעבוד נכסים וכד') שנטל או שייטול הבנק או שיינטלו על ידי מי מטעמו או עבורו, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של הבנק או מי מטעמו (כגון : ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר בכל הקשור לבטוחות.
- 18.4. בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית בה ייטול הנאמן חלק, לרבות נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם שכר נוסף של 600 ש"ח לישיבה.
- 18.5. במקרה בו הנאמן ישתתף בדיונים עם רשות ניירות ערך ישולם לנאמן שכר של 600 ש"ח לשעה, בהתאם לשעות הדיונים בהם ייטול הנאמן חלק לרבות החזר הוצאות נסיעה.
- 18.6. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לבנק. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.
- 18.7. בנוסף יהיה הנאמן זכאי מהבנק להחזר בגין ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת כהגדרתן להלן :
- הוצאות סבירות** - סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה : הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה.
- 18.8. לכל הסכומים האמורים לעיל יתווסף מע"מ כחוק.

18.9. כל הסכומים האמורים לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת אגרות החוב, אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים לעיל בהצעה זו.

18.10. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35יד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

18.11. ככל שעל פי דין יחול על הבנק חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת הבנק בהוצאות מיוחדות של הנאמן, יפעל הבנק בהתאם להוראות כאמור.

19. סמכויות מיוחדות

19.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידי, בכספת או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי או כל מוסד בנקאי או אצל עורך דין, ככל שהדבר סביר ובתיאום עם הבנק. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, ובלבד שלא פעל ברשלנות והוא יהיה רשאי לשלם על חשבון הבנק את כל הסכומים שיהיה עליו לשלם על חשבון הפקדה כזו או בקשר איתה ובלבד שהנאמן נתן לבנק הודעה מראש בנושא. הבנק יחזיר לנאמן כל הוצאה כאמור.

19.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו או עצתו של עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר. בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי הבנק או באופן אחר והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה ו/או חוות דעת כאמור ובלבד שלא פעל ברשלנות.

19.3. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן או להישלח על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע או להתקבל בעל פה, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת ו/או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהם שגיאות או שלא היו אותנטיות, ובלבד שהנאמן לא ידע על כך ושלא פעל ברשלנות.

19.4. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי הבנק או ענייניו, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן וככל שלא נאמר במפורש אחרת בשטר זה.

19.5. הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ופרט למקרה של תרמית או רשלנות, והוא לא ישא באחריות בגין נזק שנגרם עקב טעויות בשיקול דעת שנעשו בתום לב.

19.6. כל פטור מאחריות שניתן לנאמן על פי הוראות שטר זה, ככל שניתן, כפוף לכך כי המעשה (או המחדל) של הנאמן, לרבות הפעלה של שיקול דעתו, אשר בגינו ניתן הפטור, לא נעשה ברשלנות הפרת חובת אמון או זדון, או תוך הפרת הוראות שטר הנאמנות ואגרות החוב.

20. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

20.1. הנאמן יהיה רשאי, במסגרת ניהול עסקי הנאמנות, למנות שלוח שיפעל במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לבצע או להשתתף בבצוע עסקים שונים ולעשות או להשתתף בעשיית פעולות שונות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל בדבר נקיטה בהליכים משפטיים, ככל שהדבר סביר בנסיבות העניין ובתיאום מראש עם הבנק. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון הבנק את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, ככל שרשאי לעשות כן בהתאם לשטר זה או בהתאם להסכם שכר הטרחה עם הבנק, והבנק יחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל, והכל בתנאי שהנאמן נתן לבנק הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כדי לגרוע מחובותיו של הנאמן לפי שטר זה או על פי כל דין.

21. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן

21.1. הבנק ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי תעודות ההתחייבות בלבד מכח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

21.2. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה.

21.3. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על הבנק ו/או בקשר ליכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו למחזיקי תעודות ההתחייבות יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

21.4. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהבנק, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

21.5. הנאמן רשאי להסתמך על החזקה האמורה בסעיף 25 להלן ולהסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שזו תימסר לנאמן על ידי אדם ששמו רשום כמיופה כוח בייפוי כוח, שהוציאה חברת רישומים, ככל שזהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוח.

21.6. הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.

22. שיפוי לנאמן

22.1. שכרו של הנאמן והוצאותיו ישולמו על ידי הבנק בהתאם להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, הנאמן וכל נושאי המשרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימונה ע"י הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדן שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (להלן כולם או חלקם ביחד ו/או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**") יהיו זכאים לשיפוי ממחזיקי תעודות ההתחייבות או מהבנק בגין:

22.1.1. כל נזק ו/או הפסד ו/או חיוב כספי על-פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לבנק ניתנה הסכמת הבנק לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות

שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת הבנק ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן בגין

22.1.2. שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

הזכאים לשיפוי יהיו זכאים לשיפוי על פי האמור בסעיף 22.1 זה, בלבד ש:

22.1.3. הזכאים לשיפוי לא יהיו זכאים לדרוש אותו מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד; וכן

22.1.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ופעולה זאת נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, וכי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון או ברשלנות.

זכויות השיפוי על פי סעיף זה תקראנה **"התחייבויות השיפוי"** או **"הזכות לשיפוי"**.

22.2. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות הבנק על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, 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 תעודות ההתחייבות ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה, וכי לא פעל הנאמן בזדון או ברשלנות.

22.3. מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 22.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת הבנק, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת הבנק-מן הבנק, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי עקב עשיית הפעולה האמורה ו/או פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי (**"כרית המימון"**) בסכום

הנדרש, בעדיפות ראשונה מהבנק, ובמקרה בו הבנק לא יפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.6 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום כרית המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

22.4. הזכאות לשיפוי :

22.4.1. **תחול על הבנק** בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה על פי כל דין ו/או לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור) ; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת הבנק.

22.4.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.6 לשטר הנאמנות) בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכאות הקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) ; וכן (2) אי תשלום על-ידי הבנק של סכום הזכאות לשיפוי החל עליו על-פי סעיף 22.4 לשטר הנאמנות (בכפוף להוראות סעיף 22.7 לשטר הנאמנות). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף קטן (2) לעיל בכדי לגרוע מחובת הבנק לשאת בזכאות לשיפוי בהתאם להוראות סעיף 22.4.1

22.5. בכל מקרה בו : (א) הבנק לא ישלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא יפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין ; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 22.4.2 לשטר הנאמנות ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 22.3 לשטר הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות :

הכספים ייגבו באופן הבא :

ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית, וככל שלא יספיקו כספי הריבית מכספי הקרן, שעל הבנק לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות ;

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע תשלום הקרן ו/או הריבית הרלוונטי ממנו יופחת הסכום כאמור בסעיף זה (בסעיף זה : "סכום השיפוי") יפורסם דיווח מיידי ובו יפורטו סכום השיפוי, מטרתו ואת סכומי הריבית ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. ככל שסכום המימון ינוכה מהקרן, יציין הבנק בדיווח המיידי האמור, בין היתר, את הסכום לפדיון לכל 1 ש"ח ערך נקוב, בניכוי סכום השיפוי. בנוסף יציין הבנק בדיווח המיידי האמור כי סכום השיפוי שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי

אגרות החוב. מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מחובת הבנק לשאת במלוא סכום השיפוי, ככל הנדחים. מובהר שחובה זו חלה עליה על פי הוראות שטר זה.

שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.6 לשטר הנאמנות) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 22.8 לשטר הנאמנות.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 22.6. לשטר הנאמנות מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 8 לשטר זה.

22.6. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

22.6.1. בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום כרית המימון נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

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

22.7. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי הבנק, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן הבנק, כמפורט בסעיף 22 זה.

22.8. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 8 לשטר הנאמנות.

23. הודעות

23.1. כל הודעה למחזיקי אגרות החוב, מטעם הבנק או הנאמן, תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לבנק והבנק יהיה חייב לדווח לאלתר במערכת

המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לבנק), ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א). הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב). מיזוג. כל הודעה שתפורסם ותשלח כנ"ל תחשב כנמסרת לידי מחזיקי אגרות החוב, ביום בו פורסם הדיווח המידי במגנ"א, במועד בו תופיע המודעה בעיתון או כעבור 3 ימי עסקים מיום שיגורה בדואר רשום, לפי הענין.

23.2. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לבנק תוכל להינתן על ידי (1) מכתב רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע הבנק לנאמן בכתב וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו התקבלה על ידי הבנק כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום. יום המסירה יוכח על ידי הצגת קבלת הדואר; (2) דואר אלקטרוני או פקסימיליה, וכל הודעה או דרישה כזו תחשב כאילו הגיעה ביום העסקים הראשון שלאחר מכן ובלבד שהשולח וידא טלפונית עם גורם מוסמך את דבר קבלתה.

