

# אופל בלאנס השקעות בע"מ ("החברה")

5 בדצמבר 2018

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ  
[www.tase.co.il](http://www.tase.co.il)

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

## הנדון: דוח מיידי

בהמשך לדיווח המיידי של החברה מיום 26 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-113643), החברה מתכבדת להודיע בזאת כי היא בוחנת אפשרות לפרסם דוח הצעת מדף (להלן: "דוח הצעת המדף"), על בסיס תשקיף המדף שפרסמה החברה נושא תאריך 17 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-073746), על פיו יוצעו לציבור אגרות חוב (סדרה ד') וכתבי אופציה (סדרה 4) הניתנים להמרה למניות רגילות של החברה (להלן בהתאמה: "אגרות החוב" ו-"כתבי האופציה" וביחד: "ניירות הערך"), והכל כפי שיפורט בדוח הצעת המדף שיפורסם, ככל ויפורסם.

## נוכח האמור לעיל יודגש כי:

- פרסום דוח הצעת המדף וביצוע הנפקת ניירות הערך הנ"ל על פיו (אם וככל שיפורסם דוח הצעת המדף), כפופים לשיקול דעתה של החברה ולקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, ובכלל זה אישור מוסדות החברה בקשר עם תנאי ומבנה ההנפקה ואישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ד'), של כתבי האופציה (סדרה 4) ושל מניות החברה שתנבענה ממימוש כתבי האופציה למניות.
- נכון למועד זה, טרם נקבעו סופית מבנה ההנפקה שבמסגרתה יונפקו ניירות הערך, מועד ההנפקה, היקפה ותנאי ניירות הערך שיוצעו לציבור במסגרתה (אם וככל שיוצעו) ועל כן אין לראות באמור לעיל אינדיקציה ו/או התחייבות של החברה להנפקת ניירות הערך ואין כל וודאות כי הנפקת ניירות הערך תצא אל הפועל.
- אין לראות בדיווח זה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה וכל הצעה כאמור, ככל שתיעשה, תפורט במסגרת דוח הצעת המדף שיפורסם על ידי החברה (אם וככל שיפורסם, כאמור).

לדוח מיידי זה מצורפת טיוטת שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'). יודגש כי טיוטת שטר הנאמנות הינה טיוטה ראשונית ועל כן הינה עשויה להשתנות אף באופן מהותי. הנוסח המחייב יהא הנוסח שייכלל בדוח הצעת המדף (אם וככל שיפורסם, כאמור).

בכבוד רב,

אופל בלאנס השקעות בע"מ

שמות החותמים	תפקיד
1. דני מזרחי	מנכ"ל ודירקטור
2. שחר מזרחי	דירקטור

### תוכן עניינים לשטר הנאמנות

<u>עמוד</u>	<u>כותרת</u>	<u>הסעיף</u>
3	מבוא, פרשנות והגדרות	.1
4	הנפקת אגרות החוב (לרבות הרחבת סדרה)	.2
7	מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין;	.3
9	רכישת אגרות חוב על ידי החברה, חברה בת ותאגיד בשליטתה	.4
9	התחייבויות החברה	.5
10	הבטחת אגרות החוב	.6
12	זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות (ככל שינתנו)	.7
16	תביעות והליכים בידי הנאמן	.8
17	נאמנות על התקבולים	.9
17	סמכות לעכב חלוקת הכספים	.10
18	סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	10א'
18	הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	.11
18	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה; הפקדה בידי הנאמן	.12
19	קבלה מאת מחזיק אגרת החוב	.13
20	תחולת חוק ניירות ערך	.14
20	השקעת כספים	.15
20	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	.16
22	התחייבויות נוספות	.17
24	באי כוח	.18
25	הסכמים אחרים	.19
25	שכר הנאמן	.20
25	סמכויות מיוחדות	.21
26	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	.22
26	שיפוי לנאמן	.23
28	הודעות	.24
29	שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה	.25
30	מרשם מחזיקי אגרות החוב	.26
30	דיווח לנאמן	.27
30	אחריות הנאמן	.28
30	תחולת הדין	.29
31	שונות	.30
31	סמכות ייחודית	.31
31	כללי	.32
31	מענים	.33
31	הסמכה למגנ"א	.34

