



קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 28 בנובמבר 2017, נושא תאריך 29 בנובמבר 2017 (להלן: "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת מדף").

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

1. ניירות הערך המוצעים

1.1. 30,000,000 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב להמרה (סדרה ט') (להלן: "אגרות החוב"), רשומות על שם, עומדות לפרעון ב-10 (עשרה) תשלומים חצי שנתיים שישולמו בימים 1 בינואר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל), באופן שכ"א מעשרת התשלומים יהיה בגובה 10% מקרן הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ט'), נושאות ריבית שנתית בשיעור קבוע של 3.6%, אשר תשולם ביום 1 ביולי 2018 ובימים 1 בינואר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2019 עד 2027 (כולל), כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 ביולי 2018 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 ביולי 2027. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. שיעור הריבית שתשלום בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים (קרי, 1.8%). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 ביולי 2018 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ט') והמסתיימת ביום 30 ביוני 2018 (לעיל: "תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. כמפורט לעיל, תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 ביולי 2027, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ט'). שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה יפורט בדוח מיידי

בדבר תוצאות ההנפקה שתפרסם החברה לאחר המכרז על פיו תיערך הצעת אגרות החוב (סדרה ט') לראשונה.

אגרות החוב להמרה (סדרה ט') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה מוצעות לראשונה בחבילה ביחד עם כתבי אופציה (סדרה 4) במחיר מזערי מתחת לערך הנקוב ולפיכך ייתכן שתונפקנה בניכיון, לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן.

בכל יום מסחר, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2027 (ועד בכלל) למעט בין ה-23 בדצמבר עד 1 בינואר ובין ה-22 ביוני עד 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (ועד בכלל) ולמעט ביום הקובע לאירוע חברה (כהגדרתו בסעיף 16.1.2 לתנאים שמעבר לדף שבתוספת הראשונה לשטר הנאמנות של אגרות חוב (סדרה ט') המצ"ב **נספח א'** לדוח הצעה זה (להלן: "**שטר הנאמנות**")), תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות בפנקס באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, באופן המפורט להלן: (1) בתקופה שהחל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2022 כל 3.6 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; ו-(2) בתקופה שהחל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 21 ביוני 2027 כל 7.2 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 16 לתנאים שמעבר לדף שבשטר הנאמנות.

קרן אגרות החוב (סדרה ט') בלבד תהיה נחותה ביחס להלוואות הבנקאיות (כהגדרתן בסעיף 1 לשטר הנאמנות), עד ליום 31 בינואר 2022, כמפורט בסעיף 5.2 לשטר הנאמנות. לפרטים נוספים אודות ההלוואות הבנקאיות, ראו **נספח ב' לדוח הצעה זה.**

ביחד עם;

1.2. 10,000,000 כתבי אופציה (סדרה 4), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות החברה (להלן: "**כתבי אופציה**"), באופן שכל כתב אופציה (סדרה 4) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה, בכפוף להתאמות כאמור בסעיף 5.8 להלן (להלן: "**מניות המימוש**"), בכל יום מסחר החל מיום רישומם למסחר בבורסה, למעט במועדים המפורטים בסעיף 5.1 להלן, ועד ליום 25 בדצמבר 2021 (כולל) (להלן: "**המועד האחרון למימוש**"), כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 0.85 ש"ח (לא צמוד) לכל כתב אופציה (סדרה 4) (להלן בהתאמה: "**מחיר המימוש**" ו-"**תקופת המימוש**").

אגרות החוב ביחד עם כתבי האופציה המוצעים יקראו ביחד להלן: "**ניירות הערך המוצעים**".

1.3. אגרות החוב (סדרה ט') לא תהיינה צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.

1.4. בכפוף להתאמות במקרה של התאמת שינוי הריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית כמפורט בסעיף 8.3 לשטר הנאמנות ו/או לזכאות לריבית פיגורים (כהגדרתה

בסעיף 5.4 לתנאים שמעבר לדף אשר בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות) שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ט') יהיה בשיעור קבוע של 3.6%.

1.5. החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה ט') לפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות.

1.6. יצוין כי במקביל לדוח הצעה זה, מפרסמת החברה דוח הצעה פרטית, במסגרתה תקצה החברה לגזית-גלוב ישראל (פיתוח) בע"מ (להלן: "גזית") בד בבד להקצאה לציבור, 100,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט'), אשר יוקצו בערכן הנקוב ו-3,000,000 כתבי אופציה (סדרה 4), בכפוף ובמקביל לרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ט') וכתבי האופציה (סדרה 4) שיונפקו לציבור מכוח דוח הצעת המדף, כך שמיד עם הנפקתם, תרשם סדרת אגרות החוב החדשה (סדרה ט') בהיקפה המלא הכולל הן את אגרות החוב שיוקצו לציבור והן את אלו שיוקצו לגזית וכך גם ביחס לסדרת כתבי האופציה. יצוין כי בנוסף להקצאה הפרטית שלעיל, תקצה החברה לגזית 953,425 מניות רגילות של החברה במסגרת הקצאה פרטית שתפרסם החברה במקביל לדוח הצעה זה.

1.7. בהנחת הנפקת מלוא אגרות החוב להמרה (סדרה ט') וכתבי האופציה (סדרה 4) המוצעים על פי דוח הצעה זה ועל פי דוח ההצעה הפרטית, כאמור בסעיף 1.6 לעיל, ובהנחת המרתם המלאה של אגרות החוב להמרה (סדרה ט') ומימושם המלא של כתבי האופציה (סדרה 4) שיונפקו מכוח דוח הצעת מדף זה למניות רגילות, יוקצו 18,333,333 מניות רגילות¹, אשר יהיו לאחר השלמת ההנפקה על פי דוח הצעה זה (ובהנחת המרה ומימוש כאמור) כ- 4.91% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, אשר יעמוד לאחר ההמרה והמימוש כאמור על 373,506,201 מניות רגילות².

2. הנאמן לאגרות החוב להמרה (סדרה ט')

החברה חתמה ביום 21 בדצמבר 2017 על שטר נאמנות בנוגע לאגרות החוב להמרה (סדרה ט') עם רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (לעיל ולהלן: "הנאמן" ו-"שטר הנאמנות", לפי העניין).

פרטי הנאמן כפי שנמסרו לחברה, נכון למועד דוח הצעת המדף, הינם כדלקמן: רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222. אשת קשר: עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני; כתובת דואר אלקטרוני Michal@rpn.co.il.

הנאמן הינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות, והוא עונה על דרישות הכשירות הקבועות בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") והתקנות שהותקנו על פיו, לנאמן לאגרות חוב. למיטב ידיעת החברה, לנאמן אין כל ענין

¹ בהינתן המרה של אגרות החוב (סדרה ט') בתקופת ההמרה הראשונה.

² בדילול מלא, לרבות בהנחה של הקצאת המניות, והמרת אגרות החוב ומימוש כתבי האופציה שיונפקו במסגרת ההקצאה הפרטית לגזית, ובהנחת המרת שטר ההון ההמיר של גזית, שאינו סחיר, אשר יופחת במסגרת השלמת עסקת גזית ויהיה ניתן להמרה ל-72 מיליון מניות של החברה.

מהותי בחברה ולחברה אין כל ענין אישי בנאמן, למעט כך שהנאמן משמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה.

הנאמן הצהיר בשטר הנאמנות כי מתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לתעודות התחייבות על פי חוק ניירות ערך וכל דין אחר וכי הוא הסכים לחתום על שטר הנאמנות ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב נשוא דוח הצעת מדף זה.

למיטב ידיעת החברה, ביום 3 באפריל 2016 הגיש מר טוביה פכטהולד, בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב, המחלקה הכלכלית לפי חוק התובענות הייצוגיות, התשס"ו-2006 נגד Urbancorp Inc. (להלן: "**אורבנקורפ**"), נגד בעלי מניותיה, נושאי המשרה בה והנאמן בתפקידו כנאמן לאגרות החוב של אורבנקורפ (להלן: "**הבקשה**" ו-"**הנתבעים**"), שעניינה, בין היתר, אחריות הנאמן לכאורה ביחס לוידוא ביצוען של התחייבויות תשקיפיות של החברה טענות בקשר עם מצגי שווא אותה הציגה אורבנקורפ בפני מחזיקי אגרות החוב שלה שלטענת התובע הינם באחריות הנתבעים. על פי האמור בבקשה, סך התביעה הייצוגית כנגד כל הנתבעים הוערך בסך של כ-42 מיליון ש"ח. הנאמן דוחה מכל וכל את טענות פכטהולד.

אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

נוסחו המלא של שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ט'), מצורף **כנספח א'** לדוח הצעת מדף זה (לעיל ולהלן: "**שטר הנאמנות**"). התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות.

3. אופן הצעת ניירות הערך

3.1 ניירות הערך המוצעים, מוצעים לציבור, בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז – 2007 (להלן: "**תקנות הצעה לציבור**"), ב-25,000 יחידות, בדרך של מכרז על מחיר היחידה (להלן: "**המכרז**"), כאשר הרכב כל יחידה ומחירה הינו כדלקמן:

1,200 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט')	
במחיר מזערי השווה ל-83.5% מערכן הנקוב	1,002 ש"ח
400 כתבי אופציה (סדרה 4)	---
סה"כ מחיר ליחידה	1,002 ש"ח

מחיר היחידה שיקבע במכרז לא יפחת מ-1,002 ש"ח ליחידה (להלן: "**המחיר המזערי**" או "**מחיר היחידה המזערי**").

כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין וכן את מחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי. הזמנה שמחיר היחידה שהוצע בה נמוך מהמחיר

המזערי תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.

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

כל מזמין יהיה רשאי להגיש עד שלוש הזמנות במחירים שונים ליחידה, אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי, וזאת במדרגות מחיר של 1 ש"ח (להלן: "**מדרגות המחיר**"). המחיר הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה. ההזמנות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות.

כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו בהתאם לתנאי דוח ההצעה, וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת היחידות, לפי העניין, שהוא יהיה זכאי לקבלן בהתאם לתנאי דוח ההצעה.

3.2. התקופה להגשת הזמנות לרכישת היחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז תחל ביום ב', 25 בדצמבר 2017 (להלן: "**יום המכרז**" או "**יום הגשת הבקשות**") בשעה 09:30 ותסתיים באותו יום בשעה 17:30, אך לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסומו של דוח זה (להלן: "**מועד סגירת רשימת החתימות**").

3.3. רכז ההנפקה יהיה בנק דיסקונט לישראל בע"מ, מרחוב יהודה הלוי 38, תל אביב (להלן: "**רכז ההנפקה**"). בקשות לרכישת יחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (להלן: "**חברי בורסה**"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל חברי הבורסה. כל בקשה שתוגש לחברי בורסה ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי חברי הבורסה עד למועד סגירת רשימת החתימות ובתנאי שתועבר על ידי חברי הבורסה לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות.

3.4. לפירוט נוסף אודות הגשת הבקשות לרכישת ניירות הערך המוצעים, הליכי המכרז, פרסום תוצאות ההנפקה, תשלום התמורה בגין היחידות שההזמנות בגינן נענו ורישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה, ראו סעיפים 1.2 (הגשת הבקשות בשלב המכרז), 1.3 (הליכי המכרז), 1.4 (קביעת מחיר היחידה במכרז ואופן הקצאת היחידות למבקשים), 1.5 (החשבון המיוחד והקצאת היחידות) ו-1.7 (תעודות) **לנספח ג'** לדוח הצעת המדף.

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

4. תנאי אגרות החוב להמרה (סדרה ט') המוצעות לציבור על פי דוח הצעת

מדף זה

4.1. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב ישולם במועדים הנקובים בסעיף 1.1 לעיל, ובכפיפות לתנאים הנקובים בהם. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית ישולם למחזיקים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב, ביום הקובע

לגבי אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב הרלבנטיות ביום התשלום לידי החברה במשרדה הרשום ובכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לפחות 5 ימי עסקים בנקאיים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון. לעניין ריבית פיגורים אשר תחול במקרה של איחור בתשלום סכום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית ראו סעיף 5.4 ל"תנאים הרשומים מעבר לדף" אשר בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המצ"ב **כנספת א'** לפרק זה.

4.2. **"היום הקובע"** לצורך קביעת הזכאות לתשלום קרן או הריבית יהיה 6 ימים לפני מועד כל תשלום, כדלקמן: יום 26 בדצמבר (ביחס לתשלום שחל ביום 1 בינואר) ויום 25 ביוני (ביחס לתשלום שחל ביום 1 ביולי) של כל אחת מהשנים 2018 עד 2027 (לפי העניין) ביחס לתשלומי הריבית ושל כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 ביחס לתשלומי הקרן. התשלום האחרון של הקרן והריבית יעשה כנגד מסירת אגרת החוב ביום התשלום לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לפחות 5 ימי עסקים בנקאיים לפני התשלום האחרון. דהיינו, היום הקובע לתשלום האחרון של הקרן והריבית יהיה יום התשלום.

4.3. מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב (סדרה ט') ביום הקובע כאמור לעיל, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

4.5. אגרות החוב (סדרה ט') תעמודנה כולן בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

4.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ט') ינוכה תשלום מס כדין. לפרטים ראה סעיף 1.8 **בנספח ג'** לדוח הצעת המדף.

4.7. **בטוחות והתחייבויות**

אגרות החוב (סדרה ט') אינן מובטחות בבטוחות. לפרטים אודות התחייבות החברה אודות שעבוד שלילי בקשר עם אגרות החוב (סדרה ט'), ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

4.8. **זכות להעמדה לפירעון מיידי**

אגרות החוב (סדרה ט') ניתנות להעמדה לפירעון מיידי וזאת במקרים המתוארים בסעיף 10 לשטר הנאמנות.

4.9. **פדיון מוקדם**

החברה תבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ט') במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו והכל כמפורט בסעיף 9.1 לשטר הנאמנות.

החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה ט') לפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות.

4.10. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ט') (בניכוי עמלות כמפורט בסעיף 10.1 להלן) (להלן: "תמורת ההנפקה"), תופקד על ידי רכז ההנפקה, במלואה, על פירותיה, מיד לאחר קבלתה בחשבון נאמנות אשר פתח רכז ההנפקה ואשר מתנהל על שמו בנאמנות עבור החברה (לעיל ולהלן: "החשבון המיוחד").

לפרטים נוספים בדבר החשבון המיוחד והקצאת היחידות ראו סעיף 1.5 לנספח ג' לדוח הצעת המדף.

4.11. התחייבויות נוספות

לפרטים אודות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), לרבות התחייבויות לעמידה בהתניות פיננסיות ומגבלה על חלוקת דיבידנד ראו סעיפים 8.1 ו-8.2 לשטר הנאמנות, בהתאמה.

4.12. לתיאור יתר תנאי אגרות החוב (סדרה ט') של החברה ראו שטר הנאמנות המצ"ב כאמור כנספח א' לדוח הצעת המדף.

4.13. לפרטים אודות מנגנון תוספת ריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות ראה סעיף 8.3 לשטר הנאמנות.

4.14. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח הצעת המדף אין כל סתירה בין הוראות בקשר לאגרות החוב המתוארות בדוח לבין הוראות שטר הנאמנות.

4.15. זכויות המרה של אגרות החוב (סדרה ט') למניות

4.15.1. בכל יום מסחר, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2027 (ועד בכלל) (להלן: "המועד האחרון להמרה"), למעט בין ה-23 בדצמבר עד 1 בינואר ובין ה-22 ביוני עד 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (ועד בכלל) (להלן: "תקופת ההמרה"), תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות בפנקס באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, (להלן: "מניות ההמרה") באופן המפורט להלן (להלן: "שער ההמרה"): (1) בתקופה שהחל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2022 כל 3.6 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; ו-(2) בתקופה שהחל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 21 ביוני 2027 כל 7.2 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; כפוף להתאמות כמפורט להלן.

4.15.2. למרות האמור לעיל, לא יהיה ניתן להמיר את אגרות החוב (סדרה ט') ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול

הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני יום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס האמור.

4.15.3. אגרות החוב (סדרה ט') ניתנות להמרה בתנאים המפורטים להלן על ידי בקשות שתוגשנה לחברה לא יאוחר מהמועד האחרון להמרה וזכויות ההמרה שלא יבוקש לנצלן עד לתאריך האמור תהיינה מבוטלות. אם היום האחרון להמרה כאמור יחול ביום שבו לא מתקיים מסחר בבורסה, יידחה יום ההמרה האחרון ליום המסחר הראשון הבא מיד לאחריו.

4.15.4. כל מחזיק באגרות חוב (להלן בסעיף זה: "המבקש") שירצה להשתמש בזכות ההמרה שלו, יגיש במישרין לחברה במשרדה הרשום, או בכל מקום אחר שיקבע על ידי החברה אם הוא מחזיק רשום, או באמצעות הבנקים וחברי בורסה אם הוא מחזיק שאינו רשום, בקשה לכך בכתב על גבי טופס כפי שייקבע על ידי החברה (להלן: "הודעת המרה") בצירוף תעודת אגרת החוב (סדרה ט'). טפסי הודעת המרה אפשר יהיה להשיג במשרדה הרשום של החברה וכן בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. על המבקש יהיה לחתום בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להקצאת מניות ההמרה. לדירקטוריון של החברה הסמכות, ליפות את כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך נוסף הדרוש לצורך הקצאת מניות ההמרה.

היום שבו תגיע הודעת ההמרה הממלאת אחר כל התנאים האמורים אל משרדה הרשום של החברה (במקרה של הגשתה במישרין לחברה על ידי המבקש) או היום בו תחשב מסלקת הבורסה כמי שקיבלה מחבר בורסה הודעה על המרת אגרות חוב (במקרה של הגשתה באמצעות חברי הבורסה) יחשב כיום ההמרה (להלן: "תאריך ההמרה").

4.15.5. הודעת המרה אינה ניתנת לביטול או לשינוי על ידי המבקש.

4.15.6. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם יהיה זכאי לצרף למניות שלמות, את כל השברים המגיעים לו, אם יגיעו, בגין כל זכויות ההמרה שביקש לנצל. לא ניתן להמיר חלק מאגרות חוב הכלולות בתעודות אגרות החוב (סדרה ט') אך הן תהיינה ניתנות לפיצול בהתאם לסעיף 8 לתנאים שמעבר לדף שבתוספת הראשונה לשטר הנאמנות. עודפי מניות ההמרה שיתהוו בעת ניצול זכות ההמרה, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה תוך 30 יום לאחר שיצטברו עודפים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, תשולם לזכאים לה בהתאם לחלקם היחסי תוך 7 ימים מתאריך המכירה. לא יאוחר מ-2 ימי מסחר לאחר תאריך ההמרה תקצה החברה למבקש את מניות ההמרה המגיעות לו וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, תגרום לרישומן של מניות ההמרה בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן. החברה מתחייבת כי המניות שתנבענה מהמרת אגרות החוב (סדרה ט') תירשמנה על שם החברה לרישומים.

4.15.7. מניות ההמרה תהיינה נפרעות במלואן, שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות של החברה שתהיינה קיימות באותה עת ותזכינה את מחזיקיהן להשתתף בכל דיבידנד או

חלוקה אחרת במלואם אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו לאחר תאריך ההמרה.

4.15.8. אגרות החוב (סדרה ט') שהומרו תימחקנה מפנקס אגרות החוב (סדרה ט') במועד המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין למפרע לתאריך ההמרה מיום הקצאת מניות המרה בגין, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר תשלום הריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני יום ההמרה (אשר אמורה היתה להשתלם ביחד עם התשלומים על חשבון קרן אגרות החוב (סדרה ט'), אם המבקש לא היה מנצל את זכותו להמרת אגרות החוב (סדרה ט') במניות כאמור לעיל).

4.16. התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנד

מתאריך הנפקת אגרות החוב (סדרה ט') ועד למועד האחרון בו ניתן לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב (סדרה ט'), תחולנה לגבי אגרות חוב, שזכות ההמרה שלהן טרם מומשה ההוראות הבאות:

4.16.1. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

אם תחלק החברה מניות הטבה לבעלי המניות הרגילות, אזי, תשמרנה זכויות המחזיקים באגרות החוב כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק אגרות חוב יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק אגרת החוב היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את אגרת החוב עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה".

4.16.2. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר המניות הנובעות מהמרה של אגרות החוב יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה-"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

4.16.3. התאמה עקב חלוקת דיבידנד

תחלק החברה, בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה, דיבידנד, יוכפל שער ההמרה ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

כמות המניות להן יהיה זכאי מחזיק באגרות חוב עקב מימוש זכות ההמרה לא תותאם במקרה של הנפקות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי ענין), פרט להתאמות עקב חלוקות מניות הטבה והנפקות בדרך של זכויות והתאמות עקב חלוקת דיבידנד.

4.17. הוראות שונות להגנת זכות ההמרה

מתאריך הנפקת אגרות החוב (סדרה ט') וכל עוד לא תומרנה או תפרענה אגרות חוב שתונפקנה על פי התשקיף שזכות ההמרה הנלווית אליהם ניתנת למימוש, תחולנה ההוראות הבאות:

4.17.1. החברה תשמור על מספר מספיק של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב (סדרה ט') ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

4.17.2. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלק אותן בחלוקת משנה, יוקטן, או לפי המקרה יוגדל, בהתאם מספר המניות שתוקצינה עקב מימוש זכות ההמרה לאחר פעולה כאמור. במקרה זה לא יהיה מחזיק באגרת חוב זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אולם שברי מניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור, יחולו הוראות שטר זה בשינויים המחויבים.

4.17.3. בכל מקרה שבו תחול התאמה עקב חלוקות מניות הטבה בהתאם לאמור בסעיף 4.16.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי ותפרסם מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור) בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') שבמחזור, לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב (סדרה ט'), תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה, סכום הערך הנקוב של מניות ההמרה ומניות הטבה (אם יהיו) להן יהיו זכאים עקב מימוש זכות המרה אחת אותה עת.

בנוסף לכך תשלח החברה לא יאחר משלושה שבועות ולא מוקדם מארבעה שבועות לפני תום תקופת ההמרה הודעה כאמור בכתב לכל המחזיקים הרשומים של אגרות החוב (סדרה ט'), על המועד האחרון של המרת אגרות החוב (סדרה ט') כאמור, תוך ציון כי לאחר מועד זה יהיו הזכויות בטלות ומבוטלות וכמו כן תפרסם על כך, לא יאחר מהמועד האמור, מודעה בשני עיתונים יומיים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור). הודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומניות הטבה להן יהיה זכאי מחזיק אגרת החוב (סדרה ט') בעת ההמרה בפרק זמן זה.