23.3. כל הודעה או דרישה מטעם הבנק לנאמן תוכל להינתן על ידי (1) מכתב רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע הנאמן לבנק בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו התקבלה על ידי הנאמן כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר. יום המסירה יוכח על ידי הצגת קבלת הדואר; (2) דואר אלקטרוני או פקסימיליה, וכל הודעה או דרישה כזו תחשב כאילו הגיעה ביום העסקים הראשון שלאחר מכן ובלבד שהשולח וידא טלפונית עם גורם מוסמך את דבר קבלתה.

23.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שישלח הבנק למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידי הבנק גם לנאמן. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

24. ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות

24.1. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי הבנק, למעט בכל הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, ובכלל זה, קרן, ריבית, תנאי ההצמדה ומועדי תשלום כלשהם של קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, ולעילות להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב.

24.2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, חוק חדלות פירעון וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה של מחזיקי תעודות ההתחייבות שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של קרן תעודות ההתחייבות, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ושנתקבלה ברוב של המחזיקים המשתתפים באסיפה בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם הבנק בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב ולהסכים עם הבנק לכל הסדר של זכויותיו לרבות ויתור על כל זכות מזכויותיו או זכות מזכויות מחזיקי אגרות החוב או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב כלפי הבנק ולהסכים לשינוי תנאי אגרות החוב והכל אם אין מדובר בהסדר חוב כמשמעותו בסעיף 350 לחוק החברות.

24.3. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, רשאים הנאמן והבנק בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להסכים לשינוי שטר הנאמנות שנחתם ביחס לאגרות החוב המוצעות, אם נתקיים אחד מאלה:

24.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב, למעט שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, וכן למעט בכל הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב ובכלל זה, קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, מועדי התשלום, תנאי ההצמדה, עילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ולדיווחי הבנק לנאמן.

24.3.2. המחזיקים באגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע, בהחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים, שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות, ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

הבנק ימסור דו"ח מיידי על כל שינוי כאמור, מיד עם ביצועו.

24.4. על אף האמור בכל מקום בשטר הנאמנות, נאמן שפעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהיה אחראי כלפי מחזיק בתעודות התחייבות לנזק שנגרם כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

24.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי, אך לא חייב, לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו את אגרות החוב לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן ירשום הבנק הערה כאמור.

25. מרשם מחזיקי אגרות החוב

25.1. הבנק יחזיק וינהל במשרדו מרשם בו ירשום את שמותיהם ואת כתובותיהם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 204), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

25.2. אגרות החוב שיונפקו יוקצו על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ וירשמו על שמה במרשם מחזיקי אגרות החוב.

25.3. הבנק לא יהיה חייב לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללל או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב.

25.4. הבנק יכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות החוב עקב פשיטת רגל של מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד – עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כמחזיק בהם לאחר מתן הוכחות מספקות להנחת דעתה של הבנק בדבר זכותו להירשם כמחזיק שלהן.

25.5. הבנק יהיה רשאי לסגור את מרשם מחזיקי אגרות החוב מעת לעת במועדים ולתקופה או לתקופות שתמצא לנכון, שלא יעלו במצטבר על 30 יום בכל שנה. הבנק לא ירשום העברות במועדים ובתקופות האמורים.

25.6. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים, על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל בבנק, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום שלהם, או נציגיו החוקיים וכן על ידי מקבל ההעברה, או נציגיו החוקיים.

25.7. את כתב ההעברה יש למסור לרישום במשרדו הרשום של הבנק בצירוף אגרות החוב המעוברות וכל הוכחה מתאימה של זהות וזכות שתידרש על ידי הבנק לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן, וכן בצירוף הסכום הדרוש לשם כל תשלום חובה, אם יהיו כאלה, בגין ההעברה. הבנק יהיה רשאי להשאיר בידיו את כתב ההעברה.

25.8. אגרות החוב ניתנות להעברה ובלבד שיוגש לבנק שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות ותקנון הבנק החל על העברת מניות משולמות במלואן והסבתן, יחול, בשינויים המחויבים, על העברת אגרות החוב, ויימסר לרישום במשרד הרשום של הבנק ביחד עם תעודת אגרת החוב וכן בצירוף כל ההוצאות הכרוכות בהעברה. הדירקטוריון רשאי לדרוש כל הוכחה שתראה לו בדבר בעלות המעביר ועל זכותו להעביר את אגרת החוב.

25.9. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב האמורות, תפוצל תחילה תעודת אגרות החוב, על פי ההוראות להלן, למספר תעודות, כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרת החוב האמורה.

25.10. כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, היטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה.

25.11. כל תעודה של אגרת חוב ניתנת לפיצול על ידי בקשת פיצול חתומה על ידי המחזיק הרשום של אותה אגרת חוב למספר תעודות, אשר סך הערך הנקוב שלהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, וזאת כנגד מסירת אותה תעודה לבנק במשרדו הרשום, לשם ביצוע הפיצול, בצירוף בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותן אגרות חוב.

25.12. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושה חודשים מהמועד בו נמסרה התעודה במשרדו הרשום של הבנק, כאמור.

25.13. תעודות של אגרות החוב החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול יהיו בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כ"א.

25.14. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

26. החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו

26.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

26.2. החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר תתקבל באסיפה של מחזיקי תעודות ההתחייבות שנכח בה מניין חוקי כנדרש לצורך קבלת החלטה מיוחדת, ושנתקבלה ברוב של המחזיקים המשתתפים באסיפה ב-75% לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות.

26.3. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות לסדרה הרלוונטית, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

26.4. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לבנק ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי הבנק ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הבנק ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

26.5. הבנק יפרסם דוח מידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

27. אסיפה של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב תתנהלנה כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

28. דיווח לנאמן

הבנק ימסור לנאמן, כל עוד יהיו במחזור אגרות חוב להן משמש הנאמן כנאמן וכל עוד יש לשלם כל תשלום על פיהן:

28.1. דו"חות כספיים מבוקרים של הבנק לשנת הכספים שנתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, בסמוך לאחר פרסומם ולא יאוחר משלושה חודשים מתום השנה המדווחת או במועד אחר שאושר על ידי רשות מוסמכת, לפי המאוחר.

28.2. כל דו"ח ביניים חצי שנתי ורבעוני, בסמוך לאחר פרסומו, בצירוף סקירת רואה חשבון הבנק ביחס אליהם, ובהתאם למועדים הקבועים לכך בהתאם לדין.

28.3. לא יאוחר מחודש לאחר פרסום דו"חות כספיים שנתיים ובכפוף לדרישת הנאמן, אישור מורשי חתימה של הבנק בדבר ביצוע של תשלומי הריבית שמועד תשלומם הגיע לפני תאריך האישור ומועד התשלום, וכן את יתרת אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לתשלום הריבית, וכן אישור מאת מורשי חתימה בבנק כי לא קיימת מצד הבנק הפרה של שטר זה (לרבות תנאי אגרות החוב), אלא אם צוין הדבר באישור כאמור.

28.4. כל דו"ח מידי שיוגש לרשות ניירות ערך באותו מועד בו הוא מוגש לרשות.

28.5. העתק מכל מסמך שהבנק יעביר למחזיקים באגרות החוב ופרטי כל מידע שהבנק יעביר להם בדרך אחרת, וכל מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן ובכפוף להוראות כל דין והתחייבות לשמירת סודיות.

28.6. כל דיווח אחר לפי החוק שעל הבנק למסור לנאמן.

28.7. יינתן דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג, על ידי החברה המדרגת.

28.8. העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב, לא יאוחר מתום 15 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב או ממועד הרחבת הסדרה.

28.9. מובהר כי דיווח של הבנק במג"א יהווה כמילוי חובתה לצורך סעיף זה לעיל.

29. חשבון בנק בנאמנות

באם יידרש הנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות לפתוח חשבון בנק בנאמנות, החשבון יפתח בבנק בישראל על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן, בהתאם למסמכים הנהוגים באותו הבנק.

הבנק מתחייב לחתום כלפי הנאמן ו/או כלפי הבנק בו יפתח חשבון הבנק על כל מסמך לשם פתיחת חשבון הבנק.

30. מענים

מעני הצדדים לצורך שטר זה יהיו כמופיע במבוא לשטר זה, או כל מען אחר אשר תינתן לגביו הודעה מתאימה בכתב.

31. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן במקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בקשר אליו בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

32. הדין החל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר זה, פרשנותו וביצועו הינו הדין הישראלי בלבד ולבתי המשפט בתל-אביב - יפו תהיה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות הנוגעות לשטר זה, בהתאם לסמכותם העניינית.

33. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק, לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר זה, או בעצם מעמדו כנאמן, בכדי למנוע אותו מלהתקשר עם הבנק בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו.

34. דוחות על ענייני הנאמנות

34.1. בכפוף להשלמת הנפקתן של אגרות החוב יערוך ויפרסם הנאמן, עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "**הדוח השנתי**").

34.2. הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים, וכן כל נושא אחר הנדרש לפי החוק:

א) פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

34.3. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות הבנק לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.

34.4. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד הבנק יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות הבנק, לפי העניין.

34.5. הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

34.6. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' 1 לחוק לפי דרישה של מחזיקי אגרות חוב המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב בתוך זמן סביר ממועד הדרישה.

34.7. לפי דרישה של המחזיקים למעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, הנאמן יעביר למחזיקי אגרות החוב נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות.

35. כיסוי ביטוחי לנאמן

35.1. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר³ לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות חוב (סדרה 204) יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר⁴ מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את הבנק לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתן לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את הבנק אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

36. חתימה אלקטרונית

בחתימתו על שטר זה, מסמיך הנאמן את מורשי החתימה האלקטרונית של הבנק לחתום בשמו ובמקומו על עותק אלקטרוני של שטר הנאמנות לצורך שידורו במגנ"א.

ולראיה באו הצדדים על החתום ;

³ למועד חידוש פוליסת הביטוח
⁴ בהתאם לאמור בע"ש 2 לעיל.

אני הח"מ, עמית לוי, עו"ד מ.ר. 23576, מאשר בזה כי שטר זה נחתם על ידי ה"ה עדי דאובר ורון מאירי שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את בנק הפועלים בע"מ כדין.

עמית לוי, עו"ד

תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – אגרת חוב

בנק הפועלים בע"מ

אגרת חוב על שם (סדרה 204) 1 ש"ח ע.נ כ"א

מספר 1 סך נקוב [] ש"ח

1. תעודה זו מעידה כי בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") ישלם לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרת חוב זו במועד הקובע (כהגדרתו בסעיף 1.3.2 לתנאים שמעבר לדף) את תשלומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה של אגרות החוב להם התחייבה במסגרת שטר הנאמנות.
2. אגרות החוב יהיו צמודות למדד המחירים לצרכן, כמפורט בסעיפים 1.4 ו-1.5.3 בתנאים שמעבר לדף.
3. התשלום האחרון של הקרן והריבית של אגרות החוב, בכפיפות לתנאי ההצמדה, ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס בעלי אגרות החוב (סדרה 204) במועד התשלום ויעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי הבנק, ביום התשלום, במשרדו הרשום של הבנק או בכל מקום אחר עליו יודיע הבנק. הודעת הבנק כאמור תפורסם לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון, כמפורט בסעיף 1.3.2 בתנאים שמעבר לדף.
4. אגרות החוב מונפקות בהתאם לשטר נאמנות מיום 19 באוגוסט, 2025, שנערך ונחתם בין הבנק מצד אחד ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כנאמן מצד שני (להלן: "שטר הנאמנות"), על נספחיו. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות מהוות חלק בלתי נפרד מתנאי אגרת החוב.
5. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כאמור בסעיף 4 לשטר הנאמנות.
6. אגרות החוב תעמודנה בדרגת ביטחון שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו) מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
7. אגרת חוב זו מונפקת על פי ובכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות.

ניתן בחותמת הבנק שהוטבעה ביום: [] בחודש [], בשנת [].

בנק הפועלים בע"מ

על ידי: []

התנאים שמעבר לדף

1.1 כללי

אגרות החוב (סדרה 204) (להלן: "אגרות החוב" או "ניירות הערך") מוצעות על פי החלטה של דירקטוריון הבנק מיום 18 באוגוסט, 2025.

יצוין, כי נתקבלו כל האישורים לביצוע ההנפקה של אגרות החוב (סדרה 204)¹.

1.2 הגדרות

בתוספת זו -

- הבנק ו/או בנק הפועלים** - בנק הפועלים לישראל בע"מ.
- התשקיף ו/או תשקיף המדף** - תשקיף המדף של הבנק מיום 9 במאי, 2023 אשר הוארך תוקפו עד ליום 8 במאי, 2026.
- אגרות חוב** - אגרות חוב (סדרה 204) אשר בתנאיהן יקבע כי התחייבויותיו של הבנק על פיהן הינן שוות בדרגה לכל התחייבויותיו האחרות הבלתי מובטחות של הבנק, לרבות פקדונות הציבור, פרט להתחייבויות של הבנק אשר ביחס אליהן נקבעה במפורש דרגת פירעון נחותה ממנה.
- הנאמן** - רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, חברה מוגבלת במניות שנתאגדה על פי חוק החברות, תשנ"ט - 1999, ועיקר עיסוקה הינו עסקי נאמנות ופעילויות נוספות המבוצעות בד"כ על ידי חברה לנאמנות, ומתקיימים בה כל תנאי הכשירות לשמש כנאמן לאגרות החוב, כקבוע בהוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות לאגרות החוב ולהוראות החוק.
- כתובתו של הנאמן לצורך מסירת מסמכים הנוגעים לשטר הנאמנות הינה רח' יד חרוצים 14, תל-אביב, מס' הטלפון 03-6389200, פקסימיליה 03-6389222, דואר אלקטרוני: trusts@rpn.co.il**
- קרן אגרות החוב** - פירושו סך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה 204).
- ריבית אגרות החוב** - אגרות החוב (סדרה 204) נושאות ריבית כמפורט בסעיף 1.5 להלן.
- תקופת ריבית** - הריבית תשולם בתדירות כמפורט בסעיף 1.5.2 להלן.
- יום עסקים** - כל יום שבו הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקות.

¹ למעט אישור הבורסה.

- **יום מסחר** - כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**").
- **מדד המחירים לצרכן** או **המדד** - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יתפרסם על ידי כל גוף או מוסד רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו בין אם יהיה בנוי על אותם נתונים וחישובים שעליהם בנוי המדד הקיים כיום ובין אם לאו;
היה ויוחלף המדד על ידי כל גוף או מוסד כאמור, אותו גוף או מוסד יקבע את היחס שבין המדד האחר לבין המוחלף, ובמידה ויחס זה לא יקבע על ידו הוא יקבע על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובמקרה ואותו יחס לא יקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שיבחרו על ידו.
- **המדד היסודי** - מדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 באוגוסט 2025 בגין חודש יולי 2025.
- **המדד הידוע** - המדד האחרון הידוע.
- **מדד התשלום** - המדד הידוע ביום התשלום. יצוין כי, אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

1.3 תשלומי הקרן

- 1.3.1 קרן אגרות החוב תיפרע בעשרה תשלומים שנתיים שווים, בשיעור של 10% כל אחד, אשר ישולמו ביום 21 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2035 (כולל).
- 1.3.2 התשלומים על חשבון הקרן ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום 15 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2034. התשלום האחרון של הקרן אשר ישולם בשנת 2035, ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה 204) ביום התשלום ויעשה כנגד מסירת תעודות של אגרות החוב לידי הבנק במועד התשלום, במשרדו הרשום וכן בכל מקום אחר עליו יודיע הבנק. הודעת הבנק תימסר לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום. מובהר כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב של הבנק באיזה מהמועדים המוגדרים לעיל כיום הקובע את הזכאות לתשלום כלשהו, לא יהיה זכאי לאותו תשלום.
- 1.3.3 תשלומי הקרן והריבית יתבצעו בכפיפות לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 1.4 להלן.

1.4 הצמדת הקרן

הקרן של אגרות החוב (סדרה 204) תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי קרן אגרות החוב (סדרה 204) תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הקרן לא תשתנה לאורך חיי אגרות החוב. לפי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת אגרות חוב (סדרה 204).

1.5 תשלומי הריבית והצמדת ריבית

1.5.1 יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 204) שבמחזור תישא ריבית שנתית בשיעור שייקבע במכרז על שיעור הריבית (להלן: **הריבית השנתית**).

1.5.2 הריבית בגין היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה 204) תשולם פעם בשנה ביום 21 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2035 (כולל) (להלן: **"יום התשלום"**), בעד התקופה של שנים עשר החודשים שנסתיימה ביום הקודם ליום התשלום באופן שהתשלום הראשון של הריבית בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ועד ליום 20 באוגוסט 2026, כשהיא מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה, ישולם ביום 21 באוגוסט 2026 (להלן: **"תקופת הריבית הראשונה"**) והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 21 באוגוסט, 2035, בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני יום התשלום.

1.5.3 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה 204) תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי ריבית אגרות החוב (סדרה 204) תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הריבית, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הריבית לא תשתנה לאורך חיי אגרות החוב. לפי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת אגרות חוב (סדרה 204).