## שטר נאמנות

שנערך ונחתם ביום ב' 201

### בין

**אופל בלאנס השקעות בע"מ,**  
**מס' חברה 513734566**  
 מרחוב ז'בוטינסקי 47, אשדוד  
 (להלן: "החברה")

**מצד אחד ;**

### לבין

**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ**  
**מס' חברה 51-070519-7**  
 מרחוב הירקון 113, תל אביב  
 (להלן: "הנאמן")

**מצד שני ;**

- הואיל:** והחברה פרסמה תשקיף מדף נושא תאריך 17 ביולי 2017 (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף") על פיו היא עשויה להנפיק בעתיד, בין היתר, סדרות אגרות חוב בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה ;
- והואיל:** וביום ב' \_\_\_\_\_ 201, החליט דירקטוריון החברה לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה (להלן: "אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ד')") ו-"שטר הנאמנות" או "שטר זה", בהתאמה);
- והואיל:** והנאמן הצהיר שהינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות (כהגדרתו להלן), והוא עונה על דרישות הכשירות הקבועות על פי כל דין, ובפרט הדרישות הקבועות בחוק ניירות ערך (כהגדרתו להלן) לשמש נאמן לאגרות חוב (סדרה ד') נושא שטר הנאמנות, וכן הנאמן הצהיר כי אין לו כל מניעה על פי כל דין או הסכם להתקשר עם החברה בשטר נאמנות זה ;
- והואיל:** והנאמן, המשמש גם כנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') של החברה, נתן את הסכמתו לשמש כנאמן לשתי הסדרות והביע את עמדתו כי הוא אינו רואה חשש לניגוד עניינים בשל כהונתו כנאמן לשתי הסדרות, בין היתר, בהתאם להחלטה 103-21 של מליאת רשות ניירות ערך ;
- והואיל:** והחברה מצהירה בזאת כי אין לה כל מניעה על פי כל דין או הסכם להתקשר עם הנאמן בשטר הנאמנות ולביצוע הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') נושא שטר נאמנות זה ;
- והואיל:** והנאמן הסכים לפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), על פי תנאי הנאמנות המפורטים בשטר הנאמנות ;
- והואיל:** ולנאמן אין כל עניין 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 (סדרה ד') על פי תנאי שטר הנאמנות ודוח ההצעה ו/או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה וכן כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לביצוע ההנפקה לפי כל דין ו/או הסכם ;

**לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן:**

**1. מבוא, פרשנות והגדרות**

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים והתוספות לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. הוראות שטר נאמנות זה יחולו ביחס לאגרות החוב (סדרה ד') בלבד ובכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף יגברו הוראות שטר נאמנות זה ביחס לאגרות החוב (סדרה ד'). יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, לא קיימת סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף לבין הוראות שטר נאמנות זה. שטר נאמנות זה, על כל הוראותיו, ייכנס לתוקף עם ובכפוף להנפקת אגרות החוב (סדרה ד'). מובהר כי במקרה בו לא יונפקו אגרות חוב (סדרה ד'), מכל סיבה שהיא, יפקע מאליו תוקפו של שטר נאמנות זה ויהיה בטל מעיקרו והנאמנות על פיו לא תכנס לתוקף.
- 1.4. למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת להלן:

חוק החברות, תשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו על פיו כפי שיהיו מעת לעת;	-	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 והתקנות שהותקנו על פיו כפי שיהיו מעת לעת;	-	"חוק ניירות ערך"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	-	"הבורסה"
הנאמן הנזכר בראש הסכם זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;	-	"הנאמן"
תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע <b><u>בתוספת הראשונה</u></b> לשטר זה.	-	"תעודות אגרות החוב"
אגרות החוב (סדרה ג') של החברה שהונפקו לראשונה בחודש אפריל 2017;	-	אגרות החוב (סדרה ג')
כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.	-	"מחזיק או מחזיק באגרות החוב"
דו"ח הצעת מדף לפיו, תציע החברה אגרות החוב (סדרה ד'), אשר ייעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ודו"ח משלים לו (ככל שיהיה), ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת;	-	"דוח הצעת מדף" או "דו"ח הצעה"

<p>אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') 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.</p>		<p><b>"אסיפה מיוחדת" -</b></p>
<p>50% או יותר מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים.</p>		<p><b>"רוב רגיל"</b></p>
<p>שני שלישים או יותר מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים.</p>		<p><b>"רוב מיוחד"</b></p>
<p>החלטה שהתקבלה באסיפה מיוחדת ברוב מיוחד.</p>		<p><b>החלטה מיוחדת</b></p>

1.5. לכל מונח או ביטוי בשטר זה, למעט אלה המוגדרים מפורשות בשטר זה (לרבות אלה המוגדרים בסעיף 1.4 לעיל), תהא המשמעות שניתנה לו בתעודת אגרת החוב (אשר נוסחה מצורף, כאמור לעיל, בתוספת הראשונה לשטר זה), אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם.

1.6. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה, על פי הוראות הדין הישראלי.

1.7. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאינו בשטר זה הוראה אחרת מפורשת או משתמעת או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

## 2. הנפקת אגרות החוב

החברה תנפיק בהתאם לתשקיף המדף, עד \_\_\_\_\_ אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. העומדות לפירעון (קרן) בשיעורים ובמועדים כמפורט בסעיף 2 לתנאים מעבר לדף. אגרות החוב (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. קרן אגרות החוב, תישא ריבית (שאינה צמודה) בשיעור קבוע של %\_. הריבית על קרן אגרות החוב, תשולם בכל אחד מהמועדים, כפי שמפורט בסעיף 2 לתנאים מעבר לדף.

### 2.1. הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ד')

2.1.1. בכפוף לתנאים שיפורטו להלן, ובכפוף לכל דין, החברה תהיה רשאית להנפיק, בכל עת, על פי שיקול דעתה הבלעדי אגרות חוב (סדרה ד') נוספות, בין בהנפקה לציבור נוספת, או בהנפקה פרטית או בדרך אחרת שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד') (להלן: **"אגרות החוב הנוספות"** ו-"**הרחבת הסדרה**"), בהתאמה, בכל מחיר ובכל אופן שיראה לה, וזאת בהתקיים התנאים כדלהלן (במצטבר):

- (א) בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו קודם להרחבת הסדרה, טרם ההרחבה ובהילקח בחשבון הנתונים הכספיים האמורים לאחר ההרחבה, החברה עומדת בכל אחת מהתניות הפיננסיות המפורטות בסעיפים 17.4, 17.5 ו-17.6 להלן.
- (ב) לא מתקיימת ולאחר ביצוע ההרחבה לא תתקיים איזה מעילות הפירעון המיידית המפורטות בסעיף 7.1 להלן ואין חשש לקיומה של עילה כאמור.
- (ג) לא תבוצע הרחבה שבעקבותיה ירד הדירוג לדירוג נמוך מדירוג אגרות החוב ערב הרחבת סדרת אגרות החוב.

- (ד) החברה ממלאת אחר התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').  
 (ה) אין בהרחבה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה ד').

החברה תמסור לנאמן, לא יאוחר מיום עסקים אחד טרם קיום המכרז למשקיעים מסווגים (ככל שיתקיים), אישור בכתב בחתימת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר התקיימות התנאים להרחבת הסדרה.