4.17.4. במקרה של קבלת החלטה על פרוק מרצון, תיתן החברה דוח מיידי בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות ההמרה הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור). כל מחזיק אגרות חוב יהיה רשאי, תוך שלושה חודשים מתאריך הדוח המיידי, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו ניצל את זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב (סדרה ט') שהוא מחזיק או, לפי הענין, שהוא זכאי להקצאתן מיד לפני קבלת ההחלטה.

במקרה זה יהיה המחזיק של אגרות החוב (סדרה ט') כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפרוק אילו היה בעל מניות עקב ניצול זכות ההמרה הנלווית אליהן, עובר לקבלת ההחלטה לפרוק, וזאת בניכוי סכום השווה לריבית ששולמה בגין אגרות החוב

(סדרה ט') בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה בתאריך ההחלטה או לאחר מכן) ובעל אגרות החוב להמרה לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פיהן אשר זמן פירעונו חל לאחר תאריך ההחלטה.

4.17.5. החברה תעמיד במשרדה הרשום לעיון מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), העתק מהדו"ח התקופתי, ומהדו"חות הכספיים ביניים שלה מיד עם פרסומם וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשה בכתב של מחזיק באגרות חוב שתוגש בתקופת קיום זכות ההמרה תשלח לו החברה העתק מהדו"חות הנ"ל.

4.17.6. בהתאם לתקנון הבורסה, תנאי אגרות החוב ההמירות אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשער ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה, אך החברה תהיה רשאית לשנות את תקופת ההמרה ו/או את שער ההמרה ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**"). בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את שער ההמרה במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

4.17.7. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה – הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות והכל - בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

4.17.8. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

4.18. **חוקי העזר של מסלקת הבורסה לגבי לו"ז להמרה של אגרות החוב (סדרה ט')**

על מימוש זכות ההמרה של אגרות חוב למניות החברה, יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה המתוארים להלן:

4.18.1. הודעת המרה שתתקבל עד השעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

4.18.2. קיבלה מסלקת הבורסה הודעת המרה מחבר הבורסה עד השעה 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית, ותזכה בהתאם את החברה לרישומים וזאת לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה הודעה כאמור.

4.18.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי - כאמור בס"ק 5.18.2 לעיל - עד השעה 12:00, תעביר את בקשת ההמרה למשרדי החברה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

4.18.4. כל הודעה מאלה המנויות בס"ק 5.18.1 עד 5.18.3 לעיל, שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי

יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

4.18.5. למרות האמור לעיל, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או לפני אקס פדיון חלקי (לפי הענין) על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות ההמרה הסופיות עד שעה 12:00. ההמרה תבוצע באותו יום. חבר מסלקה שלא הגיש הבקשה עד השעה האמורה תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו. אם מועד ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או אקס פדיון חלקי (לפי הענין) חל ביום שאינו יום מסחר, ידחה מועד זה ליום המסחר הבא אחריו.

4.18.6. על אף האמור לעיל מודגש כי על המרת אגרות חוב להמרה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל.

5. תנאי כתבי האופציה המוצעים לציבור על פי דוח הצעת מדף זה

5.1. כל כתב האופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 5.8 להלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש של כתב אופציה (סדרה 4) (לא צמוד), בכל יום מסחר, החל מיום רישום של כתבי האופציה למניות למסחר בבורסה, ועד למועד האחרון למימוש ולמעט ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "**אירוע חברה**"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס האמור. כתב אופציה (סדרה 4) שלא ימומש עד המועד האחרון למימוש ועד בכלל, יפקע, יהיה בטל ולא תהייה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה.

5.2. מתאריך המימוש יהיו המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה (סדרה 4) (להלן: "**מניות המימוש**") שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בחברה ויזכו את בעליהן במלוא הדיבידנדים או הזכויות אשר היום הקובע בגין על-פי החלטת דירקטוריון החברה הוא בתאריך המימוש או לאחריו.

5.3. הבעלים הרשומים של כתבי האופציה (סדרה 4) יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על פי כתבי האופציה לרכוש את מניות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומנים של מחיר המימוש וזאת בתנאים הבאים:

5.3.1. כל מחזיק בכתב אופציה (להלן: "**המבקש**") אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש להן הוא זכאי, יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים אם הוא מחזיק שאינו רשום, או במישרין (אם הוא רשום בפנקס בעלי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי החברה (להלן: "**הודעת המימוש**") בצרוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימשו מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 5.8 להלן. יום המימוש יחשב היום בו נמסרה הודעת מימוש לחברה, במקרה של מסירה במישרין, ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי בורסה, היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה,

הממלאת את כל התנאים המפורטים לעיל (להלן: "יום המימוש"). חל מועד תום תקופת מימוש כתבי האופציה ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד ליום המסחר הבא אחריו. על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין ותקנון החברה לשם מתן תוקף להקצאת מניות המימוש. לדירקטוריון החברה הסמכות ליפות כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך הדרוש לצורך הקצאת מניות המימוש. לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתב האופציה במלואם, והדבר אינו ניתן לתיקון על ידי מי שיתמנה על ידי הדירקטורים כאמור לעיל, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך שני (2) ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

5.3.2. הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתבי אופציה, אך מכתב הקצאה של כתבי אופציה ניתן לפיצול או להעברה או לויתור כאמור בסעיף 5.4 להלן.

5.3.3. בחוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה (סדרה 4) נקבע כדלקמן:

1. הודעת לקוח בדבר מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה (סדרה 4) תועבר על ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

2. קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד שעה 12:00 בצהריים, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, שעל שמה יהיו רשומים ניירות הערך של החברה, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף קטן 2 לעיל עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר היום שבו קיבלה את ההודעה כאמור.

4. כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים קטנים 1 עד 3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים בכל יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

על אף האמור בסעיף זה, מודגש כי על מימוש כתבי האופציה (סדרה 4) יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

5.3.4. במועד תום תקופת המימוש ואם חל מועד תום תקופת מימוש כתבי האופציה (סדרה 4) ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות המימוש הסופיות עד השעה 12:00 בבוקר. המימוש יבוצע באותו היום. חבר מסלקה שלא יגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו לממש, וכתבי האופציה (סדרה 4) שיוחזקו באמצעותו יפקעו. על אף האמור בסעיף זה, מודגש כי על מימוש כתבי האופציה (סדרה 4)

יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

5.4. הבעלים הרשומים של כתבי האופציה (סדרה 4) יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם להעביר ולפצל את כתבי האופציה בתנאים הבאים :

5.4.1. העברה - מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה (סדרה 4) ניתנים להעברה ולויתור ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות. סעיפי תקנון ההתאגדות של החברה החלים על העברת מניות משולמות במלואן, יחולו בשינויים המחויבים על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה (סדרה 4). שטר העברה כאמור יימסר לרישום במשרד הרשום של החברה ביחד עם כתב האופציה (סדרה 4) וכן בצירוף כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, כולל סכום הדרוש לשם תשלום כל מס בולים והיטלים ממשלתיים אחרים, באם יהיו כאלה. הדירקטוריון רשאי לדרוש כל הוכחה שתראה לו בדבר בעלות המעביר ועל זכותו להעביר את כתב האופציה (סדרה 4). הדירקטוריון רשאי לסרב לרשום העברות כאשר שטר ההעברה המתייחס אליהן אינו מבויל כדין.

5.4.2. פיצול - כל מכתב הקצאת כתבי אופציה (סדרה 4) ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, אשר סך כל מספר כתבי האופציה (סדרה 4) הכלולים בהם, שווה למספר כתבי האופציה (סדרה 4) שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצירוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל הוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים ותשלומי חובה אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

5.5. הקצאה ותעודות

לא יאוחר משני (2) ימי מסחר לאחר תאריך המימוש, תקצה החברה למבקשים באמצעות תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה, תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום כי מניות המימוש תרשמנה למסחר בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן.

בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 4) יירשמו במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים. המבקש לא יהא זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש אחת, אולם עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של שלושים (30) ימים ממועד שהתהוותה כמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה כאמור. התמורה שתשולם לכל אחד מהזכאים תהא תמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות המכירה, והתמורה המגיעה לחברה בגין מימוש המניות האמורות, ולאחר ניכוי עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו. התמורה כאמור תשולם לזכאים תוך ארבעה-עשר (14) ימים מתאריך המכירה. לא ישלח לזכאי רשום שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים לאחר תיאום מראש. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

5.6. שינוי זכויות כתבי האופציה (סדרה 4) ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 4)

על פי תנאי כתבי האופציה (סדרה 4), באישור מוקדם של החלטה שתתקבל ברוב של 75%

מהמשתתפים בהצבעה באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה (סדרה 4), יכולה החברה להתפשר עם בעלי כתבי האופציה (סדרה 4) בקשר לכל זכות או תביעה שלהם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה. למרות האמור לעיל, על פי תקנון הבורסה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה (סדרה 4) הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות להטבה, זכויות ודיבידנד, למעט במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, בו ניתן לשנות את תקופת המימוש, מחיר המימוש ותנאי ההצמדה של כתבי האופציה (ככל שקיימים). בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור, האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מערכן הנקוב של מניות המימוש.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה – הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות והכל – בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה אחרת והכל – בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה. כל הוראות תקנון החברה בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי המניות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים לפי הענין, על אסיפות כלליות של בעלי כתבי האופציה (סדרה 4). באסיפת בעלי כתבי אופציה (סדרה 4) יהיה לכל כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) תהיה במניין קולות. לעניין התאמות בגין חלוקת מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד ראו סעיף 5.8 להלן.

5.7. הוראות להגנת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 4) בתקופת המימוש

מתאריך הנפקת כתבי האופציה (סדרה 4) וכל עוד לא מומשו או לא פקעו כל כתבי האופציה (סדרה 4) על פי התשקיף, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה, ההוראות הבאות:

5.7.1. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות המימוש של בעלי כתבי האופציה (סדרה 4) ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

5.7.2. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה (סדרה 4), לפי העניין לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטפלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא

למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור יחולו הוראות פרק זה בשינויים המחויבים.

5.7.3. תוך יום עסקים אחד לאחר התאמה בהתאם לאמור בסעיף 5.8 להלן תפרסם החברה מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל, בדבר זכותם של מחזיקי כתבי האופציה לממש את כתבי האופציה (סדרה 4) שלהם תוך ציון "מחיר המימוש" ו-"תקופת המימוש" בהן מזכה כתב אופציה אחד באותה עת.

בנוסף לכך, לא יאוחר מאשר שלושה (3) שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה (4) שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה דוח מיידי בדבר תום תקופת מימוש כתבי האופציה (סדרה 4) וכן תודיע על כך בכתב לכל בעלי כתבי האופציה (סדרה 4) הרשומים בפנקס כתבי האופציה (סדרה 4). בהודעה יאמר גם כי זכות המימוש לא תתקיים לאחר תום תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 4) וכי לאחר מועד זה יהיו כתבי האופציה (סדרה 4) בטלים ומבוטלים. במקרה של הארכת תקופת המימוש, שתבוצע זמן סביר מראש, לפני תום תקופת המימוש תשלח החברה את ההודעה ותפרסם את המודעה בתחילת החודש שבו מסתיימת תקופת המימוש הנוספת. החברה תעמיד במשרדה הרשום העתק מהדוחות התקופתיים והדוחות הכספיים הביניים שלה לעיון מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 4) וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשת כל מחזיק רשום בפנקס כתבי האופציה (סדרה 4), תשלח לו החברה העתק מהדוחות האמורים לכתובת כפי שתימסר על ידו.

5.7.4. החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם קודם לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע יהיה לא פחות מששה (6) ימי מסחר לאחר קבלת ההחלטה או ההכרזה כאמור.

5.7.5. במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב לכל בעלי כתבי האופציה (סדרה 4) בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות המימוש הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. כל בעל כתב אופציה (סדרה 4) יהיה רשאי, תוך שלושה (3) חודשים מתאריך ההודעה, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו מימש את כתב האופציה (סדרה 4) שלו מיד לפני קבלת ההחלטה. במקרה זה יהיה הבעל של כתב האופציה (סדרה 4) כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפירוק אילו היה בעל מניות עקב מימוש כתב האופציה (סדרה 4) שברשותו, עובר לקבלת ההחלטה לפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש.

5.8. התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

ממועד רישומם למסחר של כתבי האופציה (סדרה 4) ועד לתום תקופת המימוש, תחולנה על כתבי האופציה (סדרה 4) שטרם מומשו ההוראות הבאות:

5.8.1. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה בכפוף לאמור להלן, אם החברה תחלק מניות הטבה תשמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה (סדרה 4) כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שמחזיק כתב אופציה (סדרה 4) יהיה זכאי להן עם מימושם יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה (סדרה 4) היה זכאי להן כמניות

הטבה, אילו מימש את כתב האופציה (סדרה 4) עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב אופציה (סדרה 4) לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. במקרה של התאמות לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות סעיף 5.7.2 לעיל. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי מחזיק כתב אופציה (סדרה 4) יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור או במקרה של הנפקה בדרך של זכויות, אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין). החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה".

5.8.2. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר המניות הנובעות ממימוש של כתבי האופציה (סדרה 4) יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה-"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". שיטת ההתאמה שתיקבע כאמור לעיל אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

5.8.3. התאמה בגין חלוקת דיבידנד

היה ובתקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 4), תבצע החברה חלוקת דיבידנד כהגדרתה בחוק החברות, תוספת המימוש תופחת בסכום הדיבידנד בש"ח. החברה תודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד". שיטת ההתאמה שתיקבע כאמור לעיל אינה ניתנת לשינוי.

5.8.4. השווי הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 4) הינו כ-9.37 אג'. הערך הכלכלי האמור חושב בהתאם לנוסחת החישוב שבהנחות הבורסה ובהתבסס על מודל B&S על פי הנתונים הבאים: (א) שער נכס הבסיס לצורך חישוב כתבי האופציה הינו 47.7 אג' (שער הנעילה של מניית החברה ביום 19 בדצמבר 2017); (ב) מחיר המימוש של כתב אופציה (סדרה 4); (ג) סטיית תקן שבועית בהתאם למדריך נתוני הסחירות של הבורסה – 6.53%; (ד) שיעור הריבית השקלית חסרת הסיכון בהתאם לנתוני הבורסה נכון למועד דוח ההצעה - 0.1%.

6. מיסוי

6.1. אגרות החוב להמרה (סדרה ט') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה מוצעות לראשונה בחבילה ביחד עם כתבי אופציה (סדרה 4) במחיר מזערי מתחת לערכן הנקוב ולפיכך ייתכן שתונפקנה בניכיון. החברה קיבלה ביום 19 בדצמבר 2017 את אישור רשות המיסים ב-"מסלול ירוק" לחישוב שיעור הניכיון המשוקלל לאגרות החוב בהתחשב בניירות הערך המונפקים לציבור על דוח הצעת מדף זה ובהתחשב באגרות החוב ובכתבי האופציה המוקצים לגזית בהקצאה הפרטית כמפורט בסעיף 1.6 לעיל. בהתאם לאישור רשות המיסים, תמורת ההנפקה בהנפקת חבילה של ניירות ערך תיוחס לאגרות החוב ולכתבי האופציה אשר הונפקו בחבילה, על פי שווים היחסי אשר יקבע בתום יום המסחר הראשון בבורסה של כל אחד מניירות הערך המוצעים, ובכפוף לדיני המס. החברה תפרסם דוח

מיידי עד יום המסחר הרביעי בניירות הערך המוצעים, בו יפורט שיעור הניכיון של סדרת אגרות החוב (סדרה ט').

6.2. לאופן חישוב הניכיון במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות במסגרת הרחבת הסדרה בניכיון, ראו סעיף 1.8.9 בנספח ג' לדוח הצעת המדף.

6.3. לפירוט היבטי המיסוי ראו סעיף 1.8 בנספח ג' לדוח הצעת המדף.

התיאור לעיל בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים בניירות הערך המוצעים הינו כללי ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש אגרות חוב על-פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

7. הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ובדוח הצעת

המדף

7.1. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, מתחייבים להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה (להלן: "**ניירות הערך המוצעים**"), הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף למכור את ניירות הערך שרכשו, והכל מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף.

7.2. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, מתחייבים להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

8. היתרים ואישורים

8.1. הבורסה נתנה את אישורה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ט') ואת כתבי האופציה (סדרה 4) המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה ואת המניות שתנבענה מההמרה של אגרות החוב (סדרה ט') ומהמימוש של כתבי האופציה (סדרה 4), בכפוף לאמור בסעיפים 8.4 ו-8.5 להלן.

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

- 8.3. החברה תפנה בבקשה לבורסה לרישומן למסחר של ניירות הערך המפורטים בסעיף 8.1 לעיל לאחר העברת התמורה לחשבון המיוחד. לעניין זה, החברה רואה בהעברת הכספים מרוכשי אגרות החוב (סדרה ט') וכתבי האופציה (סדרה 4) במסגרת ההנפקה לחשבון המיוחד כאמור כהעברת תמורת ההנפקה לידיה והחברה תהיה מחויבת בגינם כאילו הועברו אליה.
- 8.4. רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ט') מותנה בקיום דרישות תקנון והנחיות הבורסה, והכל בהתאם לאמור בסעיף זה להלן, ולאמור בסעיף 8.5 להלן:
- 8.4.1. הואיל והחברה התקשרה עם עושה שוק לצורך עשיית שוק באגרות החוב (סדרה ט'), בהתאם להנחיות הבורסה, הפיזור המזערי של אחזקות הציבור הנדרש לצורך רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ט') הינו 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות מזערי של 16,000 ש"ח לפחות (כשלעניין זה "מחזיק" ייחשב - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור). לפרטים אודות הסכם עשיית השוק כאמור לעיל, ראו סעיף 8.4.4 להלן.
- 8.4.2. שווי אחזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ט') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 24 מיליון ש"ח.
- 8.4.3. החברה נדרשת לעמוד בכך שההון העצמי של החברה, לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מ- 24 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח הצעה זה, ההון העצמי של החברה כנדרש בתקנון ובהנחיות הבורסה אינו פחות מ- 24 מיליון ש"ח. ההון העצמי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2017 הינו כ- 340,379 אלפי ש"ח. החברה מתחייבת שלא תחלק דיבידנד באופן שחלוקת הדיבידנד תגרום לכך שההון העצמי שלה יפחת מ- 24 מיליון ש"ח כל עוד אגרות החוב (סדרה ט') של החברה תהיינה רשומות למסחר.
- 8.4.4. ביום 10 באוקטובר 2017 התקשרה החברה בהסכם לעשיית שוק באגרות החוב (סדרה ט') (להלן: **"הסכם עשיית שוק"**) עם אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ (להלן: **"עושה השוק"** או **"אקסלנס"**) לפיו תשמש אקסלנס כעושה שוק באגרות החוב (סדרה ט') של החברה בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, החלטות דירקטוריון הבורסה בעניין זה והוראות הדין. להלן יתוארו תנאיו העיקריים של הסכם עשיית השוק:
- 8.4.4.1. ההסכם הינו לתקופה של שנה החל מיום המסחר הראשון בבורסה באגרות החוב (סדרה ט') ובכפוף לזכות לסיום ההסכם כאמור בסעיף 8.4.4.2 להלן (להלן: **"התקופה הראשונית"**).
- 8.4.4.2. ההסכם יוארך מאליו מידי שנה לתקופה של שנה אחת נוספת. על אף האמור לעיל, לאחר התקופה הראשונית, כל צד יהיה רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של 21 יום בכתב ומראש. בנוסף, כל צד יהא רשאי לסיים את ההסכם מיידי, במקרה של מניעה חוקית.
- 8.4.4.3. החברה תשלם לעושה השוק בגין שירותי עשיית השוק תשלום חודשי בסכום קבוע שאינו מהותי לחברה.

8.4.4.4. ביום 15 באוקטובר 2017 קיבל עושה השוק את אישור הבורסה לפעילותו כעושה שוק באגרות החוב להמרה (סדרה ט').

8.4.4.5. על פי הנחיות הבורסה, במקרה שבו חדל עושה השוק מלשמש עושה שוק או ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, בטרם חלפה שנה ממועד רישומן של אגרות החוב (סדרה ט') למסחר, תמנה החברה עושה שוק אחר תוך 14 ימים מהמועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, לפי העניין.

8.4.4.6. בהתאם להנחיות הבורסה, עושה השוק יפעל באגרות החוב (סדרה ט'), החל מיום המסחר הראשון של אגרות החוב (סדרה ט') ולמשך תקופה של שנה לפחות בהתאם לכללים הקבועים בתקנון הבורסה, החלק השלישי פרק ט' וההנחיות על פיו והחלטות דירקטוריון הבורסה בעניין זה.

8.5. **אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים כפוף לכך שהרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ט') יתבצע במקביל להקצאה הפרטית. במקביל לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ט') שיונפקו במסגרת דוח ההצעה כאמור לעיל, יתקבל אישור הבורסה לרישום למסחר (בכפוף להוראות החסימה מכוח סעיף 15ג לחוק ניירות ערך) של, בין היתר, 100 מיליון ש"ח ע.נ. של אגרות החוב להמרה (סדרה ט') אשר יוקצו לגזית במסגרת עסקת גזית, כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 24 בדצמבר 2017, המפורסם במקביל לדוח זה (להלן: "ההקצאה הפרטית"). לאור ביצוע ההקצאה הפרטית במקביל לרישום למסחר של אגרות החוב להמרה (סדרה ט') מכוח דוח הצעה זה, אגרות החוב להמרה (סדרה ט') תעמודנה בהוראות תקנון והנחיות הבורסה בקשר עם סכום הפדיון האחרון של אגרות החוב להמרה (סדרה ט').**

8.6. אם יתברר כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 8 זה לעיל, אזי תתבטל הנפקת אגרות החוב (סדרה ט') וכתבי האופציה (סדרה 4) נשוא דוח הצעת מדף זה, הן לא תירשמנה למסחר בבורסה, הכספים שהתקבלו בידי רכז ההנפקה יושבו למזמינים וניירות הערך לא יוקצו למזמינים והחברה תודיע על כך בדיווח מיידי.

8.7. בעלי העניין בחברה יהיו רשאים להגיש הזמנות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על פי דוח ההצעה.

8.8. החברה קיבלה את היתר רשות ניירות ערך לפרסום דוח הצעת מדף זה³.

9. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א לתקנות ניירות ערך (אגרה בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף.

³ היתר רשות ניירות ערך הינו בהתאם לכללי ניירות ערך (מקרים שבהם פרסום דוח הצעת מדף יהיה טעון אישור מאת רשות ניירות ערך), התשע"ו-2016.