1.5.4 התשלומים על חשבון הריבית ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה 204) ביום 15 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2034. התשלום האחרון בגין הריבית אשר ישולם בשנת 2035, ישולם ביחד עם התשלום האחרון של הקרן ויעשה כנגד מסירת תעודות של אגרות החוב (סדרה 204) במועד התשלום, לידי הבנק, במשרדו הרשום וכן בכל מקום אחר עליו יודיע הבנק. הודעת הבנק תימסר לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום.

1.5.5 אגרות החוב (סדרה 204) מונפקות בערכן הנקוב, ולפיכך ללא ניכיון.

1.6 תשלומי הקרן והריבית

- 1.6.1 לא מסר הזכאי כאמור מבעוד מועד לבנק פרטים בכתב בדבר חשבון הבנק שלו, שלזכותו יש להעביר תשלומים על פי אגרות החוב, ייעשה כל תשלום כזה בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר כאמור ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 1.6.2 התשלום לזכאים ייעשה בהעברה בנקאית בלבד לזכות חשבון בנק, אשר פרטיו ימסרו לבנק בהודעה בכתב שתשלח בדואר רשום; הודעה זו תחייב את הבנק אך ורק לגבי תשלומים שהמועד הקובע לפירעונם יחול לאחר תום 30 יום מהמועד בו הגיעה ההודעה למשרדו הרשום של הבנק.
- 1.6.3 אם הבנק לא יוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, הוא יפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 1.6.5 להלן.
- 1.6.4 סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בבנק, בעוד הבנק היה מוכן לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה, מהמועד שנקבע לתשלומם ואילו המחזיק יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.
- 1.6.5 לא שולם סכום כאמור תוך 14 ימים מהמועד שנקבע לביצועו של אותו תשלום, יפקיד הבנק את אותו הסכום בידי הנאמן, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרות החוב, גם כפדיון אגרות החוב.
- 1.6.6 כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, בשמו או בפקודתו באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בפקדונות ו/או בניירות ערך של מדינת ישראל, והכל כפי שהנאמן ימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה.
- 1.6.7 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לבנק, בניכוי הוצאותיו, והבנק יחזיקם בנאמנות וישקיעם כאמור בסעיף 1.6.5 לעיל עבור המחזיק במשך 4 שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן, ולא יעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל הבנק על ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול האמור בסעיף 1.6 זה, בשינויים המחויבים. לאחת העברת הסכומים לבנק לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידו כאמור.
- 1.6.8 הבנק יאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידי ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור, וישפה את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, בלבד שפעל בסבירות ובתום לב. כספים כאמור שלא יידרשו מאת הבנק על ידי מחזיק אגרות החוב בתום 4 שנים מיום העברתם אליו על ידי הנאמן, יועברו לבעלות הבנק והוא יהא רשאי להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.
- 1.6.9 הנאמן ו/או הבנק, לפי העניין, יעבירו לכל מחזיק אגרות חוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן ו/או הבנק, לפי העניין, סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שידרשו על ידי הנאמן ו/או הבנק, לפי העניין, לשביעות רצונם המלאה.

1.6.10 חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת תשלום ו/או ריבית והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

1.7 רכישת אגרות חוב על ידי הבנק

ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות.

1.8 מרשם של מחזיקי אגרות החוב, העברות ופיצול

ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות

1.9 הצעות נוספות של אגרות חוב

ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות

1.10 פדיון מוקדם

פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה 204) מפני ששווי אגרות החוב (סדרה 204) פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב, הבנק לא יבצע פדיון מוקדם, אגרות החוב (סדרה 204) תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

מובהר, כי בכל מקרה הבנק לא יהא רשאי לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 204) ביוזמתו.

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב

על אסיפות המחזיקים יחולו הוראות חוק ניירות ערך, וכן ההוראות הבאות:

א. הנאמן או הבנק רשאים להזמין את מחזיקי אגרות החוב לאסיפת מחזיקי אגרות החוב. אם הבנק מזמין אסיפה זו, עליו לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת הבנק לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.

נאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מעשרים ואחד (21) ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים.

ב. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדו הרשום של הבנק או במקום אחר עליו יודיעו הבנק ו/או הנאמן, והבנק ישא בעלויות סבירות של המקום החלופי. מבלי לגרוע מהאמור, הנאמן רשאי לקבוע כי אסיפת מחזיקי אגרות חוב תתקיים באמצעים אלקטרוניים.

ג. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "**אסיפת התייעצות**"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.

ד. החברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל אגרות החוב הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב, וזכויות הצבעה אלו ניתנות למחזיק או למי שיקבע על ידו, ובלבד שקיבל המחזיק ייפוי כוח להצבעה מהחברה לרישומים.

ה. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות החוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה גם במערכת המגנ"א.

ו. כל הודעה מטעם הבנק ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות.

ז. אסיפת בעלי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

- בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והוראות אחרות לעניין מנין חוקי שנקבעו בשטר זה, יהוו מנין חוקי בכל אסיפה אחרת אם נכחו בה לפחות שני (2) מחזיקי אגרות החוב, הנוכחים בעצמם או

על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת; ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה שני (2) מחזיקים כאמור מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על-ידיהם.

- באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

ח. על אסיפות שזומנו לצורך קבלת החלטה להעמדה לפירעון מידי יחולו הוראות סעיף 6 לשטר הנאמנות.

ט. מחזיק שהינו בעל שליטה בבנק, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם (להלן: "**מחזיק קשור**"), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

י. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך, ויכול לעשות כן בהודעה על זימון האסיפה המקורית.

יא. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף י' לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.

יב. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (להלן: "**אסיפה נמשכת**"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

יג. נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר משתיים עשרה (12) שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף ו' לעיל.

יד. הבנק וכל אדם אחר, שאיננו מחזיק, למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. על אף האמור בסעיף יד' זה, הבנק יוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתו בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

טו. כל החלטה שתקבל בהצבעה במניין קולות.

טז. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א,

ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד שיש לו. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות ומועדים שיקבעו על ידי יו"ר האסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה. מחזיק אשר יצהיר כי הינו בעל עניין מנוגד ייחשב כמורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין החוקי). בהצבעה שנערכה באמצעות כתבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה/אסיפה. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות החוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה [לרבות באסיפה נדחית שלה] אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

יז. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.

יח. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

יט. בעל אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

כ. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

כא. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.

כב. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.

כג. כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

כד. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדו הרשום של הבנק לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

כה. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדו הרשום של הבנק או במען אחר עליו

יודיע הבנק או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

כו. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כאילו נתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

כז. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב.

כח. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

נספח ה'

דו"חות הדירוג ומכתבי הסכמה להכללתם

19 באוגוסט, 2025

לכבוד
בנק הפועלים בע"מ
שלום רב,

הנדון: דירוג לכתבי התחייבות עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרות יד' ו-ט' ודירוג חוב בכיר, סדרה 204

הרינו להודיעכם כי S&P מעלות קבעה דירוג ilAA- עבור כתבי התחייבות עם מנגנון לספיגת הפסדים שיונפקו לציבור באמצעות הנפקת שתי סדרות חדשות, סדרה יד' וסדרה ט' בהיקף של עד 2 מיליארד ₪ ע.ג. כמו כן, S&P מעלות קבעה דירוג ilAAA לחוב בכיר שיונפק באמצעות סדרה חדשה, סדרה 204 בהיקף של עד 4 מיליארד ₪ ע.ג. (להלן: ה"דירוג") ע"י בנק הפועלים בע"מ (להלן: ה"חברה"), כפי שפורסם בדוח הדירוג מיום 31 ביולי 2025 וביום 19 באוגוסט 2025 ("דוח הדירוג").

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטוט דוח הצעת המדף שהתקבלה אצלנו ביום 19 באוגוסט 2025 (להלן: "טיטוט דוח הצעת המדף") ועל בסיס מבנה ההנפקה המוצעת ומטרת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו דוח הצעת המדף כפי שיפורסם (להלן: "דוח הצעת המדף הסופי") יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיטוט דוח הצעת המדף, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא, שומרת S&P מעלות את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור (להלן: "(ה)שינויים ו(ה)תוספות"). אי לכך וכתנאי להסכמתנו להלן, עליכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות שחלו בדוח הצעת המדף הסופי לעומת טיטוט דוח הצעת המדף שהועברה אלינו וכן בכל השינויים והתוספות האחרים, ככל שחלו. הדירוג וכן הסכמתנו להלן מותנים בקבלת אישור מכם בכתב **לפני** פרסום דוח הצעת המדף כי דוח הצעת המדף הסופי אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם לעומת טיטוט דוח הצעת המדף.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוחות הדירוג יכללו במלואם בדוח הצעת המדף הסופי כפי שיפורסם, לרבות על דרך ההפניה. כאמור בדוחות הדירוג, דוחות הדירוג נכונים למועד פרסומם של דוחות הדירוג.