2.1.2 שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות החוב הנוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודין של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על פי העניין, כדין אגרות חוב (סדרה ד') הכלולות בשטר נאמנות זה. אגרות החוב (סדרה ד') שתהיינה במחזור ערב הרחבת הסדרה ואגרות החוב (סדרה ד') הנוספות, אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות החוב (סדרה ד') הנוספות כאמור שתונפקנה על-ידי החברה. הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ד') נשוא שטר זה כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש.

2.1.3 החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב הנוספות כאמור ככל שיוצעו.

2.1.4 היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ד') בשל הרחבת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ד') הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, 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, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, ותפרסם בדיווח מיידי לפני הגדלת הסדרה בפועל את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות החוב כתוצאה מהרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פרעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.1.5 למען הסר ספק, יובהר כי מחזיקי אגרות החוב הנוספות, שיונפקו במסגרת הרחבת סדרה, לא יהיו זכאים לקבלת תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות שהמועד הקובע לתשלומן היה טרם מועד הנפקתן.

2.1.6 אגרות החוב (סדרה ד') (לרבות כאלה שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.2 זה לעיל) 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.

2.1.7 אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות של החברה לבצע הרחבת סדרה, כאמור.

## 2.2. הנפקת אגרות חוב נוספות

2.2.1 החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכפוף להוראות כל דין, בכל עת ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או הסכמת מחזיקי אגרות החוב, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בדרך אחרת, סדרות נוספות של אגרות חוב, מכל מין או סוג שהוא, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פרעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), שווים להם או נחותים מהם ("הסדרות הנוספות").

יובהר, כי כל חוב החברה בגין סדרה נוספת של אגרות חוב שתונפק על ידי החברה, למעט סדרת אגרות חוב המגובה בבטוחות, יהיה במקרה של פירוק, במעמד זהה ליתרת החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

עוד יובהר כי אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכותה של החברה להנפיק, בכל דרך שהיא, ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה למניות החברה ובין אם לאו.

2.2.2 טרם קיום המכרז למשקיעים מסווגים, בקשר עם הסדרות הנוספות, החברה תמסור לנאמן אישור חתום, על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, המאשר כי הסדרה החדשה המונפקת לא תהא במעמד עדיף על פני אגרות החוב בפירוק, בכפוף לאמור בסעיף 2.2.1 לעיל.

2.2.3 טרם הנפקת אגרות חוב מהסדרות הנוספות, החברה תמסור לנאמן אישור חתום, על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים בסעיפים 17.4, 17.5 ו-17.6.

2.2.4 כמו כן, טרם הנפקת אגרות חוב מהסדרות הנוספות, החברה תפרסם אישור מאת החברה המדרגת כי דירוג אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, בסמוך לאחר הנפקת אגרות החוב מהסדרות הנוספות, לא יהיה נמוך מדירוג אגרות החוב (סדרה ד') ערב הנפקת אגרות החוב מהסדרות הנוספות.

## 2.3. התחייבות בקשר לדירוג עתידי של אגרות החוב (סדרה ד') (ככל שיהיה)

אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על פי דוח הצעת המדף ושטר הנאמנות, מדורגות על ידי מידרוג שהינה חברת דירוג שקיבלה את אישור הממונה על שוק ההון במשרד האוצר ("החברה המדרגת"). החברה מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הסילוק המלא הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה ד') על פי תנאי אגרות החוב, ככל שהדבר יהיה בשליטתה, אגרות החוב יהיו במעקב דירוג על ידי חברת דירוג המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון. בין היתר, אי ביצוע התשלומים שהתחייבה החברה לשלם לחברה המדרגת ואי מסירת הדיווחים הנדרשים על-ידה לחברה המדרגת במסגרת ההתקשרות בין החברה לחברה המדרגת, ייחשבו כסיבות ונסיבות שהינן בשליטת החברה. לעניין זה מובהר כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("WATCH LIST") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי חברת הדירוג לא ייחשבו כהפסקת דירוג. החברה תהא רשאית להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון. במקרה בו תוחלף חברת דירוג ו/או החברה תפסיק את עבודתה, לרבות במקרה שבו ישנה יותר מחברה מדרגת אחת, תפרסם החברה דוח מיידי לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד ההחלפה כאמור ו/או ממועד ההחלטה על הפסקת עבודתה של חברת הדירוג, לפי המוקדם, בדבר החלפת חברת דירוג בו יצוינו הסיבות להחלפת חברת הדירוג ו/או הפסקת הדירוג, לפי העניין וכן תעדכן את הנאמן בעניין. יובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברת דירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון. נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על פיו, מדורגות ע"י החברה המדרגת בדירוג של