10. תמורת ההנפקה

10.1. התמורה המיידית המינימאלית הצפויה ממכירת כל ניירות הערך המוצעים בהנפקה זו (להלן: "תמורת ההנפקה הכוללת (ברוטו)") הינה כדלקמן (באלפי ש"ח):

תמורת ההנפקה הכוללת (ברוטו)	25,050 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות הפצה ⁴ וריכוז	כ- 172 אלפי ש"ח
הוצאות אחרות	כ- 97 אלפי ש"ח
<u>התמורה הצפויה (נטו)</u>	<u>כ- 24,781 אלפי ש"ח</u>

10.2. ייעוד התמורה

תמורת ההנפקה (נטו) מהנפקת אגרות החוב (סדרה ט') וכתבי האופציה (סדרה 4) המוצעים על פי דוח הצעת המדף, תשמש את החברה למימון פעילותה העסקית השוטפת, בהתאם לשיקול דעתה של החברה ועל פי החלטותיה, כפי שתהיינה מעת לעת, ולרבות לצורך קידום פעילות היזמות של החברה, ביצוע השקעות בחברות מוחזקות של החברה, רכישת פרויקטים ו/או נדל"ן (בין במישרין ובין באמצעות רכישת חברות) וכן הקטנה ו/או פירעון ו/או מחזור חוב ו/או אשראי קיים של החברה.

עד לשימוש בתמורת ההנפקה, יופקדו ויושקעו כספים אלו על-ידי החברה בהתאם למדיניות ההשקעה של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

נכון למועד דוח הצעת המדף, מדיניות ההשקעה של החברה כוללת השקעת כספים פנויים באפיקים סולידיים בלבד, כגון: פקדונות במט"ח או בשקלים, אג"ח ממשלתיות ו/או קונצרניות בעלות דירוג אשראי גבוה (לפחות A-), מק"מ וכד', כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת.

10.3. לא נקבע סכום מינימלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

11. עדכונים לתשקיף המדף

לפרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, שחלו מיום פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח הצעת מדף זה, ראו דיווחיה השוטפים של החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו:

www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו: www.maya.tase.co.il.

דיווחים שוטפים כאמור נכללים בדוח הצעת המדף על דרך של הפניה, בהתאם להוראות סעיף 4(א) לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005.

⁴ וווליו ביס חיתום וניהול הנפקות בע"מ, דיסקונט חיתום והנפקות בע"מ, אגוז הנפקות ופיננסיים בע"מ (להלן ביחד: "המפיצים") ויועצת ההנפקה מ.ס. ולקירי השקעות בע"מ יקבלו תמורת שירותיהם בגין הצעת אגרות החוב (סדרה ט') על פי דוח הצעת המדף, עמלה בשיעור של 0.6% מהתמורה המיידית (ברוטו) שתתקבל בפועל בגין כל היחידות שתונפקנה על פי דוח הצעת המדף. בנוסף, החברה תשלם, לפי שיקול דעתה, עמלת הצלחה בשיעור של עד 0.4% מהתמורה המיידית (ברוטו) שתתקבל בפועל בגין כל היחידות שתונפקנה על פי דוח הצעת המדף. חלוקת העמלות בין המפיצים תיעשה על-פי שיקול דעתה הבלעדי של וווליו ביס חיתום וניהול הנפקות בע"מ. לעמלות שלעיל יתווסף מע"מ כדין והן תשולמנה כנגד חשבונית מס.

12. חוות דעת עורך דין

12.1. החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :

Israel Shimonov
Amir Bartov
Oren Elkabetz
Jonathan Robinson
Nir Cohen Sasson
Dudi Berland
Ayana Wechsler
Corinne Bitton
Liron Azriel
Shimrit Melman
Ran Felder
Barak Baruch
Ayelet Berkovits
Maayan Blumenfeld
Benjamin Ben Zimra
Ben Peleg
Karen Kaplan
Ido Lachman
Yonatan Gelbach
Nimrod Zach

Igor Katz,
head of Professional
Dept.

רמת-גן, 24 בדצמבר 2017
מספרנו : 5141

SHIMONOV & Co.
law firm

מגדל רוגובין תדהר, קומה 23, דרך מנחם בגין 11, רמת גן 5268104
Rogovin Tidhar Tower, 23rd fl.
11 Menachem Begin Rd., Ramat Gan 5268104
טל: 972-3-6111000 פקס: 972-3-6133355
דוא"ל: mail@shimonov.com

www.shimonov.com

ישראל שמענונוב
אמיר ברטוב
אורן אלקבץ
יונתן רובינזון
ניר כהן ששון
דודי ברלנד
עיינה וקסלר
קורין ביטון
לירון עזריאל
שמרית מלמן
רן פלדר
ברק ברוך
איילת ברקוביץ
מעין בלומנפלד
בנימין בן זמרה
בן פלג
קרן קפלן
עידו לכמן
יונתן גלבץ
נמרוד צח
איוור כץ,
מנהל מחלקה מקצועית

לכבוד
קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ
רחוב ירושלים 34
רעננה

ג.א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף מיום 24 בדצמבר 2017 בדבר הצעה לציבור של אגרות חוב (סדרה ט')

וכתבי אופציה (סדרה 4) של קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ (להלן ובהתאמה:

"ניירות הערך המוצעים" ו-"החברה")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 28 בנובמבר 2017, נושא תאריך 29 בנובמבר 2017 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף שבנדון, אשר מפורסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף"), הרינו לאשר בזאת כי:

- הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על ידיכם תוארו נכונה בדוח הצעת המדף על פיו בכוונת החברה להציע את ניירות הערך המוצעים.
 - החברה מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים באופן המתואר בדוח הצעת המדף.
 - הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.
- הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

קורין ביטון, עו"ד רן פלדר, עו"ד

שמענונוב ושות' – עורכי דין

חתימות

החברה:

קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ

הדירקטורים:

עמוס לוזון

שמשון הראל

עופר כדורי

רות דהן פורטנוי

אהוד (אודי) ארז

ליה לוזון

רון אלעזר קליינפלד

נספח א'

שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ט')

תוכן עניינים

שטר הנאמנות	
4	1 מבוא, פרשנות והגדרות
8	2 הנפקת אגרות החוב ותחולת שטר הנאמנות
9	3 מינוי הנאמן ; סמכויות הנאמן
10	4 תנאי ההנפקה ; הנפקת אגרות חוב נוספות ; רכישה עצמית (ו/או על-ידי חברה בת ו/או על-ידי בעל שליטה)
12	5 התחייבויות החברה ; הבטחת אגרות החוב
14	6 שעבוד שלילי
14	7 תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב
15	8 התחייבויות החברה
21	9 פדיון מוקדם
23	10 פירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו)
29	11 תביעות והליכים בידי הנאמן
30	12 נאמנות על התקבולים
31	13 סמכות לעכב חלוקת כספים
32	14 הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן
32	15 הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה
33	16 קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן
33	17 השקעות כספים
33	18 התחייבויות החברה כלפי הנאמן
35	19 התחייבויות נוספות
36	20 דיווח על-ידי הנאמן
37	21 סמכויות מיוחדות
37	22 סמכות הנאמן להעסיק שלוחים
38	23 שיפוי הנאמן
41	24 הודעות
42	25 ויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות
43	26 מרשם מחזיקי אגרות החוב
44	27 שחרור
44	28 מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן
45	29 אסיפות של מחזיקי אגרות החוב
45	30 דיווח של החברה לנאמן
45	31 שכר הנאמן
47	32 תחולת הדין וסמכות יחודית
47	33 כללי
48	34 אחריות הנאמן

48	באי כוח	35
48	הסכמים אחרים	36
49	מענים	37
49	הסכמה לדיווח במגנ"א	38
50	תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – תעודת אגרות חוב (סדרה ט')	
התנאים הרשומים מעבר לדף		
52	כללי	1
52	מועדי פירעון קרן אגרות החוב (סדרה ט')	2
52	ביטחונות אגרות החוב (סדרה ט')	3
52	הריבית על אגרות החוב (סדרה ט')	4
53	תשלומי הקרן והריבית של איגרות החוב (סדרה ט')	5
54	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	6
54	נמחק	7
54	פיצול תעודות אגרות החוב והעברתן	8
55	פדיון מוקדם	9
55	ויתור; פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב	10
55	אסיפות מחזיקי אגרות החוב	11
55	קבלות כהוכחה	12
55	החלפת תעודות אגרות חוב	13
56	פירעון מיידי	14
56	הודעות	15
56	תנאי אגרות החוב להמרה (סדרה ט')	16
62	תוספת שנייה לשטר הנאמנות – אסיפות כלליות של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ט')	
68	תוספת שלישית לשטר הנאמנות – נציגות דחופה	

שטר נאמנות אגרות החוב (סדרה ט')

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 21 בחודש בדצמבר 2017

ב ין : קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ

מ.ח. 52-003966-0

מרחוב ירושלים 34, רעננה

טלפון: 09-9705500

פקס: 09-8353049

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב ין : רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מ.ח. 51-368347-4

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון: 03-6389200

פקס: 03-6389222

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל: והחברה פרסמה תשקיף מדף ביום 28 בנובמבר 2017, נושא תאריך 29 בנובמבר 2017 (תשקיף המדף יקרא להלן: "תשקיף המדף" או "התשקיף");

הואיל: והחברה שוקלת לפרסם על פי תשקיף המדף דוח הצעת מדף, אשר על פיו תציע החברה לראשונה אגרות חוב להמרה (סדרה ט');

והואיל: וברצון החברה להסדיר את תנאי אגרות החוב להמרה (סדרה ט') בשטר נאמנות לאגרות החוב להמרה (סדרה ט');

והואיל: והנאמן הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") הרשומה במרשם הנאמנים (כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) ואשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות;

והואיל: והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב נשוא שטר זה;

והואיל: והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישימש כנאמן למחזיקי אגרות החוב להמרה (סדרה ט'), אם וככל שתונפקנה, והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

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

והואיל: והחברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, אין כל מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב להמרה (סדרה ט') על פי תנאי שטר הנאמנות ודוח ההצעה ו/או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאינו בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- 1.5. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי דומה לכך) הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה.
- 1.6. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "לרבות" הכוונה היא לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל.
- 1.7. בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם צוין במפורש אחרת:

"אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ט')"	אגרות החוב להמרה (סדרה ט') שתונפקנה על ידי החברה מכוח תשקיף המדף ובהתאם לדוח ההצעה הראשונה שתנאיהן יהיו בהתאם לשטר זה ולתעודת אגרת החוב שבתוספת הראשונה לשטר זה;
---	---

"אמות המידה הפיננסיות"

אמות מידה פיננסיות המפורטות בסעיף 8.1 לשטר זה;

"אסיפה רגילה"

אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') בה נכחו לפחות

שני (2) מחזיקי אגרות חוב, בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור במועד הקובע לאסיפה; או אסיפה נדחית של אסיפה זו אשר תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.

"החלטה רגילה"

החלטה שנתקבלה באסיפה רגילה ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ט') המיוצג בהצבעה, למעט קולות הנמנעים.

"אסיפה מיוחדת"

אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור 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.

"דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה"

דוחות הצעת מדף אשר יפורסם/מו מעת לעת על-פי תשקיף המדף, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, ככל שהחברה תחליט לבצע הצעת אגרות חוב (סדרה ט'), בו/בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות כפי שיקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות חוב (סדרה ט'), בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת;

"דוח ההצעה הראשונה"

דוח הצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב (סדרה ט');

"החלטה מיוחדת"

החלטה שנתקבלה באסיפה מיוחדת ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ט') המיוצג בהצבעה, למעט קולות הנמנעים.

"הבורסה"

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת שהחברה תתקשר עימה מעת לעת, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים;	"החברה לרישומים"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;	"החוק" או "חוק ניירות ערך"
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;	"הנאמן"
החוזר המאוחד של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגופים מוסדיים, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת¹.	"החוזר המאוחד"
כל יום בו מתקיים מסחר בבורסה;	"יום מסחר"
כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;	"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"
כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך;	"מחזיק באגרות החוב" ו/או "המחזיקים"
מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה ט') כאמור בסעיף 26 לשטר זה;	"מרשם"
כמפורט בתוספת השלישית לשטר נאמנות זה.	"נציגות דחופה"
סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה ט'); (ט')	"קרן"
שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;	"שטר זה" או "שטר הנאמנות"

תעודת אגרת חוב אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה
לשטר זה;

"תעודת אגרת החוב"

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;

"מסלקת הבורסה"

תשקיף להשלמה של החברה מיום 30 בנובמבר 2016,
כפי שתוקן ביום 19 בינואר 2017.

"תשקיף 2016"

הלוואות המפורטות להלן, שיתרת הקרן שלהן נכון
למועד חתימת שטר זה הינה כדלקמן:

"ההלוואות הבנקאיות"

(1) הלוואה שהעמיד בנק פועלים בע"מ (להלן: **"בנק
הפועלים"**) לחברה שהיקפה 22,000 אלפי ש"ח,
מסומנת במרשמי בנק הפועלים במספר סידורי 19;
(2) הלוואה שהעמיד הבנק הבינלאומי הראשון
לישראל בע"מ (להלן: **"הבנק הבינלאומי"**) לחברה
שהיקפה 5,200 אלפי ש"ח, מסומנת במרשמי הבנק
הבינלאומי במספר סידורי 108;

(3) הלוואה שהעמיד בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן:
"בנק מזרחי") לחברה שהיקפה 5,388 אלפי ש"ח,
מסומנת במרשמי בנק מזרחי במספר סידורי
724302;

(4) הלוואה שהעמיד בנק מזרחי לחברה שהיקפה 5,000
אלפי ש"ח, מסומנת במרשמי בנק מזרחי במספר
סידורי 724301;

יובהר כי בגדר ההלוואות שלעיל יכלל גם כל כתב תיקון
להלוואות (כולן או חלקן), וכן כל הלוואה חדשה
שתועמד לצורך מחזור ההלוואות כאמור (כולן או
חלקן), בסכום שאינו עולה על היתרה הבלתי מסולקת
של כל הלוואה רלוונטית במועד ההחלפה (להלן:
"ההלוואה המחליפה"), וכן יכללו עמלת פירעון מוקדם
וריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתהיה) שטרם
נפרעה בגין הלוואות אלו (כפי שיתוקנו) ו/או בגין כל
הלוואה מחליפה. כמו כן, יובהר כי התנאים המסחריים
של ההלוואה המחליפה עשויים להיות שונים מתנאי
ההלוואה הרלוונטית. לפרטים נוספים אודות
ההלוואות הבנקאיות, ראו נספח ב' לדוח ההצעה
הראשונה. יובהר כי לאחר פירעון מלוא ההלוואה או
ההלוואה המחליפה הרלוונטית, כל הלוואה חדשה

אחרת שתיטול החברה מהבנקים האמורים לעיל לא תהיה עדיפה על אגרות החוב, אף אם זו תינטל עובר ליום 31 בינואר 2022.

2. הנפקת אגרות החוב ותחולת שטר הנאמנות

2.1. החברה רשאית להנפיק על פי התשקיף ובכפוף לפרסום דוח הצעת מדף ולפי שיקול דעתה הבלעדי, את אגרות החוב (סדרה ט') אשר תנאיהן יהיו כדלקמן:

אגרות החוב (סדרה ט') תהיינה רשומות על שם ותעמודנה לפירעון (קרב) ב-10 (עשרה) תשלומים חצי שנתיים שישולמו בימים 1 בינואר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל), באופן שכ"א מעשרת התשלומים יהיה בגובה 10% מקרב ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ט').

בכל יום מסחר, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2027 (ועד בכלל) למעט בין ה-23 בדצמבר עד 1 בינואר ובין ה-22 ביוני עד 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (ועד בכלל) ולמעט ביום הקובע לאירוע חברה (כהגדרתו בסעיף 16.1.2 לתנאים שמעבר לדף שבתוספת הראשונה לשטר זה), תהא יתרת הקרב הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות בפנקס באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, באופן המפורט להלן: (1) בתקופה שהחל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2022 כל 3.6 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; ו-(2) בתקופה שהחל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 21 ביוני 2027 כל 7.2 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 16 לתנאים שמעבר לדף.

קרב אגרות החוב (סדרה ט') תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע של 3.6% (כפוף למנגנון התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 8.3 להלן) (להלן: "שיעור הריבית השנתית").

הריבית על יתרת הקרב הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ט') תשולם פעמיים בשנה, במועדים כדלקמן: ביום 1 ביולי 2018 ובימים 1 בינואר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2019 עד 2027. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים (קרי, 1.8%). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 ביולי 2018 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ט') והמסתיימת ביום 30 ביוני 2018 (לעיל: "תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. כמפורט לעיל, תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 ביולי 2027, בעת פירעון הסופי של

אגרות החוב (סדרה ט'). אגרות החוב (סדרה ט') לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה יפורט בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה שתפרסם החברה לאחר המכרז על פיו תיערך הצעת אגרות החוב (סדרה ט') לראשונה.

אגרות החוב (סדרה ט') עשויות להיות מונפקות בניכיון. שיעור הניכיון, ככל שיהיה, יפורט בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה שתפרסם החברה לאחר המכרז על פיו תיערך הצעת אגרות החוב (סדרה ט') לראשונה.

קרון אגרות החוב (סדרה ט') בלבד תהיה נחותה ביחס להלוואות הבנקאיות (כהגדרתן בסעיף 1 לשטר נאמנות זה), עד ליום 31 בינואר 2022, והכל כמפורט בסעיף 5.2 להלן.

2.2. אגרות החוב (סדרה ט') תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.3. הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב שיונפקו כאמור על-פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת, על כל רוכש אגרות חוב, לרבות על-ידי הציבור, אלא אם כן נאמר אחרת.

2.4. שטר נאמנות זה יכנס לתוקפו במועד הקצאת אגרות החוב על ידי החברה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.

2.5. במועד שטר נאמנות זה, אגרות החוב (סדרה ט') אינן מדורגות. ככל שהחברה תבחר בעתיד, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לדרג את אגרות החוב (סדרה ט'), החברה איננה מתחייבת להתקשר עם חברת דירוג ו/או שלא להחליף חברת דירוג ו/או שלא לסיים התקשרות עם חברת הדירוג במשך תקופת אגרות החוב (סדרה ט'). במקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג או תפסיק את העסקתה גם במועד בו אינה חברת הדירוג היחידה המדרגת את אגרות החוב (סדרה ט'), תמסור החברה על כך הודעה בכתב לנאמן ותציין בהודעתה את הסיבות לשינוי חברת הדירוג או הפסקת עבודתה. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברת דירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון. למען הסר ספק, יובהר כי ירידת דירוג או הפסקתו, ככל שאגרות החוב תדורגנה, לא תזכה את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום או סעד אחר כלשהו.

3. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן

3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') מכח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

3.2. הנאמן יכהן כנאמן מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך גם עבור מחזיקי אגרות החוב שהינם זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.3. ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כאמור בסעיף 2.4 לעיל, תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ושטר זה.

3.4. תקופת מינויו של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 35ב(א) לחוק ניירות ערך.

3.5. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך

המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

3.6. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

3.7. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, 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, ובלבד שהנאמן מסר הודעה לחברה מראש טרם גילוי המידע כאמור, אלא אם לדעת הנאמן מסירת ההודעה עשויה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל המומחים (כהגדרתם להלן) ו/או על שלוח של הנאמן, ובלבד שמסירת המידע להם תהא כפופה לחתימתם על כתב סודיות בהתאם לאמור בסעיף זה לעיל.

3.8. הנאמן רשאי להסתמך 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.

3.9. 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.

3.10. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בכל פעולה שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה ולהוראות הדין.

3.11. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

4. תנאי ההנפקה; הנפקת אגרות חוב נוספות; רכישה עצמית (ו/או על-ידי חברה בת ו/או על-ידי בעל שליטה)

4.1. החברה תנפיק את אגרות החוב בתנאים כמפורט בשטר זה, ובדוח הצעת המדף.

4.2. בכפוף להוראות כל דין ולהוראות סעיף 7 להלן, החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ט') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות למחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.8 להלן), בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור

ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאגרות החוב (סדרה ט'), ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן לאגרות החוב (סדרה ט').

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ט') בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ט') הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הגדלת סדרת אגרות החוב (סדרה ט'), לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ט'), ותפרסם בדיווח מיידי ביחד עם תוצאות ההנפקה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ט') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי לפני הרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ט'). חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פרעון אגרות החוב (סדרה ט'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה ט') טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה ט') לפני הגדלת הסדרה ועד לפרעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

4.3 הנאמן יכהן, כפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב, כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש.

4.4 אגרות החוב שתהיינה במחזור ואגרות חוב (סדרה ט') נוספות אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף 4.2 לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות, יחול גם לגבי כל אגרות חוב (סדרה ט') נוספות כאמור. יובהר כי ככל שתונפקה אגרות החוב (סדרה ט') נוספות, הן תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בין לבין עצמן (לרבות ביחס לאגרות החוב (סדרה ט') שהונפקו עובר למועד ההרחבה), בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

4.5 אגרות החוב הנוספות אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף 4.2 לעיל, לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב שהמועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקתן.

4.6 החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב הנוספות כאמור, לשיוצו.

4.7 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ובכפוף לכל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, או במתן הודעה למי מהם

על כך, לרבות למחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.8 להלן), בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה.

אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי לגרוע מזכויות כלשהן של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

4.8. בכפוף לכל דין, החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת, בין בבורסה ובין מחוצה לה, אגרות חוב, במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה על-ידי החברה כאמור לעיל, תפנה החברה באמצעות החברה לרישומים, למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. החברה תגיש דוח מיידי על רכישה של אגרות חוב, שבוצעה על-ידה כאמור, ככל שנדרש על-פי דין, וכן תודיע לנאמן על כך, אך יראו בפרסום דיווח מיידי כמתן הודעה מספקת לנאמן.

חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג, וכן את, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה אך למעט החברה (כולם ביחד וכל אחד לחוד להלן: "מחזיק קשור") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה, אגרות חוב על-פי שיקול דעתם בכל מחיר שייראה להם, ולמכרן בהתאם (בכפוף לכל דין). החברה שומרת לעצמה את הזכות להעמיד אמצעים לתאגידים בשליטתה לשם רכישת אגרות חוב כאמור, בין בדרך של השקעה הונית, הלוואה, ערבות או בכל דרך אחרת שכפי שיוסכם בין החברה לבין תאגידים אלה ובכפוף לכל דין. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור בחברה תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא תימננה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה. אסיפות מחזיקים ייערכו על פי הוראות התוספת השניה לשטר הנאמנות.

4.9. אין באמור בסעיף 4 זה לעיל לשעצמו כדי לחייב את החברה ו/או מחזיק קשור ו/או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

5. התחייבויות החברה; הבטחת אגרות החוב

5.1. החברה מתחייבת בזה כלפי מחזיקי אגרות החוב וכלפי הנאמן לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה.

בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים,

יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום או ריבית, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.2. קרן אגרות החוב (סדרה ט') בלבד תהיה נחותה ביחס להלוואות הבנקאיות (כהגדרתן בסעיף 1 לשטר נאמנות זה), לרבות במקרה של חדלות פירעון של החברה, עד ליום 31 בינואר 2022 באופן שקרן אגרות החוב (סדרה ט') תיפרע רק לאחר פירעון מלוא החוב בגין ההלוואות הבנקאיות. לעניין זה מובהר כדלקמן: (1) הנחיתות האמורה תחול עד ליום 31 בינואר 2022, ולאחר מועד זה תפקע הנחיתות (גם במקרה בו ההלוואות הבנקאיות לא תפרענה במלואן באותו המועד) באופן שסדרי הנשייה בגין החובות האמורים (אגרות החוב וההלוואות הבנקאיות) יהיו בהתאם להוראות הדין; (2) נחיתות קרן אגרות החוב (סדרה ט') כאמור הינה ביחס למלוא החוב בגין ההלוואות הבנקאיות (קרי, קרן, ריבית הפרשי הצמדה, ככל שקיימים ועמלות פירעון מוקדם, ככל שרלוונטי) ובלבד שסכומי קרן ההלוואות הבנקאיות יהיו שווים או נמוכים מסכומי הקרן הקיימים במועד חתימת שטר זה (כמפורט תחת הגדרת ההלוואות הבנקאיות); (3) נחיתות קרן אגרות החוב כאמור אין בה כדי לגרוע מזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי בהתאם להוראות שטר זה אך הנחיתות האמורה תחול גם במקרה של העמדה לפירעון מיידי כאמור וזאת עד למועד המפורט לעיל; (4) בהתאם לנחיתות האמורה לעיל, ההלוואות הבנקאיות עדיפות רק ביחס לאגרות החוב (סדרה ט') של החברה.

החברה תמסור לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בתוך 5 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים לשנים 2017 עד 2021 (כולל) בדבר סך קרן, ריבית, הפרשי הצמדה, ככל שקיימים ועמלות פירעון מוקדם (ככל שרלוונטי) של ההלוואות הבנקאיות נכון למועד הדוחות הרלוונטיים. כמו כן, תוך שני ימי מסחר ממועד פירעון המלא של כל ההלוואות הבנקאיות, תפרסם החברה דיווח מיידי אודות הפירעון כאמור.

5.3. אגרות החוב, ככל שתונפקנה, תרשמנה למסחר בבורסה.

5.4. נכון למועד שטר הנאמנות, התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בבטוחות. לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות.

5.5. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'). הנאמן לא נתבקש לערוך ובפועל לא ערך ולא יערוך, בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת שלה. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'). אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ט') ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט').

5.6. בכפוף לסעיף 6 להלן, החברה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת אגרות חוב כלשהן (או סדרות כלשהן של אגרות חוב) או התחייבויות אחרות, וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב מכל סדרה. כמו-כן, בכפוף לאמור בסעיף 6 להלן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מכל סדרה.

6. שעבוד שלילי

6.1. החל ממועד שטר זה וכל עוד אגרות החוב (סדרה ט') קיימות במחזור (דהיינו כל עוד אגרות החוב (סדרה ט') לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), החברה מתחייבת שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, ללא הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') מראש בהחלטה מיוחדת.

החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה, לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים, למאן דהוא.

6.2. מובהר בזאת, למען הסר כל ספק, כי למעט ההתחייבות שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים, כאמור בסעיף 6.1 לעיל, החברה תהא רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, לטובת מי שתמצא לנכון, בשעבוד ספציפי וכן בשעבוד שוטף על נכס ספציפי, ללא הגבלה כלשהי, בכל דרך שהיא ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת סדרות של אגרות חוב או התחייבויות אחרות, וללא צורך בקבלת הסכמה כלשהי ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') ו/או מהנאמן לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), לפי העניין.

6.3. יובהר למען הסר ספק, כי אין באמור בכדי להגביל תאגידים בשליטת החברה ליצור שעבוד שוטף כאמור על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם וכן כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידים בשליטתה מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים ו/או כלליים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או התאגידים בשליטתה.

7. תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב

7.1. החברה תהא רשאית, מפעם לפעם, להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ט') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ט') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על פי דוח הצעת מדף או בין בכל דרך אחרת), וזאת עד לגודל סדרה מקסימאלי של 300 מיליון ש"ח ערך נקוב במחזור, ובלבד שיתקיימו התנאים בסעיפים 7.1.1 עד 7.1.4 שלהלן (ככל שרלוונטי). יובהר כי במסגרת עסקת גזית ישראל, כהגדרתה בסעיף 3.4 לתשקיף, לאחר ההנפקה

הראשונה של אגרות החוב בכוונת החברה לבצע הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ט') נוספות בהיקף של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב, לגזית ישראל (להלן: "ההקצאה לגזית"). התנאים האמורים בסעיף 7 זה להלן לא יחולו על ביצוע ההקצאה לגזית, והכל ככל שההקצאה לגזית תתבצע עד ליום 31 בדצמבר 2017 (ככל שההקצאה לגזית תתבצע לאחר המועד כאמור, התנאים האמורים בסעיף 7 זה להלן יחולו על ביצוע ההקצאה לגזית):

7.1.1. החברה אינה נמצאת בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 8.1.1 ו/או 8.1.2 ו/או 8.1.3 להלן (קרי, אמות המידה הפיננסיות כאמור ללא תקופת הריפוי המצוינת בסעיף 8.1 להלן) במועד הבדיקה האחרון שקדם להרחבת הסדרה וכן כי מיד בסמוך לאחר הרחבת הסדרה החברה תעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות וזאת בהסתמך על הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד ההרחבה ובהתחשב בסכום הגיוס הנובע מהרחבת הסדרה.

7.1.2. במועד ההנפקה הנוספת לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

7.1.3. החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר נאמנות זה.

7.1.4. במקרה שהחברה תבחר בעתיד, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לדרג את אגרות החוב (סדרה ט') וככל שבמועד הרחבת הסדרה אגרות החוב תהיינה מדורגות, הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ט') תהא כפופה להיעדר פגיעה בדירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב ביצוע הרחבת הסדרה. במקרה כאמור וככל שאגרות החוב (סדרה ט') ידורגו על ידי יותר מחברת דירוג אחת, וזאת על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, בחינת הדירוג לצורך סעיף זה תיעשה, בכל עת, על פי הדירוג הגבוה מבניהם.

7.2. החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר: (1) עמידת החברה בתנאים המפורטים בסעיף 7.1.1 לעיל (לעניין זה יצורף לאישור נושא המשרה תחשיב מפורט בקובץ אקסל פעיל); (2) כי לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי; (3) כי החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') על פי שטר נאמנות זה; ו-(4) ככל ואגרות החוב מדורגות – דוח דירוג מעודכן (פרסום דוח הדירוג ייחשב כהמצאתו לנאמן); וזאת לא יאוחר מ-2 ימי עסקים טרם מועד ההרחבה.

7.3. ביחס לאמור בסעיפים 7.1.1 עד 7.1.4, הנאמן רשאי להסתמך אך ורק על אישור נושא המשרה או החברה או החברה המדרגת כאמור ואינו נדרש לבצע בדיקה נוספת. החברה תפרסם דוח מיידי בדבר הרחבת הסדרה הצפויה לרבות אופן עמידת החברה בהתחייבות להרחבת סדרה המפורטת בסעיף 7.1 לעיל.

8. התחייבויות החברה

8.1. אמות מידה פיננסיות לאגרות החוב (סדרה ט')

החל מהמועד בו יונפקו אגרות החוב (סדרה ט') לציבור ועד לפירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה בגין ("תקופת ההתחייבות"), החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות

החוב (סדרה ט'), לעמוד ביחסים פיננסיים במועד בדיקתם כמפורט להלן. היחסים הפיננסיים ייבדקו במועד פרסום דוחותיה של החברה (שנתיים או רבעוניים, מבוקרים או סקורים, לפי העניין):

8.1.1. ההון העצמי של החברה (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מסך של 180 מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד) (להלן: **"התניית ההון העצמי"**).

8.1.2. יחס הון עצמי (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) למאזן לא יפחת משיעור של 12% (להלן: **"התניית יחס הון למאזן"**).

8.1.3. יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP נטו לא יעלה על שיעור של 75% (להלן: **"התניית יחס חוב ל-CAP"**).

ביחס לסעיף 8.1 זה: **"הון עצמי"**, משמעו: הון עצמי כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים ושטרי הון. **"מאזן"** משמעו מאזן החברה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין). **"חוב פיננסי נטו"** – חוב לזמן קצר, בתוספת חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך, בתוספת חוב לזמן ארוך כפי שהסעיפים מופיעים בדוחות הכספיים של החברה והכל כלפי תאגידים בנקאיים, מוסדות פיננסיים אחרים ומחזיקי אגרות חוב על כל סוגיהן בניכוי יתרת מזומנים, שווי מזומנים ויתרת השקעות לזמן קצר. **"CAP נטו"** – חוב פיננסי נטו בתוספת הון עצמי כולל זכויות מיעוט ושטרי הון.

הבדיקה בדבר עמידת החברה בהתניות הפיננסיות שבס"ק 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל, תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה וכל עוד אגרות חוב (סדרה ט') קיימות במחזור (לעיל ולהלן: **"מועד הבדיקה"**).

החברה תפרט במסגרת דוח הדירקטוריון לתקופה הרלבנטית, את עמידתה או אי עמידתה בהתניות הפיננסיות שבס"ק 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל, בצירוף הנתון הפיננסי של כל אחת מהתניות האמורות לעיל. כמו כן, תמסור החברה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיבים רלוונטיים בקובץ אקסל פעיל, בדבר עמידה בכל אחת מההתניות הפיננסיות שבס"ק 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל וזאת בתוך 5 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים ו/ השנתיים, לפי העניין.

פחת ההון העצמי של החברה מההון העצמי המפורט בסעיף 8.1.1 לעיל ו/או פחת יחס ההון למאזן מיחס ההון למאזן המפורט בסעיף 8.1.2 לעיל ו/או עלה יחס החוב ל-CAP מיחס החוב ל-CAP המפורט בסעיף 8.1.3 לעיל, החברה תדווח בכתב על כך לנאמן וכן תדווח בדיווח מיידי במגנ"א אודות נתון זה ואת משמעות הנתון בהתאם לסעיף זה, וזאת לא יאוחר מתום יום עסקים אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים (רבעוני ושנתי).

אי עמידה בהתניית ההון העצמי במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו/או אי עמידה בהתניית יחס הון למאזן במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו/או אי עמידה בהתניית יחס חוב ל-CAP במשך תקופה של שני רבעונים רצופים, תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ט'), כמפורט בסעיף 10.1.21 להלן.

8.2. חלוקה

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עת, ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) (סכומים אלו יקראו להלן: "דיבידנדים"), בכפוף לעמידה בכל המגבלות המצטברות הבאות:

8.2.1. בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לעיל (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה), מתחת ל-220 מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד), וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

8.2.2. בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) למאזן, כהגדרתו בסעיף 8.1 לעיל, מתחת לשיעור של 17%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

8.2.3. החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר נאמנות זה.

8.2.4. במועד החלוקה לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

8.2.5. סכום החלוקה לא יעלה על 50% מהרווח הנקי של החברה המצטבר על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים האחרונים. לעניין זה מצטבר משמעו - שבחישוב כאמור יובאו בחשבון סכומים שהחברה לא חילקה בשנה מסוימת ביחס לשנים עתידיות, וזאת החל מדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים של החברה מיום 31 בדצמבר 2016. סכום החלוקה יהיה בנטרול רווחי/הפסדי שערך נטו (שטרם מומשו), ככל שיהיו, הנובעים משינוי בשווי ההון של נכסיה ביחס לשווי ההון ליום 31 בדצמבר 2016 או למועד בו נרכשו הנכסים, לפי המאוחר מביניהם (להלן: "רווחי/הפסדי שערך"). יובהר כי במקרה של מכירת נכס (מימוש) ששערך, יתווסף/יופחתו (לפי העניין לצורך חישוב כאמור) לרווחים הניתנים לחלוקה רווחי/הפסדי שערך בגין אותו נכס שנצברו החל מיום 1 בינואר 2017.

מובהר כי חלוקה כאמור תהיה בהתאם להוראות כל דין ולא תכלול רווחים אשר אסורים לחלוקה על פי הדין.

לא יאוחר משני (2) ימי עסקים ממועד קבלת החלטה מחייבת במוסדות החברה אודות ביצוע חלוקה ולפחות חמישה (5) ימי עסקים לפני מועד ביצוע החלוקה, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידתה של החברה בתנאים לחלוקה כפי שמפורטים בסעיפים 8.2.1 עד 8.2.5 ו-8.2.5 לעיל והכל בצירוף אסמכתאות ו/או תחשיבים לשביעות רצון הנאמן. כמו-כן, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על ידי החברה, באמצעות מורשי חתימתה, בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים בסעיפים 8.2.3 ו-8.2.4 לעיל. מובהר כי הנאמן רשאי להסתמך אך ורק על אישור נושא המשרה ואישור החברה ואינו נדרש לבצע בדיקה נוספת. האמור בסעיף זה לעיל אינו פוטר

את הנאמן מאחריותו על פי דין, ככל שקיימת.

יובהר, כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, מלבד האמור לעיל בסעיף זה והוראות הדין, החברה לא נטלה על עצמה מגבלות נוספות באשר ליכולתה לחלק דיבידנד ו/או מגבלות בקשר עם רכישה עצמית של מניות החברה, למעט כמפורט בסעיף 2.3 לפרק 2' לתשקיף 2016 ובסעיף 8.4.3 לדוח ההצעה הראשונה, כמפורט בסעיף 3.4 לתשקיף בקשר עם עסקת גזית ישראל, וכמפורט בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ז') של החברה וכמפורט בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ח') של החברה (אם כי יובהר כי בהתקשרויותיה עם תאגידים פיננסיים המעמידים לחברה אשראי לטובת פעילותה, קיימות תניות הנוגעות להון עצמי מינימאלי וליחס הון עצמי למאזן, אשר עשויות להגביל חלוקת דיבידנד בעתיד על ידי החברה).

8.3. מנגנון התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות

שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ט') יותאם בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

1. ההון העצמי של החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 8.1 לשטר זה) (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד).
2. יחס הון עצמי (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) למאזן (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 8.1 לשטר זה) לא יפחת משיעור של 15% ;
3. יחס חוב הפיננסי נטו ל-CAP נטו (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 8.1 לשטר זה) לא יעלה על שיעור של 70%.

בסעיף 8.3 להלן תקרא כל אחת מאמות המידה הפיננסיות דלעיל: "אמת המידה הפיננסית" וביחד "אמות המידה הפיננסיות".

יובהר כי, אם וככל שתידרש התאמה של ריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף זה לעיל ולהלן, אזי בכל מקרה (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים בהתאם לסעיף 5.4 לתנאים שמעבר לדף) שיעור הריבית הנוסף המקסימאלי, בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות, לא יעלה על 0.6% מעל שיעור הריבית השנתית.

לעניין זה:

"שיעור הריבית הנוסף" – שיעור של 0.3% בגין חריגה מכל אחת מאמות המידה הפיננסיות, ולכל היותר עד לשיעור של 0.6%. העלאת שיעור הריבית בגין חריגה מכל אחת מאמות המידה פיננסיות תיעשה רק פעם אחת בגין חריגה מאותה אמת מידה פיננסית, ככל שתהא חריגה כאמור, ושיעור הריבית לא יועלה פעם נוספת במקרה שהחריגה מאותה אמת המידה פיננסית תימשך.

"מועד החריגה" – מועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על החריגה.

א. ככל שתחרוג החברה מאמת מידה פיננסית על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה הסקורים או המבוקרים (להלן: "**החריגה**"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ט'), בשיעור הריבית הנוסף בגין החריגה, מעל שיעור הריבית כפי שיהיה באותה עת, טרם החריגה, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד החריגה ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ט') או עד למועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה עומדת באמת המידה הפיננסית, לפי המוקדם.

ב. היה ותתקיים חריגה כאמור, לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מפרסום דוחותיה הכספיים של החברה, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את החריגה, תוך פירוט אמות המידה הפיננסיות במועד פרסום הדוח הכספי; (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב (סדרה ט') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: "**ריבית המקור**" ו-"**תקופת ריבית המקור**", בהתאמה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ט') החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: "**הריבית המעודכנת**"); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית (הריבית החצי שנתית תחושב כריבית השנתית חלקי שתיים) לתקופות הבאות.

ג. היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן: "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

ד. במקרה של חריגה מאמת מידה פיננסית, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ט') כאמור לעיל בסעיף 8.3(א) לעיל או בסעיף 8.3(ה) להלן, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוחות הכספיים כאמור. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כמתן הודעה לנאמן.

ה. מובהר למען הסר ספק, כי במקרה שלאחר החריגה, תפרסם החברה את דוחותיה הכספיים מבוקרים או סקורים (לפי העניין), ועל פיהם תעמוד החברה באמות המידה הפיננסיות, כולן או חלקן, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה בה

החברה עמדה באמת המידה הפיננסית האמורה, אשר תחילתה במועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על עמידה באמת המידה הפיננסית, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ט') יהיה, ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין חריגה מאמת מידה פיננסית אחרת כאמור בסעיף 8.3 זה לעיל, שיעור ריבית של 3.6% או, במידה והחברה אינה עומדת באמת המידה הפיננסית - שיעור הריבית של 3.6% בתוספת שיעור הריבית הנוספת המשולמת עקב חריגה מאמת המידה הפיננסית האחרת כאמור בסעיף 8.3 זה לעיל. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק (ב) עד (ד) לעיל, בשינויים המחויבים, לפי העניין, הנובעים מעמידת החברה באותה אמת מידה פיננסית.

ו. הבדיקה בדבר עמידת החברה באמת המידה הפיננסית תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה וכל עוד אגרות חוב (סדרה ט') קיימות במחזור, ביחס לדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים שהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד.

ז. החברה תפרט במסגרת דוח הדירקטוריון הרבעוני או השנתי, לפי העניין, את עמידתה או אי עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות.

יובהר כי ככל ואסיפת מחזיקי אגרות החוב תחליט על העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי מכח סעיף 10.1.21 להלן, קרן אגרות החוב תחדל מלשאת את שיעור הריבית הנוסף בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 8.3 זה לעיל, החל ממועד פרסום תוצאות האסיפה במסגרתה התקבלה ההחלטה כאמור.

8.4. עסקאות בעלי שליטה

החברה מתחייבת כי כל עוד היא תימצא בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 8.1 לעיל, אזי עסקאות חריגות של החברה עם בעל השליטה בה (כהגדרתן בחוק החברות), או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, או התקשרויות של החברה עם בעל השליטה או עם קרובו, במישרין או בעקיפין לרבות באמצעות חברה בשליטתו, לעניין קבלת שירותים בידי החברה, וכן אם הוא גם נושא משרה בה – באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, ואם הוא עובד החברה ואינו נושא משרה בה – באשר להעסקתו בחברה (להלן: "העסקאות המיוחדות"), תהיינה מותנות, בנוסף לאישורים לפי הוראות חוק החברות, בהסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') בהחלטה מיוחדת. לעניין סעיף 8.4 זה, ועל אף האמור לעיל, יובהר למען הסר ספק כי העסקאות המפורטות להלן לא תיחשבנה "עסקאות מיוחדות" ולפיכך לא יידרש אישור מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 8.4 זה לעיל: (1) התקשרויות הנכנסות בגדר תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000; (2) הענקת כתבי שיפוי ופטור לבעל השליטה ו/או קרובו בהתאם לחוק החברות והתקנות על פיו כפי שיהיו מעת לעת; (3) התקשרות בביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לרבות הארכה של פוליסות קיימות והתקשרות בפוליסות עתידיות.

החברה תכלול גילוי במסגרת דוח הדירקטוריון הנכלל בכל דוח כספי של החברה (רבעוני ו/או שנתי, לפי העניין), כי לא בוצעו עסקאות מיוחדות כאמור בסעיף 8.4 זה לעיל מבלי

שניתנה הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'). בגילוי כאמור יפורטו גם עסקאות חריגות שאינן דורשות את אישור מחזיקי אגרות החוב (בהתאם למפורט לעיל) שבוצעו במהלך תקופת הדוח, ככל שבוצעו.

על אף האמור לעיל, במקרה בו ביצוע העסקאות המיוחדות ייעשה על מנת לרפא את אי העמידה של החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 8.1 לעיל, לא תידרש הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') מראש לביצוע העסקאות האמורות, כאמור לעיל.

במקרה של ביצוע עסקה מיוחדת שמטרתה לרפא אי עמידה של החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור, תמסור החברה לנאמן, עובר למועד ההתקשרות באותה עסקה, אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיבים רלוונטיים, המתייחס לעסקה הרלוונטית ומפרט כיצד תרפא אותה עסקה את אי העמידה באמות המידה הפיננסיות. הנאמן רשאי להסתמך על אישור נושא המשרה כאמור מבלי שיידרש לבצע בדיקות נוספות.

יובהר כי כל זמן שהחברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 8.1 לעיל, אזי לא תידרש הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') לצורך אישור התקשרות החברה בעסקאות מיוחדות.

9. פדיון מוקדם

9.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במידה ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם ותפעל כדלקמן:

9.1.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדו"ח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

9.1.2. מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ט') יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 ימים מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות בתוספת הריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי תעודות ההתחייבות ("הערך המתואם של תעודות ההתחייבות").

9.1.3. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות

באגרות החוב של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל וגם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה, אך אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

9.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ט'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

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

ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה.

כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב (סדרה ט') המוחזקות.

עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מידי עם העתק לנאמן לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.

מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ט') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן.

לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב (סדרה ט') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו,

במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של אגרות החוב (סדרה ט') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ט') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם (להלן: "שווי השוק של יתרת אגרות החוב"), מוכפל בשיעור הפדיון המוקדם של אגרות החוב שבמחזור, ובלבד שאם הפדיון המוקדם (החלקי או המלא) ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי של אגרות החוב (סדרה ט'), והפדיון המוקדם יבוצע במועד שנקבע לתשלום כאמור לעיל, הרי שבמקרה זה משווי השוק של יתרת אגרות החוב יופחת הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ט') העומדות לתשלום (קרן ו/או ריבית) באותו הרבעון וההפרש יוכפל בשיעור הפדיון המוקדם של אגרות החוב שבמחזור; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ט') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ט') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 1.5% לשנה. היוון אגרות החוב (סדרה ט') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ט') העומדות לפדיון מוקדם.

לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שלוש סדרות אגרות חוב ממשלתיות שקליות בריבית קבועה ושמשיך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ט') במועד הרלוונטי.