הסכמתנו בתוקף 14 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 2 בספטמבר 2025. על החברה להימנע מלכלול את דוחות הדירוג בדוח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג, S&P מעלות בוחנת רק היבטים רלוונטיים לצורך הדירוג (בהתאם לשיטות ההערכה שלה) בטיטוט דוח הצעת המדף, ואינה בוחנת את כל האמור בה או בדוח הצעת המדף הסופי או במסמכים נוספים הקשורים בטיטוט דוח הצעת המדף או בדוח הצעת המדף הסופי, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בטיטוט דוח הצעת המדף או בדוח הצעת המדף הסופי.

בברכה,

אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ
("S&P מעלות")

בנק הפועלים בע"מ

19 באוגוסט 2025

דירוג הנפקה

מתן דירוג 'ilAA' להנפקת כתבי התחייבות עם מנגנון לספיגת הפסדים בהיקף של עד 2 מיליארד ₪ ע.ג. ומתן דירוג 'ilAAA' להנפקת אגרות חוב בהיקף של עד 4 מיליארד ₪ ע.ג.

אנליסט אשראי ראשי:

Pierre Hollegien, פריז, 33-14-0752513, pierre.hollegien@spglobal.com

איש קשר נוסף:

לב סנדלר, רמת גן, 972-3-7539751, lev.sandler@spglobal.com

בהמשך להודעתנו מיום 31 ביולי 2025, S&P מעלות מודיעה בזאת כי הדירוג 'ilAA' לכתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים שינפיק בנק הפועלים בע"מ (+ilAA/Stable/ilA-1) באמצעות הנפקת שתי סדרות חדשות, סדרה י"ד וסדרה ט"ו, תקף להיקף של עד 2 מיליארד ₪ ע.ג.

כמו כן, S&P מעלות מודיעה כי הדירוג 'ilAAA' להנפקת איגרות חוב באמצעות הנפקת סדרה חדשה, סדרה 204 תקף להיקף של עד 4 מיליארד ₪ ע.ג.

לפרטים נוספים אודות דירוג בנק הפועלים ולדרישות רגולטוריות נוספות ראו [דוח דירוג מיום 29 במאי 2025](#). לפירוט נוסף אודות מתודולוגיית דירוג המכשיר נא לפנות לרשימת מאמרי המתודולוגיה בדוח הדירוג האמור ולמסמך השאלות והתשובות [דירוג מכשירים מורכבים של בנקים - שאלות ותשובות](#), 29 בנובמבר 2015.

בנק הפועלים בעמ		דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק				
טווח ארוך				
טווח קצר				
דירוג(י) הנפקה				
חוב נחות מורכב				
כתבי התחייבויות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה ז				
29/05/2025	09/11/2022	ilAA-		
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה י				
29/05/2025	20/04/2020	ilAA-		
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה יא				
29/05/2025	19/11/2023	ilAA-		
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה ה'				
29/05/2025	03/08/2020	ilAA-		
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה ו'				
29/05/2025	01/03/2022	ilAA-		
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה טו				
31/07/2025	31/07/2025	ilAA-		
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה יב				
29/05/2025	18/11/2024	ilAA-		
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה יג				
29/05/2025	18/11/2024	ilAA-		
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה יד				
31/07/2025	31/07/2025	ilAA-		
חוב לטווח קצר				
נע"מ סדרה 1				
29/05/2025	03/03/2025	ilA-1+		
נע"מ סדרה 2				
03/06/2025	03/06/2025	ilA-1+		
חוב בכיר בלתי מובטח				
סדרה 100,200				
29/05/2025	29/11/2021	ilAAA		
סדרה 202				
29/05/2025	08/04/2018	ilAAA		
סדרה 203				
29/05/2025	15/11/2018	ilAAA		
סדרה 102				
03/06/2025	03/06/2025	ilAAA		
סדרה 201				
29/05/2025	09/11/2022	ilAAA		
סדרה 204				
31/07/2025	31/07/2025	ilAAA		
היסטוריית דירוג המנפיק				
טווח ארוך				
מאי 29, 2025				
מאי 02, 2024				
אוקטובר 07, 2014				
דצמבר 16, 2010				
אפריל 30, 2009				
מאי 01, 2008				
פברואר 28, 2007				
מאי 14, 2006				
פברואר 20, 2003				
אוגוסט 01, 1998				
ilAAA\Stable				
ilAAA\Negative				
ilAAA\Stable				
ilAA+\Stable				
ilAA+\Negative				
ilAAA\Negative				
ilAAA\Stable				
ilAAA				
ilAA+				
ilAAA				

ilA-1+	טווח קצר מרץ 03, 2025
--------	--------------------------

פרטים נוספים	
19/08/2025 09:42	זמן בו התרחש האירוע
19/08/2025 09:42	זמן בו נודע לראשונה על האירוע
החברה המדורגת	יוזם הדירוג

S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת maalot.co.il.

כל הזכויות שמורות ©. אין לשנות, לבצע הנדסה לאחור, לשכפל, להפיץ בכל צורה ובכל דרך, או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות דירוגים, אנליזות ומידע הקשורים לדירוגים, הערכות, מודלים, תוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, "יחדיו", "התוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, "יחדיו", "S&P"). התוכן לא ישמש למטרות לא חוקיות או לא מורשות. S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים, המנהלים, בעלי המניות, העובדים או השלוחים שלהם (להלן, "יחדיו", "S&P והצדדים הקשורים") אינם ערבים לדיוקו, שלמותו, עדכניותו או זמינותו של התוכן. S&P והצדדים הקשורים אינם אחראים לטעויות או השמטות (בין אם הן נובעות מרשלנות ובין אם לאו), מכל סיבה שהיא, לתוצאות הנובעות משימוש בתוכן, או לאבטחתו או תחזוקתו של מידע שמסרו המשתמשים. התוכן מסופק על בסיס AS-IS (כמות שהוא). S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, מפורש או משתמע, לרבות, אך לא רק, בעניין האיכות המספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, היעדר באגים, טעויות תוכנה או פגמים, שתפקודו של התוכן לא ישובש או שהתוכן יפעל עם כל תצורת תכנה או חומרה. בכל מקרה, S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים, פיצויים לדוגמה, פיצויים עונשיים או פיצויים מיוחדים, עלויות, הוצאות, הוצאות משפטיות או הפסדים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד הכנסות או רווחים, אבדן הזדמנויות עסקיות או הפסדים שנגרמו מרשלנות), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונמסר להם מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

דירוגים וניתוחים אנליטיים אחרים, לרבות הדירוגים ומידע אחר הכלול בתוכן, מהווים הבעת דעה שהינה נכונה למועד פרסומה ואינם מהווים דבר שבעובדה. הדירוגים והניתוחים האנליטיים האחרים של S&P אינם מהווים המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות, ואינם מתייחסים לנאותותם של ניירות ערך כלשהם. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו בכל צורה או פרמט. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות השקעה או החלטות עסקיות אחרות, והוא אינו תחליף לכישורים, שיקול דעת או ניסיון של המשתמשים, הנהלתם, עובדיהם, יועציהם ו/או לקוחותיהם בקבלת החלטות כאלה. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך, אלא במקום בו היא רשומה ככזאת. דוחות דירוג נכונים למועד פרסומם. S&P מעדכנת את דוחות הדירוג בעקבות מעקב שוטף אחר אירועים או מעקב שנתי.

S&P אוספת מידע ממקורות אמנים להערכתה, אך אינה מבקרת את המידע והיא אינה מחויבת לבצע בדיקת נאותות או אימות עצמאי של המידע שהיא מקבלת. S&P מפרסמת דוחות הקשורים לדירוג מסיבות שונות שאינן בהכרח תוצאה של ועדת דירוג, ובכלל זה פרסום עדכון תקופתי לגבי דירוג אשראי וניתוחים קשורים.

על מנת לשמר את העצמאות והאובייקטיביות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע מסוים שאינו פומבי המתקבל בקשר לכל הליך אנליטי שהיא מבצעת.

S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחתמים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והניתוחים האנליטיים. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות בכתובת maalot.co.il או באתר S&P בכתובת spglobal.com/ratings, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.