ככל שאגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות על ידי חברה מדרגת, תמסור על כך החברה הודעה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב באופן מיידי וכי היא מתחייבת לפעול לקבל דירוג מחברה מדרגת אחרת תוך 60 יום ממועד הפסקת הדירוג כאמור. למידע אודות מנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג ראו סעיף 3.4 לתנאים שמעבר לדף.

### 3. מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין;

3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן הראשון עבור מחזיקי אגרות החוב לרבות עבור זכאים לתשלומים מכוח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלום מכוח הוראות סעיף 335 לחוק ניירות ערך.

3.2. היה ונאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכוח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלום.

3.3. הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן כמפורט בתנאי שטר זה יכנסו לתוקפם במועד הנפקת אגרות החוב על ידי החברה.

#### 3.4. תפקידי הנאמן

בנוסף על הוראות החוק ומבלי לגרוע מהן, תפקידי הנאמן יהיו אלה המצוינים **בנספח 3** לשטר נאמנות זה, על פי שטר זה וכן על פי הדין.

#### תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

3.5. הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 3.3 לעיל (ולאחר הנפקת אגרות חוב (סדרה ד')) וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים ("אסיפת המינוי הראשונה"), בהתאם להוראות סעיף 335ב(א1) לחוק ניירות ערך שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות לפי סעיף 1ח35(א) לחוק ניירות ערך. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) תאשר את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שתקבע בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב).

3.6. ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת מינוי עם מינוי נאמן אחר תחתיו. תפקידי הנאמן הינם על פי כל דין לרבות חוק ניירות ערך כפי שיהיה מעת לעת.

3.7. הנאמן יפעל בהתאם להוראות כל דין ובכלל זה חוק ניירות ערך והנחיות רשות ניירות ערך.

#### 3.8. סיום כהונת הנאמן

(א) המחזיקים בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב רשאים לכנס אסיפת מחזיקים, והאסיפה רשאית להחליט על העברת הנאמן מכהונתו ברוב של 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') (בכפוף להוראות כל דין), ובלבד שנכחו באסיפה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד'), ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית – ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור. 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 ס"ק (א) זה.

(ב) על סיום כהונת הנאמן יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

(ג) הסתיימה או פקעה כהונתו של נאמן לפי סעיף 335ב(א) לחוק ניירות ערך או על פי סעיף 3.5 זה ולא מונה נאמן אחר במקומו בתוך זמן סביר, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר



במקומו לתקופה ובתנאים שייראו לו.

(ד) לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על-פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור.

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

(ו) בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'), 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.

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

#### סמכויות הנאמן

3.9. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק זה או לפי שטר הנאמנות.

3.10. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.

3.11. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין והמפורטות בשטר נאמנות זה.

3.12. הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 22 לשטר זה.

3.13. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

3.14. 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.

3.15. 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.

3.16. 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.

3.17. 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.

3.18. 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.

#### 4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה, חברה בת ותאגיד בשליטה

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש (בין בבורסה ובין מחוצה לה) בכל עת ובכל מחיר שיראה לה, אגרות חוב (סדרה ד'), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה. החברה תודיע בדוח מיידי על כל מקרה של רכישה כאמור על ידי החברה.