החברה תמציא לנאמן תוך חמישה ימי עסקים ממועד החלטת הדירקטוריון אישור מנושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר חישוב הסכום לפירעון.

10. פירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו)

10.1. בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן, הנאמן והמחזיקים יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויחולו ההוראות בסעיף 10.2 להלן, לפי העניין. ואלה המקרים:

10.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו (לרבות תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') (קרן, ריבית וריבית פיגורים, ככל שתחול) שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב במועדו, או אם החברה לא עמדה בהתחייבות מהותית אחת או יותר כלפי מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא תיקנה הפרה זו תוך 14 ימי עסקים.

10.1.2. אם ניתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה ו/או ימונה מפרק קבוע לחברה, על ידי

בית המשפט וכן אם החברה קיבלה החלטת פירוק (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, בכפוף להוראות סעיף 10.1.12 להלן).

10.1.3. אם ניתן צו הקפאת הליכים לחברה או הוגשה על ידי החברה בקשה למתן צו הקפאת הליכים או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או בקשה לעשות הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה, לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של איגרות החוב ושאין אסורים לפי תנאי שטר זה), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה. על אף האמור לעיל ביחס לתקופת הריפוי, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

10.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני על-ידי בית משפט ו/או ימונה מפרק זמני או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה, והצו או המינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) יום מיום נתינתם או קבלתם, לפי העניין. על אף האמור לעיל ביחס לתקופת הריפוי, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה (לפי העניין).

10.1.5. אם יוטל עיקול על נכס מהותי של החברה בגין חוב מהותי של החברה, והעיקול לא יוסר תוך ארבעים וחמישה (45) ימים. על אף האמור לעיל ביחס לתקופת הריפוי, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

לעניין שטר זה, "נכס מהותי" הינו נכס אשר ערכו בספרי החברה עולה על 40% ממאזן החברה, לרבות מספר נכסים אשר ערכם המצטבר עולה על 40% ממאזן החברה, על-פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) שפורסמו לפני מועד האירוע. "חוב מהותי" - (1) הלוואה ממוסד בנקאי ו/או פיננסי שנטלה החברה ו/או חוב לרשות שלטונית, שיתרת הערך ההתחייבותי של כל אחד מהם במועד האירוע הינה בסכום של לפחות 100 מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse) לא תיחשב לעניין זה כחוב מהותי כאמור לעיל; ו/או (2) סדרה אחרת של אגרות חוב של החברה.

10.1.6. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי (כהגדרת נכס מהותי בסעיף 10.1.5 לעיל) של החברה בגין חוב מהותי של החברה (כהגדרת חוב מהותי בסעיף 10.1.5 לעיל), והפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום ביצועה. על אף האמור לעיל ביחס לתקופת הריפוי, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס

לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

10.1.7. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני על נכסי החברה, כולם או רובם - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסי החברה, כולם או רובם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

10.1.8. אם החברה הפסיקה תשלומים בהיקף של לפחות 30% מהיקף התשלומים לנושיה או אם החברה תודיע על כוונתה להפסיק תשלומים בהיקף כאמור לנושיה ו/או אם קיים חשש ממשי, כי תפסיק תשלומים כאמור לנושיה.

10.1.9. אם החברה תחדל מלהמשיך בעסקיה ו/או לנהל את עסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או לנהלם.

10.1.10. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

10.1.11. אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, למעט למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה, ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והצהירה כלפי מחזיקי איגרות החוב (סדרה ט'), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג או השינוי, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את התחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט').

10.1.12. בוצע מיזוג של החברה עם יישות אחרת, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת כלפי מחזיקי איגרות החוב (סדרה ט'), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט').

10.1.13. אם החברה הפרה את תנאי אגרות החוב ו/או את שטר הנאמנות הפרה יסודית, והחברה לא תיקנה את ההפרה (ככל שהיא ניתנת לריפוי) תוך עשרים ואחד (21) ימי עסקים, ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או מלא.

10.1.14. אם החברה ו/או חברה בבעלות ובשליטה מלאות (100%) שלה, תמכור לאחרים את כל נכסיה או את עיקר נכסיה, ולא התקבלה למכירה כאמור הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') מראש בהחלטה רגילה. לעניין ס"ק זה – "מכירה לאחר" – מכירות שבוצעו במצטבר במהלך שישה חודשים רצופים לכל צד שלישי שהוא (לרבות בעל השליטה בחברה ו/או תאגידים בשליטתו), למעט מכירה לתאגידים בשליטה מלאה של החברה; "עיקר נכסי החברה" – נכס או צירוף של מספר נכסים

אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן המאוחד של החברה על פי הדוחות הכספיים כאמור.

10.1.15. אם החברה תבצע שינוי של עיקר פעילותה. לצורך סעיף זה, עיקר פעילותה של החברה (בין במישרין ובין באמצעות תאגידים בשליטתה) יהא נדל"ן. החברה מתחייבת להודיע לנאמן על שינוי עיקר פעילותה, וזאת לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר החלטת החברה, אשר יש בה כדי להביא לשינוי עיקר פעילותה.

10.1.16. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

10.1.17. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.

10.1.18. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים.

10.1.19. אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומו או מועד אחר שייקבע במסגרת ארכה שניתנה לחברה על ידי רשות מוסמכת (לפי המאוחר).

10.1.20. בקרות כל אירוע אחר או רצף אירועים אחר אשר מהווה פגיעה מהותית ו/או יכול לגרום לפגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

10.1.21. אם החברה לא עמדה באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 8.1 לעיל במשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים רצופים, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

10.1.22. אם החברה ביצעה חלוקה בניגוד למגבלת החלוקה המפורטת בסעיף 8.2 לעיל.

10.1.23. אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר עם השעבוד השלילי כמפורט לעיל.

10.1.24. אם סדרת אגרות חוב אחרת של החברה (בין אם הסדרה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובין אם לאו) (בס"ק זה להלן: "**סדרת אגרות החוב**") הועמדה לפירעון מיידי או אם "חוב מהותי" של החברה הועמד לפירעון מיידי. לעניין סעיף קטן זה בלבד "**חוב מהותי**" – הלוואה (לרבות מספר הלוואות במצטבר ובלבד שאלו הועמדו לפירעון מיידי בד בבד או סמוך אחד לשני) ממוסד בנקאי ו/או פיננסי שנטלה החברה, לפי העניין, שיתרת הערך ההתחייבותי שלה (או הערך ההתחייבותי המצטבר שלה, לפי העניין) במועד העמדתה לפירעון מיידי הינה בסך של לפחות 100 מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse) לא תיחשב לעניין זה כחוב מהותי כאמור לעיל.

10.1.25. אם החברה תבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') שלא בהתאם להוראות סעיף 7 לשטר זה.

10.1.26. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי

אגרות החוב (סדרה ט').

10.1.27. אם הועברה השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, ולא התקבלה להעברת השליטה כאמור הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') בהחלטה מיוחדת, טרם העברת השליטה. בעל השליטה בחברה במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ט') הינו מר עמוס לוזון.

לעניין ס"ק זה – **"העברת שליטה"** – עסקה שנעשתה על ידי בעל השליטה או אירוע כלשהו שכתוצאה ממנו/ה, במישרין או בעקיפין, יחדל מר עמוס לוזון מלהיות בעל השליטה בחברה למעט ירושה על פי דין; **"שליטה"** – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך (להלן: **"קבוצת השליטה"**), ובלבד שבמקרה כאמור מר עמוס לוזון יחזיק במרבית אמצעי השליטה בחברה, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, מבין חברי קבוצת השליטה).

10.1.28. **ככל שאגרות החוב (סדרה ט') תדרוגנה בעתיד (ורק במקרה כאמור) יחולו הוראות סעיף זה להלן:**

אם דירוג אגרות החוב (סדרה ט') על ידי חברת הדירוג יופחת לדירוג **הנמוך** מדירוג **"BBB"** (טריפל בי מינוס) (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום החברה המדרגת), במשך תקופה של 30 ימי עסקים. במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה.

לעניין סעיף זה להלן יודגש כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ט') תהיינה מדורגות על ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לעניין העילה לפירעון מיידי שלעיל תיעשה, בכל עת, על פי הדירוג הנמוך מביניהם.

10.1.29. **ככל שאגרות החוב (סדרה ט') תדרוגנה בעתיד (ורק במקרה כאמור) יחולו הוראות סעיף זה להלן:**

אם החברה תפסיק להיות מדורגת לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות שהינן בשליטת החברה בלבד (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי החברה המדרגת וכן היעדר שיתוף פעולה מצד החברה מול החברה המדרגת). מובהר, כי הפסקת דירוג אגרות החוב עקב סיבות ו/או נסיבות שאינן בשליטת החברה ו/או שינוי בדירוגן (למעט כאמור בסעיף 10.1.28 לעיל), וכן העברת החברה לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. בהקשר זה מובהר כי החברה תהיה רשאית להחליף את חברת הדירוג, וכי הפסקת דירוג כתוצאה מהחלפת חברת הדירוג לתקופה שאינה עולה על 60 יום לא תהווה עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי.

10.1.30. אם החברה תפר איזו מהתחייבויותיה בקשר עם עסקאות מיוחדות כאמור בסעיף

8.4 לעיל.

"**רוב נכסי החברה**" משמעם: נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן המאוחד על פי הדוחות הכספיים כאמור.

10.2 בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 10.1.1 עד 10.1.30 (כולל) לעיל:

10.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 10.6 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 10.1.1 עד 10.1.30 (כולל).

10.2.2. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 10.1.1 עד 10.1.30 (כולל) לשטר זה לעיל, לפי העניין, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 10.3 להלן, הנאמן יהיה חייב, באופן מיידי, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

10.3. החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 10.2 לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה, בעצמם או באמצעות באי כוחם, מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ט'), ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ט') המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה, בעצמם או באמצעות באי כוחם, מחזיקים בעשרים אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

10.4. הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מיידי, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן 15 ימים מראש; ואולם הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על-ידי הנאמן לחברה או פרסום הזימון יהווה הודעה לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

10.5. נקבעה באיזה מסעיפי 10.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 10.2 לעיל, 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.

10.6. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 10.2.1 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

10.7. על אף האמור בסעיף 10 זה לעיל, במקרה בו תבקש החברה מהנאמן, בכתב, למנות נציגות

דחופה, יפעלו הצדדים על-פי ההוראות הקבועות בתוספת השלישית לשטר הנאמנות.

- 10.8. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 10 זה לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ט') והוראות שטר זה ו/או על פי דין.
- 10.9. **מובהר בזאת, כי במקרה של העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי עובר ליום 31 בינואר 2022 ועד למועד האמור קרן אגרות החוב תהא נחותה להלוואות הבנקאיות בהתאם ובכפוף לאמור בסעיף 5.2 לעיל.**

11. תביעות והליכים בידי הנאמן

- 11.1. בנוסף לכל הוראה אחרת בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט כלפי החברה בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה. על אף האמור לעיל, הזכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות תקום רק בהתאם להוראות סעיף 10 לשטר ולא מכוח סעיף זה.
- 11.2. כפוף להוראות סעיף 23 לשטר זה הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 11.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה רגילה של מחזיקי אגרות החוב אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.
- 11.3. למרות האמור לעיל, החלטה בנוגע לפירוק החברה תתקבל באסיפת מחזיקים מיוחדת כהחלטה מיוחדת.
- 11.4. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בה יוחלט בהחלטה רגילה (באסיפה רגילה) אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר. על אף האמור לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקים מיוחדת. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 10 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות בוטל או הוסר.
- 11.5. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.
- 11.6. 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.

11.7. למען הסר כל ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב יעמדו לפירעון מידי ו/או ימומשו בטוחות, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

12. נאמנות על התקבולים

12.1. כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות 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 אחר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו; **שנית** – לתשלום כל סכום אחר על-פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 לשטר); **שלישית** – לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23 לשטר, ראשית למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כאמור מעבר לחלקם היחסי לפי סעיף 23.5.2 להלן ולאחר מכן למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 23.5.2 להלן.

12.2. היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת מראש בהחלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב, למטרות לפי סדר העדיפות הבא:

12.2.1. ראשית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

12.2.2. שנית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הקרן המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

12.2.3. שלישית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם;

12.2.4. רביעית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידם פרי-פסו, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכום הקרן ובין לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

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

12.4. יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו

בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה.

12.5. הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לידי חלק מן התשלום אותו על החברה 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 שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור.

יצוין כי סכום המימון ינוכה קודם כל מתשלום הריבית ורק לאחר מכן מתשלום הקרן. ככל שינוכה סכום המימון מתשלום הריבית, תפרסם החברה דיווח מיידי ובו תציין בין היתר את שיעור הריבית לאחר ניכוי סכום המימון. ככל שסכום המימון ינוכה מהקרן, תציין החברה בדיווח מיידי, בין היתר, את הסכום לפדיון לכל 1 ש"ח ע.ג., בניכוי סכום המימון.

בנוסף לאמור לעיל, תפרסם החברה בדיווח מיידי שיפורסם עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון את סכום המימון, מטרתו וסכומי הקרן ו/או הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי.

סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לחברה להעביר לידי 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).

12.6. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי סכום המימון מקום בו היא חייבת 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 החברה.

13. סמכות לעכב חלוקת כספים

13.1. למרות האמור בסעיף 12 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 12 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), כאמור לעיל, יהיה נמוך מסך של 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 17 לשטר הנאמנות בלבד.

13.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום של 1 מיליון ש"ח, יהיה הנאמן חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. במקרה בו עד למועד המוקדם מבין: מועד תשלום הריבית ו/או הקרן הקרוב; או זמן סביר לאחר קבלת הסכום הכספי האמור, לא יהיה בידי הנאמן סכום של 1 מיליון ש"ח,

יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו, והכל בכפוף להוראות הבורסה.

13.3. על-אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), לפי החלטה רגילה שתתקבל על ידם להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 12 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מסכום של 1 מיליון ש"ח.

13.4. מובהר כי האמור בסעיף זה אינו גורע מחובת החברה לפרוע את מלוא החוב למחזיקי אגרות החוב.

14. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

14.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיף 12 לשטר, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 לשטר.

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

15. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

15.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק באגרות החוב ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא הייתה מוכנה ויכולה לשלמו (להלן: "המניעה"), יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית (לפי העניין).

15.2. החברה תעביר את הסכום האמור לנאמן תוך שני (2) ימי עסקים לאחר המועד הקבוע לתשלום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים, אזי ביום העסקים הראשון אחריו). הנאמן יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב, והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה, בכפוף לאמור בסעיף 15.3 להלן. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות, בכפוף לאמור בסעיף 15.3 להלן. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים בהשקעות המותרות על-פי סעיף 17 לשטר הנאמנות. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים מממוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות של הנאמן הקשורות בהשקעה האמורה ודמי ניהול חשבון הנאמנות והעמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה וכל מס על-פי דין. התשלום ייעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

15.3. בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו ונותרו בידו לחברה, בניכוי הוצאותיו של הנאמן הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונית הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה לרבות כל מס על-פי דין, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם בהשקעות המותרות על פי סעיף 17 לשטר הנאמנות

עבור המחזיק עד לתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ט'), ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 15 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

15.4. החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') כאמור, ותתחייב לשפות את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות ושלא בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק).

15.5. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות החוב בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו זכאים לקבלת כספים נותרים כאמור בסעיף 15.4 לעיל.

16. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

16.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן או החברה בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן או החברה (בהתאמה) בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

16.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 15.2 לשטר תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 16.1 לשטר.

16.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 12 לשטר ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

17. השקעות כספים

17.1. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו ו/או יופקדו על ידי אחד מחמשת הבנקים הגדולים המדורגים בדירוג AA לפחות, בניירות ערך של מדינת ישראל ו/או בפיקדונות שקליים בלבד וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות.

17.2. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיף 12 לעיל, לפי הענין.

18. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

18.1. החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, לאחר שיפורסם דוח הצעת מדף, אם וככל שיפורסם ובכפוף לכך, כל זמן שאגרות החוב (סדרה ט') לא נפרעו, כדלקמן:

- 18.1.1. להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה, נאותה ויעילה.
- 18.1.2. למסור לנאמן או לנציג מורשה שלו, אשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו, וזאת לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, כל מידע סביר בנוגע לחברה לרבות פרטים ו/או הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה ומידע אשר נדרש באופן סביר לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ולהורות לרואי החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם ישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו על פי שטר הנאמנות, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, ובהתאם להוראות הדין, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 3.7 לעיל.
- 18.1.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, וזאת לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור.
- 18.1.4. להודיע לנאמן בכתב לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על נכס מהותי של החברה, וכן בכל מקרה בו מונה לרוב נכסי החברה כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה לפעול, מבלי שתוטל עלות כלשהי על המחזיקים בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין, וכן לפי דרישתו של הנאמן, לדווח לנאמן באופן שוטף על ההליכים המתקיימים.
- 18.1.5. לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. ככל והחברה תיחדל להיות חברה ציבורית ותיוותר חברת אגרות חוב בלבד, כהגדרת המונחים בחוק החברות, החברה תעביר לידי הנאמן פרוטוקולים של כל אסיפה כללית כאמור לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר חתימתם.
- 18.1.6. להודיע לנאמן לא יאוחר משני (2) ימי עסקים ובכתב, עם היוודע הדבר לחברה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לשטר על סעיפיו הקטנים, או על חשש ממשי לקרות אירוע כאמור. יובהר כי ביחס להודעה האמורה בסעיף זה לא תילקח בחשבון תקופת הריפוי לכל עילה, ככל שרלבנטי, כאמור בסעיף 10.1 לעיל.
- 18.1.7. החברה תמסור לנאמן, לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות חוב (סדרה ט') ו/או ממועד הרחבת סדרה זו העתק נאמן למקור של אגרת החוב שנחתמה בהנפקה ו/או בהרחבה ככל שתהיה.

18.1.8. להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, תוך ארבעה (4) ימי עסקים ממועד דרישתו בכתב של הנאמן, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב לרבות פירוט אופן חישוב התשלום ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

18.1.9. למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה כאמור בסעיף 4 לשטר.

18.1.10. למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 24 לשטר זה.

18.1.11. לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, להיכנס בתיאום מראש למשרדה ולכל מקום שבו יימצאו נכסיה, בכל זמן סביר וזאת לא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים ממועד הבקשה של הנאמן, לשם בדיקת נכסיה, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

18.1.12. להודיע בכתב לנאמן, לא יאוחר משני ימי עסקים, על כל שינוי בשמה או בכתובתה.

18.1.13. בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה למסור על פי חוק ניירות ערך, ובכלל זה בהתאם להוראות סעיף 35(א) לחוק, למסור לנאמן, על-פי דרישתו, אישורים ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע ו/או דוח, כפי שידרשו באופן סביר על-ידי הנאמן וזאת לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד הבקשה של הנאמן. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כהמצאה לנאמן.

18.1.14. לא יאוחר מיום 10 באפריל בכל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב של החברה, החתום על ידי מנכ"ל החברה, על כך שבתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי איגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.

18.2. דיווחים של החברה במערכת המגנ"א ייחשבו כמסירה בפועל לנאמן או זימון בפועל שלו, לפי העניין וזאת למעט לעניין ההודעה המפורטת בסעיף 18.1.6 לעיל אשר תימסר לנאמן בנוסף לדיווח של החברה במערכת המגנ"א.

18.3. כל אישור של החברה לנאמן ייחתם בידי מורשי החתימה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת, אלא אם כן צוין מפורשות שגורם ספציפי ייחתום על אישור מסוים.

19. התחייבויות נוספות

לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מידי, כאמור בסעיף 10 לשטר, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות, וזאת לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן:

19.1. תעביר ותמסור לידי הנאמן את תמורת אגרות החוב העומדות לפירעון על-פי תנאיהן.

העבירה החברה את מלוא סכום הקרן הריבית (לפי העניין) כאמור בסעיף זה, יראו את החברה כמי שמילאה אחר מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ביחס לתשלום הרלוונטי של הקרן ו/או הריבית, ולמחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמן לא תהיה כל תביעה כנגד החברה בקשר לתשלומים האמורים.

19.2. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לחוק, לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בקשר עם הפירעון המייד.

19.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות הדרושות באופן סביר, בקשר עם ביצוע הפירעון המייד, וידרשן.

מובהר כי אין באמור בסעיף זה לעיל כדי לגרוע מאילו מזכויותיה של החברה להעלות תביעות ו/או דרישות ו/או לנקוט בהליכים משפטיים מתאימים, ככל ולעמדת החברה העמדת אגרות החוב לפירעון מייד בוצעה שלא כדין.

20. דיווח על-ידי הנאמן

20.1. החל ממועד הנפקה לראשונה של אגרות חוב (סדרה ט') על פי שטר זה, יערוך הנאמן עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ט') (להלן: "**הדוח השנתי**").

הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

20.1.1. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

20.2. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.

20.3. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

20.4. לפי דרישה של המחזיקים למעלה מ-5% (חמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ט'), הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות.

20.5. הנאמן יהא חייב להגיש דוח לגבי פעילות שביצע לפי הוראות פרק ה' 1 לחוק לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות של הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

20.6. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 40 מיליון ש"ח לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ט') יופחת סכום הכיסוי מסך של 32 מיליון ש"ח מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה 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 כניסתם לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

21. סמכויות מיוחדות

21.1. הנאמן, יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, אלא אם כן – הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק), בזדון או בחוסר תום לב.

21.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן בסעיף זה: "המומחים"), ולפעול בהתאם למסקנותיה, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה. הנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על-ידו על סמך חוות דעת ו/או עצה כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. החברה תישא במלוא הוצאות העסקת המומחים שימונו כאמור, ובלבד ככל שאין בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבלת חוות דעת מומחה או עצה כאמור וכי ההוצאות האמורות הינן סבירות בנסיבות העניין.

21.3. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע.

21.4. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט'), אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

21.5. הנאמן ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, וכפוף ליתר הוראות שטר זה לא יהיה הנאמן אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק) או בחוסר תום לב או בזדון.

21.6. בכפוף לכל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה, אלא על-פי הסמכויות אשר הוענקו לנאמן בשטר זה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

22.1. הנאמן יהיה רשאי, במסגרת הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוחים שיפעלו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים, ובלבד שהנאמן נתן לחברה הודעה בכתב בדבר מינוי שלוחים כאמור, ככל שאין בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב תוך פירוט העלויות הכרוכות בכך.

22.2. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן, תוך זמן סביר לאחר דרישתו הראשונה הוצאות אלו, ובלבד שכל שהדבר אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור לעיל בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך 5 ימי עסקים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח.