19 באוגוסט 2025

לכבוד

בנק הפועלים בע"מ

שלום רב,

הנדון: צירוף דוח פעולת דירוג ודוח עדכון פעולת דירוג לדו"ח הצעת מדף

בהמשך לפנייתכם, הננו לאשר לכם לצרף את דוח פעולת הדירוג מיום 31 ביולי 2025, ואת דוח עדכון פעולת הדירוג מיום 19 באוגוסט 2025 (להלן ביחד: **"דוחות הדירוג"**), שהונפקו עבור בנק הפועלים בע"מ (להלן: **"הבנק"**), ובלבד שהם יצורפו במלואם, ללא השמטות ו/או שינויים, ואתם רשאים לצרפם, לרבות בדרך של הפניה לדו"ח הצעת מדף להנפקת אגרות חוב (סדרה 204) ולהנפקת כתב התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים ("CoCo") (סדרות י"ד ו-ט"ו) של הבנק, אשר צפוי להתפרסם בחודש אוגוסט 2025.

בנוסף, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003, אנו מאשרים בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם הבנק המנפיקה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות לניירות ערך על אישור צירוף זה ועל דוחות הדירוג המצוינים לעיל.

הנכם נדרשים לאשר למידרוג בכתב, טרם פרסום דו"ח הצעת המדף דלעיל, כי נוסחו של דו"ח הצעת המדף שהתפרסם זהה לנוסח שנמסר למידרוג במסגרת תהליך הדירוג.

הסכמתנו לצירוף דוחות הדירוג כאמור הינה בתוקף למשך 60 יום ממועד מכתבנו זה, ואין לכלול ו/או לצרף את דוחות הדירוג לדו"ח הצעת המדף לאחר מועד זה, ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

בכבוד רב,

מוטי ציטרין, סמנכ"ל

ראש תחום מוסדות פיננסיים, מימון מובנה ושירותים נוספים

בנק הפועלים בע"מ

עדכון פעולת דירוג | אוגוסט 2025

אנשי קשר:

מיכל בדינר

אנליסטית בכירה, מעריכת דירוג ראשית
michal.b@midroog.co.il

עמית פדרמן, רו"ח

ראש צוות בכיר, מעריך דירוג משני
amit.federman@midroog.co.il

מוטי ציטרין, סמנכ"ל

ראש תחום מוסדות פיננסיים, מימון מובנה ושירותים נוספים
moty.c@midroog.co.il

בנק הפועלים בע"מ

	aa1.il	הערכת איתנות פיננסית פנימית (BCA)
אופק: יציב	Aaa.il	פיקדונות לזמן ארוך ואגרות חוב
אופק: יציב	Aa2.il(hyb)	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים (CoCo)
	P-1.il	פיקדונות לזמן קצר/נע"מ

בהמשך לדוח פעולת דירוג מיום 31.07.2025, מידורג קובעת דירוג Aaa.il, באופק יציב, להנפקת סדרת אג"ח חדשה (סדרה 204) בסך של עד 4,000 מיליון ₪ ערך נקוב, וזאת חלף סכום של 1,000 מיליון ₪ ערך נקוב שדורג קודם לכן. כמו כן, מידורג קובעת דירוג Aa2.il(hyb), באופק יציב, להנפקת 2 סדרות חדשות של כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים ("CoCo"), סדרה י"ד בסך של עד 1,000 מיליון ₪ ערך נקוב, וזאת חלף סכום של 500 מיליון ₪ ערך נקוב שדורג קודם לכן, וסדרה ט"ז בסך של עד 1,000 מיליון ₪ ערך נקוב, וזאת חלף סכום של 500 מיליון ₪ ערך נקוב שדורג קודם לכן. ההנפקות תבוצענה על ידי בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק").

להלן התנאים העיקריים של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה י"ד): 1. עומדים לפירעון בתשלום יחיד לאחר כ-11 שנים ועם אופציה לבנק לפירעון מוקדם לאחר כ-6 שנים - פירעון סופי באוגוסט 2036, פירעון מוקדם באוגוסט 2031; 2. מהווים מכשיר מוכר על ידי הפיקוח על הבנקים כהון רובד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של הבנק; 3. נחותים לכל יתר ההתחייבויות שאינן מסוגן, למעט מכשירי הון רובד 1 וההון העצמי של הבנק; 4. עומדים להמרה למניות רגילות במקרה של ירידת יחס הון עצמי רובד 1 מתחת ל-5%, ו/או במקרה שיחליט המפקח על הבנקים על התקיימותו של "אירוע מכונן לאי-קיימות"; 5. במקרה של המרת הקרן, יחדלו כתבי ההתחייבות לשאת ריבית והפרשי הצמדה והבנק לא יחא רשאי לפרוע את קרן כתבי ההתחייבות הנדחים או חלק ממנה בפירעון מוקדם, והדבר ייחשב לפירעון סופי ומוחלט של כל התחייבויות הבנק כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

להלן התנאים העיקריים של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט"ז): 1. עומדים לפירעון בתשלום יחיד לאחר כ-17 שנים ועם אופציה לבנק לפירעון מוקדם לאחר כ-12 שנים - פירעון סופי באוגוסט 2042, פירעון מוקדם באוגוסט 2037; 2. מהווים מכשיר מוכר על ידי הפיקוח על הבנקים כהון רובד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של הבנק; 3. נחותים לכל יתר ההתחייבויות שאינן מסוגן, למעט מכשירי הון רובד 1 וההון העצמי של הבנק; 4. עומדים להמרה למניות רגילות במקרה של ירידת יחס הון עצמי רובד 1 מתחת ל-5%, ו/או במקרה שיחליט המפקח על הבנקים על התקיימותו של "אירוע מכונן לאי-קיימות"; 5. במקרה של המרת הקרן, יחדלו כתבי ההתחייבות לשאת ריבית והפרשי הצמדה והבנק לא יחא רשאי לפרוע את קרן כתבי ההתחייבות הנדחים או חלק ממנה בפירעון מוקדם, והדבר ייחשב לפירעון סופי ומוחלט של כל התחייבויות הבנק כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

בהתאם למתודולוגיה של מידורג, דירוג ה-CoCo מתבסס על הערכת האיתנות הפיננסית הפנימית (BCA) של הבנק, אשר הינה העוגן לדירוג התחייבויות הבנק, ומשקפת את הסיכון לכשל ויכולתו לשרת את התחייבויותיו על בסיס עצמאי וללא הנחת תמיכה חיצונית. על בסיס זאת, מידורג מבצעת התאמת דירוג לסיכון האשראי של מכשיר החוב הנחות לפי מאפייניו הספציפיים - בהתחשב במידת הנדחות החוזית של המכשיר, מנגנוני ספיגת הפסדים על פי תנאי המכשיר ואי-הוודאות בנוגע לנקודת הפעלתם (בטריגר החוזי, או לפי שיקול דעת המפקח על הבנקים). בדירוג ה-CoCo שינפיק הבנק, אנו מפחיתים רמת דירוג אחת (נוטש) מה-BCA של הבנק, המגלמת את הנדחות המשפטית-חוזית ואת מנגנון ספיגת הפסדים החוזי. בהתחשב ברמת ה-BCA של הבנק, ברמת הלימות ההון הקיימת והצפויה להערכתנו, ובפרופיל הנזילות ההולם, אי-הוודאות לגבי הסבירות להגעה ל-"נקודת אי-הקיימות" הינה נמוכה ולפיכך לא גולמה בהורדת נוטש נוסף. בנוסף, בדירוג ה-CoCo אין הנחה לתמיכה חיצונית.

¹ "אירוע מכונן לאי-קיימות": 1. הודעות המפקח על הבנקים שהמרת הנייר הכרחית כדי להימנע מנקודת אי-הקיימות; 2. מתן תמיכה חיצונית שבלעדיה הבנק יגיע לנקודת אי-הקיימות. נציין, כי המפקח על הבנקים טרם הגדיר את המונח "נקודת אי-הקיימות".

למידע אודות שיקולי הדירוג הנכם מופנים לדוח מעקב מחודש אוקטובר 2024 ולדוח פעולת הדירוג מחודש יולי 2025².

דוחות קשורים

[בנק הפועלים בע"מ - דוחות קשורים](#)

[דירוג בנקים - דוח מתודולוגי, ספטמבר 2019](#)

[קידום התחרות במערכת הבנקאית - דוח מיוחד, פברואר 2023](#)

[קווים מנחים לבחינת סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי במסגרת דירוגי אשראי- דוח מתודולוגי, פברואר 2022](#)

[טבלת זיקות והחזקות](#)

[סולמות והגדרות הדירוג של מידרוג](#)

[דוחות מפורסמים באתר מידרוג www.midroog.co.il](http://www.midroog.co.il)

מידע כללי

19.08.2025	תאריך דוח הדירוג:
31.07.2025	התאריך האחרון שבו בוצע עדכון הדירוג:
23.08.2011	התאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה
בנק הפועלים בע"מ	שם יוזם הדירוג:
בנק הפועלים בע"מ	שם הגורם ששילם עבור הדירוג:

מידע מן המנפיק

מידרוג מסתמכת בדירוגיה, בין השאר, על מידע שהתקבל מגורמים מוסמכים אצל המנפיק.