4.2. איגרות חוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב תירכשנה במסגרת המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. במקרה של רכישה על ידי החברה כאמור לעיל יפקעו אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, תתבטלנה ותימחקנה מהמסחר והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב (כאמור בסעיף 8.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף).

4.3. חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה ו/או חברה כלולה של החברה, ו/או חברה קשורה של החברה [להלן כולם ביחד ולחוד: "מחזיק קשור"] רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת, בבורסה ו/או מחוצה לה (לרבות במקרה של הנפקה על ידי החברה), אגרות חוב (סדרה ד') על פי שיקול דעתם בכפוף לכל דין. במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור על-ידי מחזיק קשור, תמסור החברה על כך דיווח מיידי. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור, תיחשבנה כנכס שלהם, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב (סדרה ד'). אגרות החוב (סדרה ד') אשר תוחזקנה על ידי מחזיק קשור לא תקנינה זכות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), ולא תימנינה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי באסיפות אלה, וזאת כל עוד הן מוחזקות על ידי המחזיק הקשור, כאמור.

בנוסף, חברה בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה, ו/או חברה כלולה של החברה ו/או בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה) ו/או תאגיד בשליטת אחד מהם (למעט החברה עצמה לגביה יחול האמור בסעיף 4.2 לעיל) (בסעיף זה כולם ביחד ולחוד: "צד קשור") אשר יחזיקו באגרות חוב (סדרה ד') יהיו חייבים להודיע בכתב לנאמן לפני כינוס אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד'), ככל שהדבר בשליטתו ו/או בידיעתו של אותו צד קשור, כי הינו צד קשור. קולותיהם של מי שהינו צד קשור לא יובאו בחשבון לצורך קביעת קיומו של המניין החוקי הנדרש באסיפת מחזיקים, וקולותיהם לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

4.4. אין באמור בסעיפים 4.1 עד 4.3 לעיל לגרוע מהוראות כל דין החלות על החברה, לרבות בקשר עם אישורים נדרשים לביצוען של עסקאות עם בעל שליטה (או שלבעל שליטה עניין אישי בהן) ו/או בקשר עם מכירת ניירות ערך לחברה בת של החברה והפצתם בציבור.

#### 5. התחייבויות החברה

5.1. החברה מתחייבת לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית המשתלמים על פי תנאי איגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי איגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות.

5.2. כמו כן, החברה מתחייבת כי אגרות החוב (סדרה ד') תרשמנה למסחר בבורסה וכן מתחייבת כי תרשמנה על שם החברה לרישומים.

5.3. החברה מתחייבת כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ד') של החברה היא תעמוד במגבלות

הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הבנקאות"), כפי שתהיינה מעת לעת.

החברה מצהירה כי נכון למועד דוח הצעה היא מקיימת את הוראות סעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות, אשר נכון למועד דוח ההצעה הינן כדלקמן:

- (א) סך הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שתנפיק החברה לציבור לא יעלה על שני מיליארד וחצי ש"ח;
- (ב) מקבל האשראי הוא יחיד או תאגיד ואם הוא תאגיד – הכנסתו השנתית בשנה שקדמה למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') לא עלתה על 400 מיליון ש"ח;
- (ג) תעודות ההתחייבות מדורגות במועד ההנפקה על ידי חברת דירוג בדרגת השקעה, קרי דירוג BBB- או Baa3 ומעלה;
- (ד) תמורת ההנפקה לא תשמש להעמדת אשראי למטרת דיוור שפירעונו מובטח על ידי הבטוחות המפורטות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות;
- (ה) תמורת ההנפקה אינה אשראי שפירעונו מובטח על ידי הבטוחות המפורטות בסעיף 21(ב)(8)(ה) לחוק הבנקאות על דירת מגורים.