22.3. הנאמן, ככל הניתן, יתייעץ עם החברה, וככל הניתן ינסה להתחשב בעמדת החברה בעת מינוי שלוח כאמור לעיל. מובהר כי אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן בעת מינוי שלוח.

22.4. הנאמן רשאי בכל עת להפעיל את הכוחות, ההרשאות והסמכויות הנתונים לו לפי שטר נאמנות זה, כולם או מקצתם, באמצעות אדם אחר או אנשים אחרים וכל הפעלת סמכויות או כוחות כזו תיעשה לפי התנאים וההוראות (כולל רשות לשלוח לעשות שלוח) שהנאמן יראה למתאימים, אך אין בהפעלת סמכויות כאמור כדי לשחרר את הנאמן מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא הפעלת הסמכויות באמצעות אחרים כמפורט לעיל.

23. שיפוי הנאמן

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.6 לשטר הנאמנות, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.4 לשטר הנאמנות), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה על-ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') על פי הוראות שטר נאמנות זה ("הזכאים לשיפוי"):

23.1.1. בגין כל נזק ו/או הפסד ו/או בגין חיוב כספי על-פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה מראש 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 החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן

23.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם של הזכאים לשיפוי 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, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי:

23.1.2.1. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום להם זכות כאמור;

23.1.2.2. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בחוסר תום לב ו/או כי הפעולה נעשתה על-ידם שלא במסגרת מילוי תפקידם, בהתאם להוראות הדין ו/או על-פי שטר נאמנות זה;

23.1.2.3. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת;

23.1.2.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

זכויות השיפוי על פי סעיף 23.1 זה תקראנה **"התחייבות השיפוי"** או **"הזכאות לשיפוי"**.

23.2. מוסכם כי גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי: (1) פעלו שלא בתום לב או שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2) התרשלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק; ו/או (3) פעלו בזדון – יהיו חייבים המחזיקים או החברה, לפי העניין, לשלם לזכאים לשיפוי מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום את הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה כי יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

23.3. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 23.1 לשטר, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (להלן: **"כרית המימון"**) בסכום הנדרש שיקבע באופן סביר על ידי הזכאים לשיפוי כסכום הצפוי של הוצאות בקשר עם פעולה כאמור, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 לשטר הנאמנות), 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, בכפוף לכל דין. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות

מחזיקי אגרות החוב. אין בתשלום על ידי המחזיקים לפי סעיף זה כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

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

לאחר תיקון תקנות לעניין הפקדת פיקדון על ידי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לסעיף 135 לחוק ניירות ערך, ישמש הפיקדון חלף כרית המימון והנאמן יהיה רשאי לפנות לחברה מעת לעת לחידוש הפיקדון.

23.4. 'התחייבות השיפוי':

23.4.1. **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) הזכאות לשיפוי קמה על פי כל דין ו/או לפי תנאי שטר הנאמנות ו/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 החברה.

23.4.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 לשטר הנאמנות) באגרות החוב, בכל מקרה של (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכאות שקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום הזכאות לשיפוי החלה עליה על פי סעיף 23.4 לשטר הנאמנות (בכפוף להוראות סעיף 23.7 לשטר הנאמנות). אין בתשלום על ידי המחזיקים לפי ס"ק (2) לעיל כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בזכאות לשיפוי החלה עליה על פי סעיף 23.4.1 לעיל.

23.5. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי הענין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.4.2 לשטר הנאמנות ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 23.3 לשטר הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות: הכספים יגבו באופן הבא:

23.5.1. **ראשית** - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 12 לשטר הנאמנות;

23.5.2. **שנית** - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 לשטר הנאמנות) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה לשטר זה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 23.8 לשטר הנאמנות.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.6 לשטר הנאמנות מסך הערך הנקוב של

אגרות החוב 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 12 לשטר זה.

23.6. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בעניין 'התחייבות השיפוי' ו/או בתשלום 'כרית המימון' הינו כדלקמן:

23.6.1. 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.

23.6.2. 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.

23.7. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי לגרוע מחובת החברה לשלם והנאמן יפעל להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 23 זה.

23.8. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 12 לשטר הנאמנות.

24. הודעות

24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה); ובמקרים המתחייבים על פי הדין תפורסם מודעה בנוסף גם בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כהודעה שנמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

24.2. העתקים מההודעות ומההזמנות שתיתן החברה למחזיקים יישלחו על-ידיה גם לנאמן לאגרות החוב (סדרה ט'). יובהר כי הודעות והזמנות כאמור אינן כוללות דיווחים שוטפים של החברה לציבור באמצעות המגנ"א. העתקים מההודעות ומההזמנות שיתן הנאמן למחזיקים באגרות החוב (סדרה ט') ישלחו על-ידיו גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם ממשלוחם לצד האחר.

24.3. במקרה שבו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי איגרות החוב תינתן על-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם כאמור תחשב כהודעה שנמסרה לידי מחזיקי איגרות החוב ביום פרסומה בעיתונים כאמור.

24.4. במקרה בו תחדל החברה מלהיות תאגיד מדווח (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך), מתחייבת החברה למסור לנאמן, בנוסף לכל דיווח רלוונטי אחר כמפורט בסעיף 30 להלן, דיווחים כמפורט בסעיף 4.3.1(ג)(5)(ג) לפרק 4 בחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי) בשער 5 (עקרונות ניהול עסקים) בחוזר המאוחד, בהתאם למועדים הקבועים באותו סעיף, והכל על-פי הוראות החוזר המאוחד כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

24.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לפי כתובתה המפורטת בשטר הנאמנות זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני (שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני [במענה חוזר לא אוטומטי] על ידי הצד המקבל) או בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען). כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) כעבור חמישה ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה או לנאמן (לפי העניין). כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה. כל הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני (שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר לא אוטומטי) על ידי הצד המקבל תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) כעבור יום עסקים אחד מיום שליחתה.

25. ויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות

25.1. בכפוף להוראות כל דין ולמעט בקשר עם מועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב, סכומי תשלום פירעון קרן אגרות החוב, מנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, שיעור הריבית של אגרות החוב, לרבות בגין ריבית פיגורים, עילות להעמדה לפירעון מיידי, אמות מידה פיננסיות, התחייבות לשעבוד שלילי, מגבלות על חלוקה, שינוי במגבלות על הרחבת סדרה, מגבלות החלות על עסקאות בעלי שליטה, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לפי העניין, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי החברה.

25.2. בכפוף להוראות כל דין לרבות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם בהחלטה שתתקבל בהחלטה מיוחדת יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') ולהסכים עם החברה לכל הסדר, לרבות ויתור

על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב.

25.3. בכפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב (סדרה ט') תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב (סדרה ט'), אם נתקיים אחד מאלה:

25.3.1. אם הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינויים במועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ט'), סכומי תשלום פירעון קרן אגרות החוב, מנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, בשיעור הריבית של אגרות החוב, לרבות בגין ריבית פיגורים, בעילות להעמדה לפירעון מיידי, שינוי באמות מידה פיננסיות, התחייבות לשעבוד שלילי, שינוי במגבלות על חלוקה, שינוי במגבלות על הרחבת סדרה, שינוי במגבלות החלות על עסקאות בעלי שליטה, וכן לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

25.3.2. כפוף להוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם של המחזיקים באגרות החוב שהסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת.

25.4. החברה תמסור לכל המחזיקים באגרות החוב (סדרה ט') הודעה באמצעות מערכת המגנ"א בלבד על כל שינוי ו/או ויתור כאמור בסעיף 25 זה לעיל ביחס לאגרות החוב (סדרה ט'), בסמוך לפני ביצועו.

25.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף 25 זה לעיל ביחס לאגרות החוב (סדרה ט'), יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה ט') למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב (סדרה ט'), לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה.

25.6. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה ט'), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.

27. שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן של אגרות החוב (סדרה ט') כי כל אגרות החוב (סדרה ט') נפרעו, נפדו או לכשתפקיד החברה בנאמנות בידי הנאמן סכומי כסף אשר יספיקו לפדיון אגרות החוב (ובכפיפות לתנאיה) אשר לא הוצגו לפדיון, וכן לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל ההתחייבויות וההוצאות שנעשו או נגרמו על-ידי הנאמן בקשר לשטר זה ועל-פי הוראותיו שולמו במלואן, אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה לפעול בכספים שהופקדו אצלו [ככל שהופקדו] בגין אגרות החוב שלא נדרש פדיון - על-פי התנאים הקבועים בשטר זה.

28. מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן

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

28.2. על סיום כהונת הנאמן יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

28.3. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החדש לצורך העברה כאמור.

28.4. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

28.5. המחזיקים בחמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב רשאים לכנס אסיפת מחזיקים על מנת לקבל החלטה על העברת הנאמן מכהונתו.

28.6. על אף האמור לעיל, החלטה בדבר העברת הנאמן מכהונתו תתקבל ברוב של 75% לפחות מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה באסיפת מחזיקים בה נכחו חמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפת מחזיקים נדחית בה נכחו מחזיקים בעשרה (10%) אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

28.7. בכפוף להוראות כל דין, נאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו; נאמן אחר כאמור ימונה בידי אסיפת מחזיקים שכינס הנאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו או שכינסו המחזיקים, והכל לפי הוראות חוק ניירות ערך.

28.8. 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.

28.9. החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

29. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה.

30. דיווח של החברה לנאמן

בנוסף לאמור בסעיף 18 לעיל, החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו במלואן כל אגרות החוב:

30.1. לא יאוחר מהמועד הקבוע לחברות ציבוריות בדין לפרסומם (ללא קשר לסטאטוס המשפטי של החברה), דוחות כספיים שנתיים מבוקרים ומאוחדים ונפרדים (ככל שדיווחם נדרש על פי דין) של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר של השנה שחלפה ודוחות תקופתיים, מיד לאחר פרסומם.

30.2. לא יאוחר מהמועד הקבוע לחברות ציבוריות בדין לפרסומם (ללא קשר לסטאטוס המשפטי של החברה), כל דוח כספי ביניים וכל דוח רבעוני המסוקר המאוחד והנפרד (ככל שדיווחו נדרש על פי דין) של החברה, מיד לאחר פרסומו, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס אליהם.

30.3. כל דוח מיידי מיד עם התפרסמו.

30.4. תוך 7 ימים מהמועד בו תועבר לחברה בקשת הנאמן, וכל עוד שטר זה בתוקף, למסור לנאמן, אישור בכתב החתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועדם וכן בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

30.5. דיווחים של החברה במערכת המגנ"א ייחשבו כמסירה לנאמן.

31. שכר הנאמן

31.1. החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לשטר נאמנות זה, כמפורט להלן:

31.1.1. בגין כל שנת נאמנות החל ממועד הנפקת סדרת אגרות החוב – שכר טרחה שנתי בסך של 25,000 ש"ח.

31.1.2. כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של הסדרה, הנפקה של אגרות חוב נוספות מאותה הסדרה, או שהיקף הסדרה יורחב בכל דרך אחרת, וזאת מעבר לאגרות החוב שיונפקו במסגרת דוח ההצעה הראשונה וההקצאה לגזית (כהגדרתה בסעיף 7.1 לעיל), יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה (בהשוואה להיקף שהונפק במסגרת דוח ההצעה הראשונה וההקצאה לגזית) וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות.

הסכומים הנקובים בסעיפים 31.1.1 ו- 31.1.2 לעיל יכוננו להלן: **"השכר השנתי"**.

31.1.3. בנוסף יהיה הנאמן זכאי מהחברה להחזר ההוצאות הסבירות כהגדרתן להלן.

"הוצאות סבירות" – סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ופרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה וככל שמתחייב על פי כל דין.

31.1.4. מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 31 זה לעיל, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לו בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות), ולרבות:

31.1.4.1. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי בדין ו/או בהוראות החוק לרבות תקנות שיותקנו בהתאם לתיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;

31.1.4.2. פעולות הנובעות מהפרה של שטר נאמנות זה על-ידי החברה.

31.1.4.3. פעולות בקשר עם העמדת אגרת החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך.

31.1.4.4. פעולות מיוחדות שיידרש לבצע או שיהא צריך לבצע, אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר זה ו/או לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לרבות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה על פי שטר זה, ולרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב, ולרבות בשל השתתפות באספות מחזיקי אגרות חוב;

31.1.4.5. פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל) או החלפתן.

31.1.5. בגין כל אסיפת בעלי מניות שהנאמן יטול בה חלק, לרבות בגין נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי מתאים, ישולם לנאמן שכר נוסף של 600 ש"ח לאסיפה.

31.1.6. מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.

31.1.7. כל הסכומים הנקובים בסעיף זה לעיל יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת הסדרה ובכל מקרה לא יפחתו מהסכומים הנקובים לעיל בסעיף זה.

31.1.8. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט אם לאו.

31.1.9. כל הסכומים האמורים בסעיף 31 זה, ישולמו לנאמן בתוך 30 ימי עסקים מיום משלוח הדרישה המפורטת לתשלום בגינם.

31.1.10. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(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.

31.1.11. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על ידי החברה ישירות לנאמן.

31.1.12. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 28 לשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום פקיעת כהונתו. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות, יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שכר הנאמן בגין שנת הנאמנות הראשונה.

31.1.13. כל הסכומים האמורים בסעיף 31 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.

31.1.14. במקרה בו החברה תהיה אמורה לשלם לנאמן תשלום בגין הוצאות שכר טרחתו ו/או תשלום בעבור הוצאות סבירות שהוציא ו/או בעבור פעולות מיוחדות שעליו לבצע או שביצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה כאמור בסעיף 31 זה, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם לאמור בסעיפים 12 ו-13 לשטר הנאמנות, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.

31.1.15. מובהר כי במידה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשפה החברה את הנאמן על הוצאותיו הסבירות לרבות שכר טרחתו הסביר.

32. תחולת הדין וסמכות ייחודית

32.1. הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. לבתי המשפט בעיר תל אביב – יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה (לרבות אגרת החוב המצורפת כנספח לו).

32.2. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף ו/או דוח הצעת המדף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה.

32.3. בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה ובכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

33. כללי

33.1. מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתירה, הימנעות מפעולה (להלן: "ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

33.2 מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות כלפי הנאמן מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב.

33.3 זכויות הנאמן לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על-פי דין ו/או הסכם (לרבות שטר זה ואגרת החוב).

34. אחריות הנאמן

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

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

35. באי כוח

החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות הטכניות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לפעולות הטכניות שהחברה חייבת לעשות על-פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר זה וזאת, בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות הטכניות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר, וכן מסר לחברה הודעה מראש ובכתב בדבר כוונתו להשתמש בסמכויותיו על פי סעיף זה.

אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוcho מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוcho בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוcho כאמור לעיל.

36. הסכמים אחרים

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

37. מענים

כתובות הצדדים יהיו כמפורט במבוא לשטר זה, או כל מען אחר אשר תינתן לגביו הודעה מתאימה בכתב לצד שכנגד.

38. הסמכה לדיווח במגנ"א

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), תשס"ג-2003, הנאמן מאשר בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה, לדווח באופן אלקטרוני בשם הנאמן לרשות לניירות ערך על חתימת שטר נאמנות זה ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ

אני הח"מ, קורין ביטון, עו"ד, ממשרד שמענוב ושות' - עורכי דין, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי מורשי החתימה של קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ באמצעות ה"ה ארז תיק ואלון חבר וחתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר נאמנות זה.

קורין ביטון, עו"ד

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות

קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ - תעודת אגרות חוב (סדרה ט')

מונפקת בזה אגרת חוב להמרה (סדרה ט') העומדת לפירעון (קרבן) ב-10 (עשרה) תשלומים חצי שנתיים שישולמו בימים 1 בינואר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל), באופן ש"א מעשרת התשלומים יהיה בגובה 10% מקרבן הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ט'), והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

בכל יום מסחר, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2027 (ועד בכלל) למעט בין ה-23 בדצמבר עד 1 בינואר ובין ה-22 ביוני עד 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (ועד בכלל) ולמעט ביום הקובע לאירוע חברה (כהגדרתו בסעיף 16.1.2 לתנאים שמעבר לדף שבתוספת הראשונה לשטר הנאמנות), תהא יתרת הקרבן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות בפנקס באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, באופן המפורט להלן: (1) בתקופה שהחל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2022 כל 3.6 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; ו-(2) בתקופה שהחל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 21 ביוני 2027 כל 7.2 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 16 לתנאים שמעבר לדף.

אגרות חוב רשומות על שם

מספר: _____
 ערך נקוב של אגרת זו: _____ ש"ח
 שיעור ריבית שנתי: 3.6%

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: _____.

1. תעודה זו מעידה כי קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ (להלן: "החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או למי שיהיה המחזיק הרשום של אגרת חוב זו (להלן: "מחזיק אגרת החוב") ביום [] ב[] [], ש"ח ערך נקוב של אגרת חוב זו, והכל בכפיפות לשטר הנאמנות, ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף. אגרת חוב זו נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.6% אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
2. אגרת החוב אינה צמודה לבסיס הצמדה כלשהו.
3. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרת החוב לידי החברה במועד התשלום במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד תשלומה על-פי תנאי אגרות החוב.
4. אגרת חוב זו מונפקת בהתאם לשטר הנאמנות מיום 21 בדצמבר 2017 (להלן: "שטר נאמנות") אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות לגבי אגרות החוב (סדרה ט') יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
5. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ט'). לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
6. קרבן אגרות החוב (סדרה ט') בלבד תהיה נחותה ביחס להלוואות הבנקאיות (כהגדרתן בסעיף 1 לשטר הנאמנות), לרבות במקרה של חדלות פירעון של החברה, עד ליום 31 בינואר 2022 באופן שקרבן

אגרות החוב (סדרה ט') תיפרע רק לאחר פירעון מלוא החוב בגין ההלוואות הבנקאיות. לעניין זה מובהר כדלקמן: (1) הנחיתות האמורה תחול עד ליום 31 בינואר 2022, ולאחר מועד זה תפקע הנחיתות (גם במקרה בו ההלוואות הבנקאיות לא תפרענה באותו המועד) באופן שסדרי הנשייה בגין החובות האמורים (אגרות החוב וההלוואות הבנקאיות) יהיו בהתאם להוראות הדין; (2) נחיתות קרן אגרות החוב (סדרה ט') כאמור הינה ביחס למלוא החוב בגין ההלוואות הבנקאיות (קרי, קרן, ריבית הפרשי הצמדה, ככל שקיימים ועמלות פירעון מוקדם, ככל שרלוונטי) ובלבד שסכומי קרן ההלוואות הבנקאיות יהיו שווים או נמוכים מסכומי הקרן הקיימים במועד חתימת שטר הנאמנות (כמפורט תחת הגדרת ההלוואות הבנקאיות); (3) נחיתות קרן אגרות החוב כאמור אין בה כדי לגרוע מזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי בהתאם להוראות שטר הנאמנות אך הנחיתות האמורה תחול גם במקרה של העמדה לפירעון מיידי כאמור וזאת עד למועד המפורט לעיל. (4) בהתאם לנחיתות האמורה לעיל, ההלוואות הבנקאיות עדיפות רק ביחס לאגרות החוב (סדרה ט') של החברה.

7. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובדוח הצעת המדף של החברה מיום 24 בדצמבר 2017.

קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

- 1.1. באיגרת חוב זו תהיינה לביטויים שבסעיף 1.7 לשטר הנאמנות המשמעות שלצידם, אלא אם צוין במפורש אחרת.
- 1.2. איגרת חוב זו היא אחת מסדרה של אגרות חוב (סדרה ט') רשומה על שם, המוצעות בדרך של מכרז על המחיר שתשאנה אגרות החוב כפי שייקבע במכרז, אשר תונפק על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי. אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב וללא זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת ביחס לסכומים המגיעים.
- 1.3. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באיגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. מועדי פירעון קרן אגרות החוב (סדרה ט')

אגרות החוב להמרה (סדרה ט') תהיינה רשומות על שם ועומדות לפירעון (קרן) ב-10 (עשרה) תשלומים חצי שנתיים שישולמו בימים 1 בינואר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל), באופן שכ"א מעשרת התשלומים יהיה בגובה 10% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ט').

אגרות החוב (סדרה ט') לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

3. ביטחונות אגרות החוב (סדרה ט')

אגרות החוב (סדרה ט') אינן מובטחות בשעבודים. לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי, ראו בסעיף 6 לשטר הנאמנות.

4. הריבית על אגרות החוב (סדרה ט')

4.1. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ט') (כפי שזו תהא מעת לעת) תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.6% (בכפוף למנגנון התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 8.3 לשטר הנאמנות) (להלן: **"שיעור הריבית השנתית"** או **"הריבית השנתית"**).

4.2. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ט') תשולם פעמיים בשנה, במועדים כדלקמן: ביום 1 ביולי 2018 ובימים 1 בינואר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2019 עד 2027. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים, קרי 1.8% (להלן: **"שיעור**

הריבית החצי שנתית). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 ביולי 2018 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ט') והמסתיימת ביום 30 ביוני 2018 (לעיל: **"תקופת הריבית הראשונה"**), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. כמפורט לעיל, תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 ביולי 2027, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ט').

4.3. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה יפורט בדוח מיידי שתפרסם החברה לאחר המכרז על פיו תיערך הצעת אגרות החוב (סדרה ט') לראשונה.

4.4. לפרטים אודות מנגנון התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות ראה סעיף 8.3 לשטר הנאמנות.

5. תשלומי הקרן והריבית של איגרות החוב (סדרה ט')

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה ט') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ט') במועדים כאמור להלן, פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום (קרי, ביום 1 ביולי 2027) ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ט') לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

5.2. המועד הקובע לתשלום בנוגע לאגרות החוב (סדרה ט'), החל ביום 1 בינואר של שנה כלשהי, יהיו ביום 26 בדצמבר של אותה שנה; המועד הקובע לתשלום בנוגע לאגרות החוב (סדרה ט'), החל ביום 1 ביולי של שנה כלשהי, יהיו ביום 25 ביוני של אותה שנה. מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב (סדרה ט') ביום הקובע כאמור לעיל, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

5.4. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקובע לתשלום על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ט') כאמור, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים (כהגדרתה להלן) החל מהמועד הקובע לתשלום ועד מועד תשלום בפועל. לעניין זה **"ריבית פיגורים"** פירושה תוספת ריבית שנתית בשיעור של 3% מעל שיעור הריבית השנתית של אגרות החוב (סדרה ט') או מעל הריבית המעודכנת, כפי שתקבע בהתאם להוראות סעיף 8.3 לשטר הנאמנות, לפי העניין. במקרה של איחור בתשלום כאמור לעיל, תודיע החברה על שיעור הריבית המדויק, שיכלול את שיעור הריבית החצי שנתית בתוספת ריבית הפיגורים כאמור ועל מועד תשלום בדיווח מיידי וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

5.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר

שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ט') ושיצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 5.6 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, תחולנה הוראות סעיף 5.7 להלן.