² [דוחות הדירוג מופיעים באתר מידרוג](#)

סולם דירוג להערכת אשראי בסיסית - Baseline Credit Assessment (BCA)

aaa.il	מנפיקים או הנפקות המוערכים aaa.il מציגים, על פי שיפוט של מידרוג, איתנות פיננסית פנימית או בלתי תלויה (עצמאית), הגבוהה ביותר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים, בהיעדר כל אפשרות לתמיכה חיצונית מחברה קשורה או מהמדינה.
aa.il	מנפיקים או הנפקות המוערכים aa.il מציגים, על פי שיפוט של מידרוג, איתנות פיננסית פנימית או בלתי תלויה (עצמאית), גבוהה מאוד יחסית למנפיקים מקומיים אחרים, בהיעדר כל אפשרות לתמיכה חיצונית מחברה קשורה או מהמדינה.
a.il	מנפיקים או הנפקות המוערכים a.il מציגים, על פי שיפוט של מידרוג, איתנות פיננסית פנימית או בלתי תלויה (עצמאית), גבוהה יחסית למנפיקים מקומיים אחרים, בהיעדר כל אפשרות לתמיכה חיצונית מחברה קשורה או מהמדינה.
baa.il	מנפיקים או הנפקות המוערכים baa.il מציגים, על פי שיפוט של מידרוג, איתנות פיננסית פנימית או בלתי תלויה (עצמאית), בינונית למנפיקים מקומיים אחרים, בהיעדר כל אפשרות לתמיכה חיצונית מחברה קשורה או מהמדינה והם עלולים להיות בעלי מאפיינים ספקולטיביים מסוימים.
ba.il	מנפיקים או הנפקות המוערכים ba.il מציגים, על פי שיפוט של מידרוג, איתנות פיננסית פנימית או בלתי תלויה (עצמאית), חלשה יחסית למנפיקים מקומיים אחרים, בהיעדר כל אפשרות לתמיכה חיצונית מחברה קשורה או מהמדינה והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים.
b.il	מנפיקים או הנפקות המוערכים b.il מציגים, על פי שיפוט של מידרוג, איתנות פיננסית פנימית או בלתי תלויה (עצמאית), חלשה מאוד יחסית למנפיקים מקומיים אחרים, בהיעדר כל אפשרות לתמיכה חיצונית מחברה קשורה או מהמדינה והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים משמעותיים.
caa.il	מנפיקים או הנפקות המוערכים caa.il מציגים, על פי שיפוט של מידרוג, איתנות פיננסית פנימית או בלתי תלויה (עצמאית), חלשה ביותר למנפיקים מקומיים אחרים, בהיעדר כל אפשרות לתמיכה חיצונית מחברה קשורה או מהמדינה והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים משמעותיים ביותר.
ca.il	מנפיקים או הנפקות המוערכים ca.il מציגים, על פי שיפוט של מידרוג, איתנות פיננסית פנימית או בלתי תלויה (עצמאית), חלשה באופן קיצוני, בהיעדר כל אפשרות לתמיכה חיצונית מחברה קשורה או מהמדינה והם קרובים מאוד למצב של כשל פירעון עם סיכויים כלשהם להחזר קרן וריבית.
c.il	מנפיקים או הנפקות המוערכים c.il מציגים, על פי שיפוט של מידרוג, איתנות פיננסית פנימית או בלתי תלויה (עצמאית), החלשה ביותר, בהיעדר כל אפשרות לתמיכה חיצונית מחברה קשורה או מהמדינה ובדרך כלל הם במצב של כשל פירעון עם סיכויים קלושים להחזר קרן וריבית.

הערה: מידרוג משתמשת במשתנים מספריים 1,2,3 בכל אחת מקטגוריות הדירוג מ- aa.il ועד caa.il. המשתנה '1' מציין שאגרת החוב מצויה בקצה העליון של קטגוריית הדירוג שאלה היא משתייכת, המצוינת באותיות. המשתנה '2' מציין שהיא נמצאת באמצע קטגוריית הדירוג ואילו המשתנה '3' מציין שאגרת החוב נמצאת בחלק התחתון של קטגוריית הדירוג שלה, המצוינת באותיות.

סולם דירוג מקומי לזמן ארוך

Aaa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Aaa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה ביותר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
Aa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Aa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה מאד יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
A.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים A.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
Baa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Baa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי בינוני יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם עלולים להיות בעלי מאפיינים ספקולטיביים מסוימים.
Ba.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Ba.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים.
B.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים B.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש מאוד יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים משמעותיים.
Caa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Caa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש ביותר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים משמעותיים ביותר.
Ca.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Ca.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש באופן קיצוני והם קרובים מאוד למצב של כשל פירעון עם סיכויים כלשהם להחזר קרן וריבית.
C.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים C.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי החלש ביותר ובדרך כלל הם במצב של כשל פירעון עם סיכויים קלושים להחזר קרן וריבית.

הערה: מידרוג משתמשת במשתנים מספריים 1,2,3 בכל אחת מקטגוריות הדירוג מ-Aa.il ועד Caa.il המשתנה '1' מציין שאגרת החוב מצויה בקצה העליון של קטגוריית הדירוג שאליה היא משתייכת, המצוינת באותיות. המשתנה '2' מציין שהיא נמצאת באמצע קטגוריית הדירוג ואילו המשתנה '3' מציין שאגרת החוב נמצאת בחלק התחתון של קטגוריית הדירוג שלה, המצוינת באותיות.

סולם דירוג מקומי לזמן קצר

P-1.il	מנפיקים המדורגים Prime-1.il הינם, על פי שיפוטת של מידרוג, בעלי יכולת טובה מאוד לעמוד בהתחייבויותיהם לטווח קצר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
P-2.il	מנפיקים המדורגים Prime-2.il הינם, על פי שיפוטת של מידרוג, בעלי יכולת טובה לעמוד בהתחייבויותיהם לטווח קצר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
P-3.il	מנפיקים המדורגים Prime-3.il הינם, על פי שיפוטת של מידרוג, בעלי יכולת בינונית לעמוד בהתחייבויותיהם לטווח קצר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
NP.il	מנפיקים המדורגים Not Prime.il אינם משתייכים לאף אחת מקטגוריות ה- Prime

הקשר בין סולם הדירוג לזמן הארוך לבין סולם הדירוג לזמן הקצר

הטבלה שלהלן מפרטת את דירוגי הזמן הארוך המתאימים לדירוגי הזמן הקצר, ככל שדירוגי הזמן הארוך קיימים³

דירוג זמן ארוך	דירוג זמן קצר
Aaa.il	Prime-1.il
Aa1.il	
Aa2.il	
Aa3.il	
A1.il	
A2.il	
A3.il	Prime-2.il
Baa1.il	
Baa2.il	
Baa3.il	Prime-3.il
Ba1.il, Ba2.il, Ba3.il	NotPrime
B1.il, B2.il, B3.il	
Caa1.il, Caa2.il, Caa3.il	
Ca.il	
C.il	

³ דירוגי זמן קצר במימון מובנה, מבוססים בדרך כלל על הדירוג לזמן קצר של מעמיד הנזילות לעסקה או על הערכת תזרים המזומנים הפנוי לפירעון ההתחייבות המדורגת.

© כל הזכויות שמורות לחב' מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג").

דירוגים שהונפקו על ידי מידרוג משקפים חוות דעת סובייקטיביות של מידרוג ביחס לסיכון האשראי היחסי העתידי של גופים, התחייבויות, חובות ו/או מכשירים פיננסיים דמויי חוב, נכון למועד פרסומם או אספקתם, וכל עוד מידרוג לא שינתה את הדירוג או הפסיקה אותו, וכל החומרים, המוצרים, השירותים והמידע שמידרוג מפרסמת או מספקת (להלן: "חומרי מידרוג"), עשויים לכלול חוות דעת סובייקטיביות כאמור לעיל.

מידרוג מגדירה סיכון אשראי כסיכון שהגוף המדורג עלול שלא לעמוד בהתחייבויותיו הפיננסיות החוזיות במועד, וכן ההפסד הכספי המשוער במקרה של כשל פירעון או במקרה של הפיכת החוב לפגום.

דירוגי מידרוג אינם מתייחסים לכל סיכון אחר, כגון סיכונים נזילות, שווי שוק, שינויים בשערי ריבית, תנודתיות מחירים או כל גורם אחר העשוי להשפיע על שוק ההון, למעט סיכונים אשראי.

אין לראות בדירוגים של מידרוג, בהערכות שאינן סיכונים אשראי (להלן: "הערכות מידרוג") או בכל חוות דעת הכלולה בחומרי מידרוג, עובדות או נתונים היסטוריים. חומרי מידרוג עשויים לכלול גם הערכות כמותיות של סיכונים אשראי, המבוססות על מודלים, וכן חוות דעת והערות בנוגע להערכות אלו.