## 6. הבטחת אגרות החוב

6.1 אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בכל שעבוד או בטוחה אחרת. מעמדן של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך. החברה תהא רשאית, למכור, לשעבד, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את הנכסים כולם או מקצתם, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב, וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויותיה על פי הוראות שטר נאמנות זה לרבות בכל האמור בסעיף 7 לשטר זה.

6.2 אגרות החוב (סדרה ד') המונפקות תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו) בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של אחת על פני השנייה.

למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטוחות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'). הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברת הבת של החברה. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר לערכן הכלכלי של הבטוחות, ככל שהועמדו ו/או יועמדו (אם בכלל) על ידי החברה ובאשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'). אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך שטר הנאמנות ואילך, ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

## 6.3 שעבוד שלילי

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של קרן אגרות החוב על פי תנאי אגרות החוב, החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים והעתידים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), בהחלטה מיוחדת.

החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה, לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף

(צף) על כלל נכסיה למאן דהוא.

יובהר למען הסר ספק, כי אין באמור בכדי להגביל תאגידיים 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 תאגידיים 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 התאגידיים בשליטתה (כדוגמת ממסרים דחויים ו/או כספים ו/או ניירות ערך המופקדים בחשבונות המתנהלים אצל הגורם הבנקאי שלטובתו נרשם שעבוד שוטף ו/או כללי כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד לחברה ו/או לתאגידיים בשליטתה לצורך פעילותן השוטפת).

על אף האמור בסעיף זה לעיל החברה תהא רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה לטובת צד שלישי כאמור לעיל, ללא הסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') וזאת בכפוף ל: (1) מתן הודעה לנאמן בכתב לפחות שבעה (7) ימי עסקים קודם ליצירת שעבוד שוטף כאמור וכן (2) בד בבד עם יצירת שעבוד שוטף לצד שלישי כאמור תיצור החברה שעבוד שוטף על כלל נכסיה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') באותה דרגה ופרי פסו על פי יחס החובות ביניהם אשר יהיה בתוקף עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד') או עד למועד ביטול והסרת השעבוד השוטף לטובת אותו צד שלישי, לפי המוקדם. השעבוד הנ"ל ייוצר בהתאם למסמכי שעבוד המקובלים על הנאמן.

ככל שנוצר שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה לטובת המחזיקים ולטובת צד שלישי כלשהו כמפורט בסעיף זה לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן או על ידי הצד השלישי לא יהא טעון את הסכמת הנאמן או הצד השלישי, לפי העניין (להלן ביחד: "הצדדים") או של מי מהמחזיקים באגרות החוב או הצד השלישי, או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים, יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם לטור הנאמנות או הוראות הסכם השעבוד הרלוונטי) ולנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד.

בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד) שימונה לבקשת אחד מהצדדים, יכול שימונה כבעל תפקיד עבור כלל הצדדים. הנאמן יהיה רשאי להצטרף להליך שינקוט הצד השלישי, בהתאם לשיקול דעתו או להחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

החברה מתחייבת להודיע לנאמן מיד לכשייוודע לה על הליכים שנקטו לצורך מימוש השעבוד על ידי מי מהצדדים ו/או על הודעה של מי מהם בדבר כוונתו לנקוט בהליכים כאמור.

כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בסעיף זה לעיל, ומדובר בשעבוד הטעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות או אצל כל רשם אחר לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים, אשר יהיו בנוסח המקובל על הנאמן: (א) הסכם שעבוד אליו יצורף שטר הנאמנות כנספח, כשהוא נושא חתימה מקורית על ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל" מקורית ממשרד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ-7 ימים ממועד החתימה על הסכם השעבוד; (ב) הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ-7 ימים ממועד יצירת ההודעה; (ג) תעודת רישום שעבוד מקורית מרשם החברות; (ד) פלט שעבודים מרשם החברות לפיה נרשם השעבוד האמור; (ה) תצהיר חתום במקור על ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה הבכיר בתחום הכספים המאשר, בין היתר, כי השעבוד אינו סותר ו/או נוגד התחייבויות אחרות של החברה וכי נתקבלו על האישורים הנדרשים על פי דין ו/או הסכם בקשר עם יצירת השעבוד כאמור, תצהיר כאמור יינתן אחת לשנה במועד פרעון קרן אגרות החוב; (ו) חוות דעת עורך דין המאשרת, בין היתר, כי השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב תקף, בר אכיפה ובר מימוש כלפי החברה וכי יש לו את אותה דרגת הנשייה הקבועה במסמכי השעבוד, חוות דעת כאמור תינתן אחת לשנה במועד פרעון קרן אגרות החוב; (ז) כל מסמך אחר שיידרש על ידי הנאמן לרבות לצורך רישום השעבוד במרשם