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

5.7. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, יעשה כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם אגרות החוב (סדרה ט'). משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

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

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לפרטים בעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראה סעיף 15 לשטר הנאמנות.

7. נמחק

8. פיצול תעודות אגרות החוב והעברתן

8.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב תיעשה על-פי כתב העברה הערוך בנוסח מקובל להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על-פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

8.2. בכפוף לאמור בסעיף 8 זה, הוראות תקנון ההתאגדות של החברה החלות על אופן העברת מניות ועל הסבתן תחולנה, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

8.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא, לרבות תשלומי מסים והיטלים אחרים, על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על-ידי מבקש ההעברה.

8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודת אגרות החוב, תפוצל תחילה תעודת אגרת החוב למספר תעודות אגרות חוב, באופן ששך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה וכן בכפוף לכך שתוצע למחזיק אגרות החוב תעודה אחת או מספר תעודות אגרות חוב, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת

אגרת חוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול יחד עם בקשת פיצול חתומה כדין על-ידי המבקש. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

8.5. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה, כולל תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה או הפיצול.

8.6. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתעודת איגרת החוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ט').

9. פדיון מוקדם

לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב על ידי הבורסה ראה סעיף 9.1 לשטר הנאמנות. לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ט') על ידי החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות.

10. ויתור; פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב

לפרטים אודות סמכותם של החברה ו/או הנאמן לערוך, ויתור, פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב ראה סעיף 25 לשטר הנאמנות.

11. אסיפות מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השניה לשטר הנאמנות.

12. קבלות כהוכחה

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאי אגרות החוב, קבלה חתומה על-ידי מחזיק כלשהו של אגרת חוב זו תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה אשר נעשה על-ידי החברה בגין אגרת חוב מכל סדרה שהיא זו.

13. החלפת תעודות אגרות חוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה (כפוף, בין היתר, לקבלת הוכחות להנחת דעתה בדבר בעלותו של המחזיק באגרות החוב וליתר התנאים האמורים בסעיף זה) תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה ט'). במקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מסים והיטלים אחרים, וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרות החוב, ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש, בקשר לכך).

14. פירעון מיידי

לעניין פירעון מיידי של אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 10 לשטר הנאמנות.

15. הודעות

לעניין הודעות, יחולו הוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות.

16. תנאי אגרות החוב להמרה (סדרה ט')

16.1. זכויות המרה של אגרות החוב (סדרה ט') למניות

16.1.1. בכל יום מסחר, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר

בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2027 (ועד בכלל) (להלן: "**המועד האחרון להמרה**"), למעט בין ה-23 בדצמבר עד 1 בינואר ובין ה-22 ביוני עד 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (ועד בכלל) (להלן: "**תקופת ההמרה**"), תהא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב הרשומות בפנקס באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, (להלן: "**מניות ההמרה**") באופן המפורט להלן (להלן: "**שער ההמרה**"): (1) בתקופה שהחל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') למסחר בבורסה ועד ליום 21 ביוני 2022 כל 3.6 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; ו-(2) בתקופה שהחל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 21 ביוני 2027 כל 7.2 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ט') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; כפוף להתאמות כמפורט להלן.

16.1.2. למרות האמור לעיל, לא יהיה ניתן להמיר את אגרות החוב (סדרה ט') ביום

הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "**אירוע חברה**"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני יום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס האמור.

16.1.3. אגרות החוב (סדרה ט') ניתנות להמרה בתנאים המפורטים להלן על ידי בקשות

שתוגשנה לחברה לא יאוחר מהמועד האחרון להמרה וזכויות ההמרה שלא יבוקש לנצלן עד לתאריך האמור תהיינה מבוטלות. אם היום האחרון להמרה כאמור יחול ביום שבו לא מתקיים מסחר בבורסה, יידחה יום ההמרה האחרון ליום המסחר הראשון הבא מיד לאחריו.

16.1.4. כל מחזיק באגרות חוב (להלן בסעיף זה: "**המבקש**") שירצה להשתמש בזכות

ההמרה שלו, יגיש במישרין לחברה במשרדה הרשום, או בכל מקום אחר שיקבע על ידי החברה אם הוא מחזיק רשום, או באמצעות הבנקים וחברי בורסה אם הוא מחזיק שאינו רשום, בקשה לכך בכתב על גבי טופס כפי שייקבע על ידי החברה (להלן: "**הודעת המרה**") בצירוף תעודת אגרת החוב (סדרה ט'). טפסי הודעת המרה אפשר יהיה להשיג במשרדה הרשום של החברה וכן בכל מקום אחר

עליו תודיע החברה. על המבקש יהיה לחתום בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להקצאת מניות ההמרה. לדירקטוריון של החברה הסמכות, ליפות את כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך נוסף הדרוש לצורך הקצאת מניות ההמרה.

היום שבו תגיע הודעת ההמרה הממלאת אחר כל התנאים האמורים אל משרדה הרשום של החברה (במקרה של הגשתה במישרין לחברה על ידי המבקש) או היום בו תחשב מסלקת הבורסה כמי שקיבלה מחבר בורסה הודעה על המרת אגרות חוב (במקרה של הגשתה באמצעות חברי הבורסה) יחשב כיום ההמרה (להלן: **"תאריך ההמרה"**).

- 16.1.5. הודעת המרה אינה ניתנת לביטול או לשינוי על ידי המבקש.
- 16.1.6. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם יהיה זכאי לצרף למניות שלמות, את כל השברים המגיעים לו, אם יגיעו, בגין כל זכויות ההמרה שביקש לנצל. לא ניתן להמיר חלק מאגרות חוב הכלולות בתעודות אגרות החוב (סדרה ט') אך הן תהיינה ניתנות לפיצול בהתאם לסעיף 8 לעיל. עודפי מניות ההמרה שיתהוו בעת ניצול זכות ההמרה, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה תוך 30 יום לאחר שיצטברו עודפים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, תשולם לזכאים לה בהתאם לחלקם היחסי תוך 7 ימים מתאריך המכירה. לא יאוחר מ-2 ימי מסחר לאחר תאריך ההמרה תקצה החברה למבקש את מניות ההמרה המגיעות לו וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, תגרום לרישומן של מניות ההמרה בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן. החברה מתחייבת כי המניות שתנבענה מהמרת אגרות החוב (סדרה ט') תירשמנה על שם החברה לרישומים.
- 16.1.7. מניות ההמרה תהיינה נפרעות במלואן, שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות של החברה שתהיינה קיימות באותה עת ותזכינה את מחזיקיהן להשתתף בכל דיבידנד או חלוקה אחרת במלואם אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו לאחר תאריך ההמרה.
- 16.1.8. אגרות החוב (סדרה ט') שהומרו תימחקנה מפנקס אגרות החוב (סדרה ט') במועד המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין למפרע לתאריך ההמרה מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר תשלום הריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני יום ההמרה (אשר אמורה היתה להשתלם ביחד עם התשלומים על חשבון קרן אגרות החוב (סדרה ט')), אם המבקש לא היה מנצל את זכותו להמרת אגרות החוב (סדרה ט') במניות כאמור לעיל).

16.2. התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנד

מתאריך הנפקת אגרות החוב (סדרה ט') ועד למועד האחרון בו ניתן לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב (סדרה ט'), תחולנה לגבי אגרות חוב, שזכות ההמרה שלהן טרם מומשה ההוראות הבאות:

16.2.1. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

אם תחלק החברה מניות הטבה לבעלי המניות הרגילות, אזי, תשמרנה זכויות המחזיקים באגרות החוב כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק אגרות חוב יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק אגרת החוב היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את אגרת החוב עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה".

16.2.2. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר המניות הנובעות מהמרה של אגרות החוב יותאם למרכיב ההמרה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה-"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

16.2.3. התאמה עקב חלוקת דיבידנד

תחלק החברה, בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה, דיבידנד, יוכפל שער ההמרה ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה-"אקס דיבידנד".

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

16.2.4. כמות המניות להן יהיה זכאי מחזיק באגרות חוב עקב מימוש זכות ההמרה לא תותאם במקרה של הנפקות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי ענין), פרט להתאמות עקב חלוקות מניות הטבה והנפקות בדרך של זכויות והתאמות עקב חלוקת דיבידנד.

16.3. הוראות שונות להגנת זכות ההמרה

מתאריך הנפקת אגרות החוב (סדרה ט') וכל עוד לא תומרנה או תפרענה אגרות חוב שתונפקנה על פי התשקיף שזכות ההמרה הנלווית אליהם ניתנת למימוש, תחולנה ההוראות הבאות:

16.3.1. החברה תשמור על מספר מספיק של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב (סדרה ט') ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

16.3.2. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלק אותן בחלוקת משנה, יוקטן, או לפי המקרה יוגדל, בהתאם מספר המניות שתוקצינה עקב מימוש זכות ההמרה לאחר פעולה כאמור. במקרה זה לא יהיה מחזיק באגרת חוב זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אולם שברי מניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור, יחולו הוראות שטר זה בשינויים המחויבים.

16.3.3. בכל מקרה שבו תחול התאמה עקב חלוקות מניות הטבה בהתאם לאמור בסעיף 16.2.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי ותפרסם מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור) בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') שבמחזור, לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב (סדרה ט'), תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה, סכום הערך הנקוב של מניות ההמרה ומניות הטבה (אם יהיו) להן יהיו זכאים עקב מימוש זכות המרה אחת אותה עת.

בנוסף לכך תשלח החברה לא יאחר משלושה שבועות ולא מוקדם מארבעה שבועות לפני תום תקופת ההמרה הודעה כאמור בכתב לכל המחזיקים הרשומים של אגרות החוב (סדרה ט'), על המועד האחרון של המרת אגרות החוב (סדרה ט') כאמור, תוך ציון כי לאחר מועד זה יהיו הזכויות בטלות ומבוטלות וכמו כן תפרסם על כך, לא יאחר מהמועד האמור, מודעה בשני עיתונים יומיים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור). הודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומניות הטבה להן יהיה זכאי מחזיק אגרת החוב (סדרה ט') בעת ההמרה בפרק זמן זה.

16.3.4. במקרה של קבלת החלטה על פרוק מרצון, תיתן החברה דוח מיידי בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות ההמרה הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית הנפוצים בישראל (ככל שהדין יחייב פרסום מודעה כאמור). כל מחזיק אגרות חוב יהיה רשאי, תוך שלושה חודשים מתאריך הדוח המיידי, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו ניצל את זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב (סדרה ט') שהוא מחזיק או, לפי הענין, שהוא זכאי להקצאתן מיד לפני קבלת החלטה.

במקרה זה יהיה המחזיק של אגרות החוב (סדרה ט') כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפרוק אילו היה בעל מניות עקב ניצול זכות ההמרה הנלווית אליהן, עובר לקבלת ההחלטה לפרוק, וזאת בניכוי סכום השווה לריבית ששולמה בגין אגרות החוב (סדרה ט') בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה בתאריך ההחלטה או לאחר מכן) ובעל אגרות החוב להמרה לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פיהן אשר זמן פירעונו חל לאחר תאריך ההחלטה.

16.3.5. החברה תעמיד במשרדה הרשום לעיון מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), העתק מהדו"ח התקופתי, ומהדו"חות הכספיים ביניים שלה מיד עם פרסומם וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשה בכתב של מחזיק באגרות חוב שתוגש בתקופת קיום זכות ההמרה תשלח לו החברה העתק מהדו"חות הנ"ל.

16.3.6. **בהתאם לתקנון הבורסה, תנאי אגרות החוב ההמירות אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשער ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה, אך החברה תהיה רשאית לשנות את תקופת ההמרה ו/או את שער ההמרה ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את שער ההמרה במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.**

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה – הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות והכל - בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

16.4. חוקי העזר של מסלקת הבורסה לגבי לו"ז להמרה של אגרות החוב (סדרה ט')
על מימוש זכות ההמרה של אגרות חוב למניות החברה, יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה המתוארים להלן:

16.4.1. הודעת המרה שתקבל עד השעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

16.4.2. קיבלה מסלקת הבורסה הודעת המרה מחבר הבורסה עד השעה 12:00, תחייב

מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית, ותזכה בהתאם את החברה לרישומים וזאת לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה הודעה כאמור.

16.4.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי - כאמור בס"ק 16.4.2 לעיל - עד השעה 12:00, תעביר את בקשת ההמרה למשרדי החברה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

16.4.4. כל הודעה מאלה המנויות בס"ק 16.4.1 עד 16.4.3 לעיל, שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

16.4.5. למרות האמור לעיל, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או לפני אקס פדיון חלקי (לפי הענין) על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות ההמרה הסופיות עד שעה 12:00. ההמרה תבוצע באותו יום. חבר מסלקה שלא הגיש הבקשה עד השעה האמורה תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו. אם מועד ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או אקס פדיון חלקי (לפי הענין) חל ביום שאינו יום מסחר, ידחה מועד זה ליום המסחר הבא אחריו.

16.4.6. על אף האמור לעיל מודגש כי על המרת אגרות חוב להמרה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל.

תוספת שנייה לשטר הנאמנות

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

קבוצת עמוס לזון יזמות ואנרגיה בע"מ

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט')

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת החברה ויהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לדרישת מחזיק באגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
3. 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 החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
4. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 14 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. על אף כל האמור לעיל, עם מסירת דרישת החברה לכינוס אסיפה כאמור יתאמו החברה והנאמן את מועד כינוס האסיפה ופרסום הזימון בהתאם להוראות הדין.
5. מועד אסיפה אשר החליט הנאמן לזמנה בהתאם לשיקול דעתו יהיה לא פחות משבעה ימים ולא יותר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 14 להלן.
6. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה בכפוף להוראות הדין.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
8. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה בישראל או במקום אחר בישראל עליו תודיע החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.

הודעה על כינוס אסיפה

9. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
10. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.
11. הודעת הזימון תכלול את מקום ההתכנסות, מועד ההתכנסות, סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.
12. מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
13. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב וניהול האסיפה

14. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים.
15. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו.
16. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.
17. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) פורסמה במערכת המגנ"א.
18. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות.
19. אסיפת בעלי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

19.1 כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, יהיו מנין חוקי באסיפה כללית לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 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.

19.2 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

50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרים אחוזים (20%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

19.3 על המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה להעמדה לפירעון מידי ו/או מימוש בטוחות יחולו הוראות סעיף 10 לשטר הנאמנות.

20. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.7 לשטר הנאמנות) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

21. כתב הצבעה מלא וחתום, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 19 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפה נדחית אשר לא נכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד אשר ייקבע לכך 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.

22. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין 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.

23. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 22 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה הנדחית ככל שנכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קיום אסיפה נדחית בהתאם לאמור בסעיף 19 לעיל.

24. על אף האמור בסעיף 23 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 2 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בתעודות התחייבות לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

25. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.

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

27. נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 10 ו-11 לעיל.

28. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ללא זכות הצבעה. במקרה שבו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה, אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון בחברה או מי מטעמה. על אף האמור בסעיף 28 זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

החלטות

29. כל החלטה תתקבל בהצבעה במניין קולות.
30. 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 (כהגדרתו להלן) שיש לו, בהתאם לשיקול דעתו של הנאמן. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה.
31. כונסה אסיפת מחזיקי אגרות חוב, (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (להלן: "עניין מנוגד"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:

- 31.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4 לשטר הנאמנות);
- 31.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבבסיס ההחלטה באסיפה;
- 31.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כן: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'). מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 31 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.

קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי

לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.

32. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

33. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.

34. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 31.3 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור באותו סעיף. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

35. 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.

36. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

37. בעל אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

38. הרוב הדרוש לאישור החלטה רגילה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת באסיפה כזו הוא רוב של לא פחות משני שלישים (2/3) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

39. החלטות באסיפת מחזיקים יתקבלו בהחלטה רגילה, אלא אם כן נקבע אחרת בחוק או בשטר הנאמנות.

40. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם 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.

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

41.1 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.

41.2 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.

42. 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 במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.
43. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב לרבות בדרך של הקלטה, 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.
44. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק בתעודות ההתחייבות שביקש זאת. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו. החברה (ו/או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה) אינה זכאית לקבל פרוטוקול השיחות והדיונים בחלק של אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות מחזיקים המתנהלות ללא החברה.

תוספת שלישית לשטר הנאמנות

נציגות דחופה

קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ

מינוי ; תקופת כהונה

1.

1.1. הנאמן יהיה רשאי, או לבקשת החברה בכתב - יהיה חייב, למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "**הנציגות**").

1.2. הנאמן ימנה לנציגות את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר, בהתאם למידע שיימסר לו על ידי החברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן (להלן: "**חברי הנציגות**"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן וכן הלאה.

ואלו התנאים:

1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו צד קשור לחברה ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות;

1.2.2. במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגויות דומות של אגרות חוב אחרות ששווין המצרפי עולה על השיעור מתוך תיק הנכסים המנוהל על-ידו, אשר נקבע כשיעור המקסימלי המאפשר כהונה בנציגות דחופה לפי הוראות הממונה על הגבלים עסקיים בקשר עם כינון נציגות דחופה.

1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 1.2.1 ו-1.2.2 לתוספת זו, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחד במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 1.2 לתוספת זו.

1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 1.2.1 לתוספת זו ובדבר כהונה בנציגויות נוספות כאמור בסעיף 1.2.2 לתוספת זו. כמו-כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.

1.5. תקופת כהונת הנציגות תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 2.1 לתוספת זו.

2. סמכות

2.1. לנציגות תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה בתניות הפיננסיות שנקבעו בסעיפים 8.1.1 ו/או 8.1.2 ו/או 8.1.3 לשטר הנאמנות, וזאת לתקופה שלא תעלה על תשעים (90) יום ממועד ההפרה של התניות הפיננסיות כקבוע בסעיפים 8.1.1 ו/או 8.1.2 ו/או 8.1.3 לשטר הנאמנות או לתקופה שתסתיים במועד פרסום הדוח הכספי הבא על-ידי החברה, המוקדם מביניהם, ויראו במועד הנדחה כאמור כ-"מועד ההפרה" לצרכי סעיפים 8.1.1 ו/או 8.1.2 ו/או 8.1.3 לשטר הנאמנות (לרבות לעניין סעיף 10.1.21 לשטר הנאמנות). יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות יובא בחשבון במסגרת האורכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות ושיתוף הפעולה בין חברה יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

2.2. אם לא מונתה נציגות לפי הוראות סעיף 1 לתוספת זו, או אם הנציגות החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 2.1 לתוספת זו, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, לצורך קבלת החלטה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, בהתאם להוראות סעיף 10.2 לשטר הנאמנות.

2.3. יובהר, כי אין באמור בסעיף 2 זה כדי לגרוע מזכות מחזיקי אגרות החוב לדרוש כינוס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות הדין, לרבות בקשר עם העמדה לפירעון מיידי, כפוף להוראות שטר נאמנות זה והוראות הדין.

3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות

3.1. החברה מתחייבת לספק לנאמן כל מידע שבידיה או שביכולתה להשיג באופן סביר בקשר לזהות המחזיקים באגרות החוב והיקף החזקותיהם. כמו-כן, הנאמן יפעל לקבלת המידע האמור בהתאם לסמכויות המוקנות לו על-פי דין.

3.2. בנוסף, החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על-ידם וגיבוש החלטת הנציגות, ולהעביר לנציגות את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר.

3.3. החברה תישא בעלויות הסבירות של הנציגות, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על-ידי הנציגות או מטעמה, בהתאם וכפוף להוראות סעיף 21 לשטר הנאמנות, בשינויים המחויבים.

4. אחריות

4.1. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות החלטות הנציגות הדחופה כאמור, בין אם הוחלט על

ידי הנציגות הדחופה לתת ארכה לחברה ובין אם לא.

4.2. הנציגות תפעל ותחליט בעניינים המסורים לידה, על-פי שיקול דעתה המוחלט ולא תהא אחראית, היא או מי מבין חבריה, נושאי המשרה בהם, עובדיהם או יועציהם, והחברה ומחזיקי אגרות החוב פוטרים אותם בזאת, ביחס לכל טענות, דרישות ותביעות כנגדם בגין כך שהשתמשו או נמנעו מלהשתמש בכוחות, בסמכויות או בשיקול הדעת שהוקנו להם על-פי שטר נאמנות זה ובקשר אליו או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על-פיו, למעט אם פעלו כך בזדון ו/או בחוסר תום לב.

4.3. על פעולתם של חברי הנציגות ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 23 לשטר הנאמנות, בשינויים המחויבים, כאילו היו הנאמן.

הגדרות

5.