דירוגי האשראי של מידרוג, הערכות מידרוג, חוות דעת של מידרוג וחומרי מידרוג אחרים, אינם מהווים יעוץ השקעות או יעוץ פיננסי, ואינם בגדר המלצה לרכוש ניירות ערך כלשהם, למכור אותם או להחזיק בהם.

דירוגי האשראי של מידרוג, הערכות מידרוג, חוות הדעת של מידרוג וחומרי מידרוג אחרים, אינם בגדר חוות דעת לגבי ההתאמה של השקעה כלשהי לצרכיו של משקיע מסוים.

מידרוג מנפיקה דירוגי אשראי, הערכות וחוות דעת אחרות ומפרסמת או מספקת את חומרי מידרוג מתוך הנחה וציפייה כי כל משקיע ינקוט זהירות ראויה ויבצע הערכות משלו בדבר הכדאיות של רכישה, מכירה או המשך החזקה בכל נייר ערך. מידרוג ממליצה לכל משקיע פרטי להיוועץ ביועץ מקצועי לגבי כדאיות ההשקעה, לגבי הדין החל, ולגבי כל עניין מקצועי אחר, בטרם יחליט החלטה כלשהי לגבי השקעות.

דירוגי מידרוג, הערכות מידרוג וכל חוות דעת או חומרי מידרוג אחרים, אינם מיועדים לשימוש על ידי משקיעים פרטיים. משקיעים פרטיים מזהירים בזאת שלא לבסס החלטות השקעה על חומרי מידרוג. משקיע פרטי שיבסס החלטות בענייני השקעות על חומרי מידרוג, ינהג בכך בצורה פזיזה וחסרת אחריות. מידרוג ממליצה לכל משקיע פרטי להיוועץ ביועץ מקצועי אחר בטרם יקבל החלטה כלשהי לגבי השקעות.

כל המידע הכלול במסמך זה הוא מידע המוגן על פי דין, כולל, בין היתר, מכוח דיני זכויות יוצרים וקניין רוחני. אין להעתיק את כל המידע או חלק כשלהו ממנו או לסרוק אותו, לשכתב אותו, להפיצו, להעבירו, לשכפל אותו, להציגו, לתרגמו או לשמור אותו לשימוש נוסף למטרה כלשהי, בכל דרך שהיא, ללא אישורה של מידרוג בכתב ומראש.

לצורך חוות הדעת שמידרוג מפיקה, מידרוג משתמשת בסולמות דירוג, בהתאם להגדרות המפורטות בכל סולם. הסימול שנבחר על מנת לשקף את דעתה של מידרוג לגבי סיכון האשראי, משקף אך ורק הערכה יחסית של אותו סיכון. הדירוגים של מידרוג אינם נערכים על פי סולם גלובלי - הינם חוות דעת לגבי כושר החזר האשראי של המנפיק או ההנפקה באופן יחסי לזה של מנפיקים או הנפקות אחרים בישראל.

דירוגי האשראי, ההערכות וחוות הדעת של מידרוג וחומרי מידרוג אינם מיועדים לשימוש כ"בנצ'מרק", במשמעותו של מונח זה בהקשר הרגולטורי, ואין להשתמש בהם בכל דרך אשר עלולה להוביל לכך שהם ייחשבו "בנצ'מרק".

מידרוג איננה מעניקה שום אחריות, מפורשת או משתמעת, ביחס לרמת הדיוק של כל דירוג, הערכה או חוות דעת אחרת או מידע שנמסר או נוצר על ידי מידרוג בכל דרך ואופן שהוא, או ביחס להיותם נכונים למועד מסוים, או ביחס לשלמותם, לסחירותם או להתאמתם למטרה כלשהי.

כל המידע הכלול בדירוגים של מידרוג, בהערכות של מידרוג, בחוות הדעת של מידרוג ובחומרי מידרוג (להלן: "המידע"), נמסר למידרוג על ידי מקורות מידע הנחשבים בעיניה לאמינים ומדויקים. יחד עם זאת, והיות שתמיד תיתכן טעות אנוש או תקלה טכנית, וכן בשל גורמים אחרים, כל המידע הנכלל במסמך הזה מסופק כפי שהוא (as is) בלי שום אחריות משום סוג שהוא.

מידרוג איננה אחראית לנכונותו של המידע. מידרוג נוקטת אמצעים סבירים כדי שהמידע שהיא משתמשת בו לצורך הדירוג יהיה באיכות מספקת וכי יגיע ממקורות הנחשבים בעיניה לאמינים, לרבות מידע שהתקבל מצדדים שלישיים בלתי תלויים, ככל שהדבר רלבנטי. יחד עם זאת, מידרוג איננה גוף המבצע ביקורת ולכן איננה יכולה לאמת או לתקן את המידע שהתקבל בכל מקרה ומקרה בסולם מהלך תהליך הדירוג או במהלך הכנת חומרי מידרוג.

התוכן של חומרי מידרוג אינו חלק מן המתודולוגיה של מידרוג, למעט אותם חלקים בתוכן אשר לגביהם מצוין במפורש כי הם מהווים חלק מן המתודולוגיה.

בכפוף לאמור בכל דין, מידרוג, הדירקטורים שלה, נושאי המשרה שלה, עובדיה, שלוחיה, נציגיה, כל גורם שהעניק למידרוג רישיון, וכן ספקיה (להלן: "אנשי מידרוג"), לא יישאו באחריות כלפי כל אדם או גוף בגין כל נזק או הפסד עקיף, מיוחד, תוצאתי או נלווה, אשר ינבע מן המידע שבמסמך זה או משימוש במידע כאמור או מאי יכולת להשתמש במידע כאמור, וזאת אף אם נאמר למידרוג או למי מאנשי מידרוג, כי נזק או הפסד כאמור עלולים להתרחש. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מידרוג לא תישא באחריות: (א) לאובדן רווחים בהווה או בעתיד; (ב) לאובדן או נזק הנובעים ממכשיר פיננסי שלא עמד במוקד דירוג אשראי ספציפי של מידרוג.

בכפוף לאמור בכל דין, מידרוג ואנשי מידרוג לא יישאו באחריות כלפי כל אדם או גוף בגין כל נזק או הפסד ישירים הנובעים מן המידע הכלול במסמך זה, או משימוש בו או מאי היכולת להשתמש בו, כולל, בין היתר, בגין נזק או הפסד שנובעים מרשלנות מצדם (למעט מרמה, פעולה בזדון או כל פעולה אחרת שהדין אינו מתיר לפטור מאחריות בגינה), או מאירוע בלתי צפוי, בין אם אותו אירוע הוא בשליטתם של מידרוג או אנשי מידרוג, ובין אם לאו.

מידרוג אימצה מדיניות ונהלים לעניין עצמאות הדירוג ותהליכי הדירוג.

כל דירוג, הערכה או חוות דעת שהונפקו על ידי מידרוג עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במידע שעליו התבססו ו/או כתוצאה מקבלת מידע חדש ו/או מכל סיבה אחרת. כשרלבנטי, עדכונים ו/או שינויים בדירוגים מופיעים באתר האינטרנט של מידרוג שכתובתו www.midroog.co.il.

נספח ו'

מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

19 באוגוסט, 2025

לכבוד

הדירקטוריון של

בנק הפועלים בע"מ (להלן - הבנק)

שדרות רוטשילד 50

תל אביב

הנדון: דוח הצעת מדף של בנק הפועלים בע"מ המיועד להתפרסם בחודש אוגוסט 2025

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

- (1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 21 במאי 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של הבנק ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 13 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של הבנק ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (3) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 15 בנובמבר 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של הבנק ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (4) דוח רואה החשבון המבקר מיום 6 במרץ 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של הבנק לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
- (5) דוח רואה החשבון המבקר מיום 6 במרץ 2024 על ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי של הבנק ליום 31 בדצמבר 2023.
- (6) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 19 במאי 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של הבנק ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (7) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 12 באוגוסט 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של הבנק ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (8) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 17 בנובמבר 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של הבנק ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (9) דוח רואה החשבון המבקר מיום 2 במרץ 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של הבנק לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
- (10) דוח רואה החשבון המבקר מיום 2 במרץ 2025 על ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי של הבנק ליום 31 בדצמבר 2024.
- (11) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 18 במאי 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של הבנק ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (12) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 12 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של הבנק ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

חתימות

החברה

בנק הפועלים בע"מ

באמצעות ה"ה עדי דאובר – ממונה על

חטיבת שווקים פיננסיים

רון מאירי – מנהל אגף נכסים

והתחייבויות

הדירקטורים

נעם הנגבי

יאיר אבידן

דוד אבנר

מיכל הלפרין

רונית אברמזון רוקח

אודליה לבנון

דוד צביליחובסקי

ישראל טראו

רונית שורץ

יואל מינץ