בתוספת זו "צד קשור", משמעו: (א) תאגיד בשליטת החברה; (ב) בעל השליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

נספח ב'

תיאור ההלוואות הבנקאיות

להלן מפורטים עיקרי תנאי ההלוואות הבנקאיות, כהגדרתן בסעיף 1 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ט'): :

המלווה	מועד העמדת ההלוואה	סכום מסגרת ההלוואה המקורי (באלפי ש"ח)	תשלומים רבעוניים קרן – וריבית	יתרת קרן נכון למועד דוח ההצעה (באלפי ש"ח)	מועד פירעון אחרון	בטחונות	טווח ריבית שנתית	תניית שינוי שליטה	אמות מידה פיננסיות	עילות להעמדה פירעון מיידי
בנק הפועלים בע"מ	הלוואה מתחדשת לתקופות קצרות של מספר חודשים כל אחת	22,000	תשלומי ריבית רבעוניים ללא פירעון קרן	22,000	נכון למועד הדוח, החברה מנהלת מגעים אל מול הבנק לשם הארכת תקופת ההלוואה עד לחודש ספטמבר 2021, ולפריסת פירעון ההלוואה לתשלומים רבעוניים של קרן וריבית.	לפריסת נוספים, ראו באור 6 ח. לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2017. ⁵	3.2%-4.2%	שינוי שליטה בחברה כפוף לקבלת הסכמת הבנק.	יחס הון עצמי (לרבות הלוואות בעלים ושטרי הון) למאזן לא יפחת בכל עת מ-15%, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 עומד היחס האמור על 20.9%.	עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי, לרבות (מבלי לגרוע) במקרה בו לשיקול דעת הבנק חל אירוע העלול לפגוע ביכולתה הכספית של החברה לפרוע את התחייבויותיה לבנק ו/או שינוי לרעה במצבן של הבטוחות (ככל שהועמדו לטובת הבנק) ו/או אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה כלפי הבנק, ו/או במקרה של העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים של החברה לנושיה.
	הלוואות on-call מתחדשות לתקופות קצרות	5,000	תשלומי ריבית שבועיים ללא פירעון קרן	5,000	נכון למועד הדוח, החברה מנהלת מגעים אל מול הבנק בדבר תקופת ההלוואה ותנאיה.	לפריסת נוספים, ראו באור 6 ח. לדוחות רבעון שליש 2017.	3.2%-4.2%	שינוי שליטה בחברה כפוף לקבלת הסכמת הבנק.	יחס הון עצמי (לרבות הלוואות בעלים ושטרי הון) למאזן לא יפחת בכל עת מ-15%, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 עומד היחס האמור על 20.9%.	עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי, לרבות (מבלי לגרוע) במקרה בו לשיקול דעת הבנק חל אירוע העלול לפגוע ביכולתה הכספית של החברה לפרוע את התחייבויותיה לבנק ו/או שינוי לרעה במצבן של הבטוחות (ככל שהועמדו לטובת הבנק) ו/או אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה כלפי הבנק, ו/או במקרה של העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים של החברה לנושיה.
בנק מזרחי טפחות בע"מ	הלוואות on-call מתחדשות לתקופות קצרות	5,388	תשלומי ריבית שבועיים ללא פירעון קרן	5,388	לפריסת נוספים, ראו באור 6 ח. לדוחות רבעון שליש 2017.		3.2%-4.2%	שינוי שליטה בחברה כפוף לקבלת הסכמת הבנק.	יחס הון עצמי (לרבות הלוואות בעלים ושטרי הון) למאזן לא יפחת בכל עת מ-15%, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 עומד היחס האמור על 20.9%.	עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי, לרבות (מבלי לגרוע) במקרה בו לשיקול דעת הבנק חל אירוע העלול לפגוע ביכולתה הכספית של החברה לפרוע את התחייבויותיה לבנק ו/או שינוי לרעה במצבן של הבטוחות (ככל שהועמדו לטובת הבנק) ו/או אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה כלפי הבנק, ו/או במקרה של העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים של החברה לנושיה.

⁵ אשר צורפו לדוח הרבעוני של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017, כפי שפורסם ביום 27 בנובמבר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-110577), ואשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה (להלן: "דוחות רבעון שליש 2017").

המלווה	מועד העמדת ההלוואה	סכום מסגרת ההלוואה המקורי (באלפי ש"ח)	תשלומים רבעוניים – קרן וריבית	יתרת קרן נכון למועד דוח ההצעה (באלפי ש"ח)	מועד פירעון אחרון	בטחונות	טווח ריבית שנתית	תניית שינוי שליטה	אמות מידה פיננסיות	עילות להעמדה פירעון מיידי
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	14/05/2017	6,250	תשלום חודשי של קרן בסך 150 אלפי ש"ח וריבית	5,200	01/11/2020	---	3.2%-4.2%	שינוי שליטה בחברה כפוף לקבלת הסכמות הבנק.	יחס חוץ עצמי (לרבות הלוואות בעלים ושטרי הון) למאזן לא יפחת בכל עת מ-15%, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 עומד היחס האמור על 20.9%.	עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי, לרבות (מבלי לגרוע) במקרה בו לשיקול דעת הבנק חל אירוע העלול לפגוע ביכולתה הכספית של החברה לפרוע את התחייבויותיה לבנק ו/או שינוי לרעה במצבן של הבטוחות (ככל שהועמדו לטובת הבנק) ו/או אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה כלפי הבנק, ו/או במקרה של העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים של החברה לנושיה.

נספח ג'

תיאור ההצעה

1. תיאור ההצעה לציבור - הצעה אחידה בדרך של מכרז על מחיר היחידה

אגרות החוב (סדרה ט') וכתבי אופציה (סדרה 4) מוצעים לציבור בהצעה אחידה בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כמפורט להלן, כשהרכב כל יחידה ומחיר היחידה המזערי מפורטים בדוח הצעת המדף אשר נספח זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו (להלן: **"דוח הצעת המדף"** או **"דוח ההצעה"**).
- 1.1. רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות תפתח ביום שייקבע בדוח הצעת המדף (להלן: **"יום המכרז"** או **"יום הגשת הבקשות"**) בשעה שתיקבע בדוח הצעת המדף (להלן: **"מועד פתיחת רשימת החתימות"**) ותיסגר באותו יום בשעה שתיקבע בדוח הצעת המדף (להלן: **"מועד סגירת רשימת החתימות"**).
- 1.2. הגשת הבקשות בשלב המכרז
 - 1.2.1. את הבקשות לרכישת היחידות יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה, כפי שיקבע בדו"ח ההצעה (להלן: **"רכז ההנפקה"**), במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: **"המורשים לקבלת בקשות"**), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.
 - 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 שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: **"המועד האחרון להגשה לרכז"**).
 - 1.2.2. כל מזמין יהיה רשאי להגיש עד שלוש הזמנות במחירי יחידה שונים, אשר לא יפחתו ממחיר היחידה המזערי במדרגות של 1 ש"ח דהיינו 1,002 ש"ח, 1,003 ש"ח, 1,004 ש"ח וכן הלאה (להלן: **"מדרגות המחיר"**). מחיר היחידה הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.
 - 1.2.3. כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן את מחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי. הזמנה שמחיר היחידה שהוצע בה נמוך מהמחיר המזערי תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.
 - 1.2.4. בכפוף לכל דין, הבקשות לרכישת היחידות הן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לרכוש את היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו בהתאם לתנאי דוח ההצעה, וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת היחידות, לפי העניין, שהוא יהיה זכאי לקבלן בהתאם לתנאי דוח ההצעה.

1.2.5. 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 היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

1.2.6. סך כל היחידות המוזמנות בידי מזמין אחד (בגין כל הבקשות שיגיש ועד שלוש בקשות כאמור) לא יעלה על שיעור מהכמות המוצעת כפי שייקבע בדוח ההצעה, אם וככל שייקבע (להלן: "**כמות היחידות המירבית**"), בכפוף להוראות כל דין. במקרה בו יגיש מזמין כאמור בקשה אחת או יותר ליחידות בשיעור כולל העולה על כמות היחידות המירבית, יראו את כל בקשותיו כאילו הוגשו לרכישת כמות היחידות המירבית בלבד ובאופן המפורט להלן:

א. ראשית יילקחו בחשבון היחידות הנקובות בהזמנה הנוקבת במחיר היחידה הגבוה ביותר ועד לכמות היחידות המרבית (להלן בס"ק זה: "**הבקשה הראשונה**");

ב. במקרה בו מספר היחידות הנקובות בהזמנה הראשונה נמוך מכמות היחידות המרבית יילקחו בחשבון יחידות נוספות מתוך ההזמנה הנוקבת במחיר היחידה הגבוה ביותר מבין הבקשות שנותרו (להלן בס"ק זה: "**הבקשה השנייה**") וזאת עד לכמות היחידות המרבית במצטבר;

ג. במקרה ובו מספר היחידות הנקובות בבקשה הראשונה ובבקשה השנייה נמוך מכמות היחידות המרבית, יילקחו בחשבון יחידות נוספות מתוך הבקשה השלישית שנותרה וזאת עד לסך של כמות היחידות המרבית במצטבר.

1.2.7. במקרה בו לא נקבעה מגבלה על כמות היחידות המירבית, 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.

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

1.2.9. "**מבקש**" או "**מזמין**" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשרה החברה לרכישת יחידות (אם וככל שהחברה תתקשר עם משקיעים מסווגים על-פי דוח הצעת המדף) כפי שיפורט בדוח ההצעה.

1.3. הליכי המכרז

1.3.1. העברת הבקשות על ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה תיעשה באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. כמו כן, בקשות שיוגשו ישירות לרכז ההנפקה יישמרו בכספת וירטואלית. יחד עם זאת, תתאפשר כגיבוי קבלת בקשות מהמורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה במעטפות 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.

1.3.2. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז יוצגו הבקשות שבכספות, לרבות בקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

1.3.3. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, לא יאוחר משעה 10:00 תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את המחיר ליחידה שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 1.5 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

1.3.4. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, ותוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

1.4. קביעת מחיר היחידה במכרז והקצאת היחידות למבקשים

כל היחידות שבקשות לרכישתן תיעננה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה שייקבע בהתאם לתוצאות המכרז (להלן: "מחיר הרכישה שיקבע" או "המחיר האחיד").

אשר יהיה המחיר הגבוה אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כמחיר היחידה, ביחד עם בקשות שנקבו במחירים ליחידה גבוהים יותר, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעה זה. הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:

1.4.1. היה והמספר הכולל של היחידות המבוקשות יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תענינה כל הבקשות במלואן, ובמקרה כזה יהיה מחיר היחידה למבקשים המחיר המזערי ליחידה שפורט בדוח ההצעה. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגין בקשות לא תונפקנה.

1.4.2. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור, אזי הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:

א. בקשות הנוקבות במחיר הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה – תענינה במלואן.

ב. בקשות הנוקבות במחיר נמוך מהמחיר האחיד ליחידה – לא תענינה.

ג. בקשות הנוקבות במחיר האחיד ליחידה – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה, לאחר ההקצאה בגין הזמנות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשות שבהן נקב במחיר האחיד ליחידה לבין סך כל היחידות הכלולות בכל ההזמנות שבהן נקב המחיר האחיד ליחידה.

1.4.3. אם על פי ההקצאה כאמור בסעיף 1.4.2 לעיל, לא יושג פיזור מזערי באגרות החוב (סדרה ט') כאמור בסעיף 8.4.1 לדוח ההצעה, אזי תבוצע ההקצאה כדלקמן:

א. בקשות הנוקבות במחיר נמוך מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.

ב. בקשות שהמחיר ליחידה הנקוב בהן היה שווה ו/או גבוה מהמחיר האחיד ליחידה תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מספר יחידות כזה שהיחס בין מספר זה לבין סך כל היחידות המוצעות לציבור יהיה שווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש לבין סך כל היחידות שבקשות במחיר האחיד ליחידה ו/או במחיר ליחידה הגבוה ממנו הוגשו לחברה.

1.4.4. אם גם בעקבות הקצאת יחידות כאמור בסעיף 1.4.3 לעיל לא יתקיים פיזור מזערי באגרות החוב (סדרה ט') כאמור בסעיף 8.4.1 לדוח ההצעה, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת מחיר אחיד ליחידה חדש אשר לא יפחת ממחיר היחידה המזערי ואשר יהיה מחיר היחידה הגבוה ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את ניירות הערך הכלולים ביחידות באופן שיתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 8.4.1 לדוח ההצעה, ובלבד שלמבקש לא יוקצו יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר ליחידה גבוה יותר מזה שנקב בבקשתו (להלן: "**המחיר האחיד ליחידה החדש**"). נקבע המחיר האחיד ליחידה החדש כאמור בסעיף זה, תיעשה ההקצאה כאמור בסעיף 1.4.3 לעיל ובמקום "**המחיר האחיד ליחידה**" ייראו כאילו נאמר "**המחיר האחיד ליחידה החדש**".

1.4.5. אם לא ניתן יהיה להשיג פיזור מזערי (כמפורט בסעיף 8.4.1 לדוח ההצעה) גם באופן ההקצאה המתואר בסעיף 1.4.4 לעיל, לגבי אגרות החוב (סדרה ט') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, תבוטל ההנפקה, לא יוקצו אגרות החוב (סדרה ט') וכתבי אופציה ולא יגבו כספים מהמבקשים בגינה.

1.4.6. 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, במחיר ליחידה שנקבע בדוח הצעת מדף זה.

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

1.5. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

1.5.1. סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה (לעיל ולהלן: "**החשבון המיוחד**") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

1.5.2. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

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

1.5.4. רכז ההנפקה יעביר לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:30 ביום המסחר השני שלאחר יום הגשת הבקשות, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, וזאת כנגד העברת התעודות בגין אגרות החוב המוצעות ומכתבי ההקצאה בגין כתבי האופציה המוצעים על פי דוח ההצעה לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "החברה לרישומים").

1.6. אישור לרישום אגרות החוב המוצעות על פי דוח ההצעה למסחר בבורסה

1.6.1. לאחר קבלת אישורה של הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי דוח ההצעה, תפנה החברה לבורסה בתוך 3 ימי מסחר לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דוח ההצעה.

1.6.2. המסחר באגרות החוב המוצעות שתוצענה על פי דוח ההצעה יחל סמוך לאחר רישומן למסחר.

1.7. תעודות

נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על-ידי רכז ההנפקה לחברה כאמור בסעיף 1.5.4 לעיל.

תעודות אגרות החוב (סדרה ט') ומכתבי ההקצאה בגין כתבי האופציה תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף התעודות או מכתבי ההקצאה, לפי העניין, לחברה ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המסים וההיטלים הכרוכים בכך, על ידי המבקש.

1.8. מיסוי

1.8.1. כללי

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעת כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות ערך המוצעים. ההוראות הכלולות בדוח הצעת מדףזה על נספחיו, בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים הינן כלליות, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק ואינן באות במקום יעוץ מקצועי אינדיבידואלי על ידי מומחים, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על פי דוח הצעת מדףזה לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס שיחולו עליו, בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

1.8.2. שיעור המס בגין רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי⁶ ממכירת ניירות ערך ל-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת ובלבד שההכנסה ממכירת ניירות ערך אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בידיו ושלא תבע בניכוי הוצאות מימון. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה⁷, אשר שיעור המס לגבי רווח הון בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%).

על אף האמור לעיל, רווח הון בידיו ממכירת אגרת חוב, שאינה צמודה למדד⁸, יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15%, או של 20% לעניין בעל מניות מהותי, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי ובלבד שההכנסה ממכירת אגרות החוב אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בידיו ושלא תבע בניכוי הוצאות מימון.

כמו-כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(9) ו-101א(ב) לפקודה.

שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" או עסקת אקראי בעלת אופי מסחרי, בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, שאז יחול שיעור המס השולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בנוסף, יש לציין כי על חלק הכנסתו החייבת של יחיד, למעט חריגים מסוימים, העולה על סכום של כ-640,000 ש"ח, יחול מס על הכנסות גבוהות, "מס ייסף", בשיעור של 3% (נכון לשנת 2017).

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה (24% בשנת 2017, 23% החל משנת 2018 ואילך).

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה נסחרת בבורסה בידי מוכר מניה שהינו "בעל מניות מהותי" במועד המכירה או במהלך 12 החודשים שקדמו לה, יוקטן סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה, כמשמעות מונח זה בפקודת מס הכנסה, שנצברו מיום 1.1.2006 ואילך, בחברה שמניותיה נמכרות, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור ובכפוף לתנאי הסעיף.

6 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

7 יחיד המחזיק, במשירין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב- 10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת נוח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור (להלן: "בעל מניות מהותי").

8 כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על רווחים או על הכנסות כאמור אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שההכנסה אינה מהווה ביד הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ככלל, תושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו⁹, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

בהתאם לתקנות 2(א) ו-3(ד) לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מילווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציות שמומשו למניות, יראו כמחיר מקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד מימוש למניות. כמו כן, לצרכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

בהתאם לתקנות 2(ד) ו-3(ה) לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מילווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, במכירת מניות שמקורן באגרות חוב שהומרו במניות, יראו כמחיר מקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של אגרות החוב להמרה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד המרתן למניות. כמו כן, לצרכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של אגרות החוב.

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

⁹ "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%.

1.8.3. ניכוי מס במקור מרווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("תקנות הניכוי מרווח ההון"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח הון) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות ערך המוצעים, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי ובאגרות חוב שאינן צמודות למדד (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח ההון) בשיעור של 15% מרווח ההון; וכאשר המוכר הינו חבר בני אדם, ינוכה מס בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (24% בשנת 2017, 23% משנת 2018 ואילך) מרווח ההון הריאלי.

האמור לעיל, כפוף להצגה מראש של אישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים, וכפוף לקיומו הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע.

כמו-כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים מראש על ידם.

כמו-כן, הוראות תקנות הניכוי מרווח הון לא יחולו, על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

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

1.8.4. שיעור המס שיחול על ריבית בגין אגרות החוב

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15% על הכנסות ריבית שמקורן באגרת חוב שאינה צמודה במלואה למדד, או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו.

שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים והכל כקבוע בסעיף 125ג לפקודה: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; ו- (4) היחיד עובד בחבר בני אדם ששילם את הריבית, או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימו, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע

בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; ו-(5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

בנוסף, יש לציין כי על חלק הכנסתו החייבת של יחיד, למעט חריגים מסוימים, העולה על סכום של כ-640,000 ש"ח יחול מס על הכנסות גבוהות, "מס ייסף", בשיעור של 3% (נכון לשנת 2017).

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי ניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאינו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, שמקורן באגרת חוב הנסחרת בבורסה, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, הינו שיעור מס החברות בהתאם לסעיף 126(א) לפקודה (24% בשנת 2017, 23% משנת 2018 ואילך).

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה "מעסק" או "משלח יד", אלא אם נקבע אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחוייב ההכנסה בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בהתאם לסעיף 9(15ד) לפקודה, ריבית דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים לתושב חוץ, על אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל, פטורים ממס ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל ולמעט 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, של חבר בני האדם המנפיק; או (ג) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני האדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים).

האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ, אם היא מוחזקת בידי תושבי ישראל בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד או חברה), שמקורן באגרות החוב יחוייב בהתאם להוראות הפקודה והתקנות כמפורט לעיל או בהתאם להוראות האמנות למניעת כפל מס שנחתמו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ ובכפוף לקבלת אישור מתאים מראש מרשות המיסים.

1.8.5. ניכוי מס במקור מריבית מאגרות חוב

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מריבית ומדיבידנד"), שיעור המס שיש לנכות במקור מריבית המשולמת על אגרות חוב שאינן צמודות למדד הוא 15% לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית.

שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או יחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית, או שנותן לו שירותים או מוכר מוצרים לחברה המשלמת את הריבית יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה. לגבי חבר בני אדם ינוכה מס בהתאם לשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (24% בשנת 2017).

על אף האמור לעיל, שיעור המס שינוכה במקור לתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, בכפוף לאמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ.

יצוין, כי לגבי ריבית המשולמת לתושב חוץ שחלות עליה הוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, לא ינוכה מס במקור.

האמור לעיל, כפוף להצגה מראש של אישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים.

תשלום ריבית לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד, פטור מניכוי מס במקור וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים מראש על ידם.

ניכוי המס במקור מריבית המשולמת בגין אגרות חוב נסחרות בבורסה, ינוכה ויועבר לרשות המיסים על ידי חבר הבורסה. החברה תעביר לחברי הבורסה את סכום הריבית וכן את המידע שיש ברשותה כמפורט בהנחיה האמורה ביחס למחזיקים ולאגרת החוב שמכוחה משולמת הריבית כאמור. חברי הבורסה ינכו מס במקור מתשלומי הריבית שישולמו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד ויעברו אותו לרשות המיסים גם בהתבסס על המידע האמור. במקרה שבו משולמת ריבית לבעל מניות מהותי או ליחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המשלם את הריבית, החברה תהיה אחראית להשלמת ניכוי המס במקור מתשלומי הריבית לשיעור המס המרבי כקבוע בתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד.

1.8.6. קיזוז הפסדים אשר נוצרו ממכירת ניירות הערך המוצעים

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות ערך בשנת המס ושאינו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו תחילה כנגד רווחי הון ריאליים ושבח מקרקעין ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5).

הפסד הון כתוצאה ממכירת נייר ערך בשנת המס בה נוצר, יותר בקיזוז גם כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה לגבי חברה (24% בשנת 2017, 23% בשנת 2018 ואילך) או שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) ו- 125ג(ב) לגבי יחיד (25%).

הפסד הון ממכירת ניירות ערך שלא ניתן לקזזו בשנת המס כאמור, יהיה ניתן לקיזוז בשנות המס הבאות בזו אחר זו לאחר השנה שבה היה ההפסד, כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

בהתאם להוראות סעיף 94ג, במכירת מנייה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המנייה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המנייה במשך עשרים וארבעה החודשים שקדמו למכירה, אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם בגינו מס בישראל בשיעור של 15% או יותר.

בהתאם לתקנות הניכוי מרווח ההון, נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוז החייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח ההון) את ההפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה, ובלבד שהתקיימו כל אלו: ההפסד נוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו של החייב ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

1.8.7. שיעור המס, שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין ניירות הערך המוצעים

דיבידנד שמקורו בניירות הערך המוצעים, יהא חייב ככלל במס בידי בעל מניות יחיד תושב ישראל בשיעור של 25%, למעט אם בעל המניות הוא בעל מניות מהותי¹⁰ בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%.

בנוסף, לפי הוראות סעיף 121ב(א) לפקודה, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על סך של 640,000 ש"ח יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור.

לגבי דיבידנד המתקבל בידי חברות תושבות ישראל, ככלל סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורם בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ונתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות.

תושב חוץ יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהיה בעל מניות מהותי במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, שאז יהא שיעור המס 30%, וזאת בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המסים.

דיבידנד שמקורו במניות החברה בידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהא פטור ממס. בידי קרן נאמנות חייבת,

¹⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה

יחול שיעור המס החל על הכנסות של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" אלא אם כן נקבע במפורש אחרת.

1.8.8. ניכוי מס במקור על הכנסות דיבידנד

בהתאם לתקנות הניכוי מריבית ודיבידנד, שיעור המס שיש לנכות במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת רישומים, ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), יהיה בשיעור של 25%. האמור יחול גם ביחס ליחיד ולתושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו. הניכוי במקור יבוצע על ידי מוסד כספי.

על- פי תקנות הניכוי מריבית ודיבידנד, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע.

לגבי תושב חוץ, שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת התושבות של תושב החוץ, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המסים.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, לקרנות נאמנות ולגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

1.8.9. שיעור הניכיון בהנפקת אגרות חוב נוספות בעתיד

במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות, במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות העדר ניכיון, ככל שרלבנטי) תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (להלן בסעיף זה: "שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב בהתאם לאותו אישור ולפני הרחבת הסדרה תגיש החברה דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה. חברי הבורסה ינכו מס במועדי הפדיון של אגרות החוב 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, תגיש החברה דיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה בו תודיע על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור שידווח כאמור.

בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב, מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות החוב, יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת אגרות החוב (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה (להלן: "דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לאותה סדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב מהסדרה האמורה לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב המוחזקות על-ידי, יהיה זכאי להגיש דוח לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

במועדי פרעון קרן אגרות החוב חברי הבורסה ינכו מס במקור בגין דמי הנכיון, אם יהיו, כמפורט לעיל ולהלן.

התיאור לעיל בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים בניירות הערך המוצעים הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש את היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל ניירות הערך המוצעים.