רלוונטי נוסף.

למען הסר ספק, יובהר כי המסמכים שידרוש הנאמן על פי האמור בפסקה זו יהיו כאלה הנדרשים בהתאם למאפייני הנכס המשועבד, והנאמן לא ידרוש מסמכים שאינם מקובלים ו/או שאינם סבירים במקרים מסוג יצירת שעבוד ו/או בנסיבות העניין. כמו כן, מובהר כי ככל שלאורך חיי אגרות החוב יהיה צורך לרשום את השעבוד במרשם נוסף הרי שהחברה תפעל לכך מיידית.

#### 7. זכות להעמדה לפירעון מיידית

7.1. הנאמן, וכן מחזיקים באגרות החוב, יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידית את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') (כולל ריבית שנצברה לרבות ריבית הפיגורים) וזאת עד לאותו המועד בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

7.1.1 אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת לפי אגרות החוב או שטר הנאמנות. לעניין סעיף זה, תעמוד לחברה תקופה בת שבעה (7) ימי עסקים לביצוע התשלום.

7.1.2 אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

7.1.3 אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון- ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

7.1.4 אם החברה תבצע חלוקה בניגוד לאמור בסעיף 17.3 לשטר נאמנות זה להלן.

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

7.1.6 אגרות החוב לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים.

7.1.7 החברה לא פרסמה דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או לפי הוראות שטר הנאמנות, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומם או מועד אחר שייקבע במסגרת ארכה שניתנה לחברה על ידי רשות מוסמכת (לפי המאוחר).

7.1.8 אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

7.1.9 הועמד לפירעון מיידית (שלא ביוזמת החברה או הסכמת החברה), חוב מהותי של החברה (במאוחד) והדרישה לפירעון מיידית כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב כמפורט להלן:

לענין סעיף זה "חוב מהותי":

- חוב בסכום העולה על סך השווה ל-15% מסך המאזן של החברה, כהגדרת המונח בסעיף 17.5 להלן (להלן: "גובה חוב מהותי"), או מס' חובות לנושה פיננסי אחד או יותר בסכום מצטבר העולה על גובה חוב מהותי שהדרישה לפירעונו או לפירעונם, לפי העניין, לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב או החובות, לפי העניין, לכל הפחות באופן שסכום החוב פחת מגובה חוב מהותי בתוך 30 ימים; וכן-

- סדרת אגרות חוב שבמחזור.

למען הסר ספק יובהר, כי לעניין ס"ק זה, לא ייראו כחוב מהותי הלוואה ללא יכולת חזרה לחברה (Non Recourse).

האמור בסעיף זה יחול גם ביחס לחברות בת בשליטת החברה.

7.1.10 במקרה של העברת השליטה בחברה, אלא באם אושרה העברת השליטה בחברה מראש על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') מראש ברוב רגיל.

"העברת שליטה" לעניין סעיף זה - כל עסקה שכתוצאה ממנה אף לא אחד מה"ה דני מזרחי, שחר מזרחי, יהושע מזרחי, מיכאל איתן, עודד איתן ואורן בן יאיר (להלן: "בעלי השליטה במועד ההצעה"), במישרין או בעקיפין, יימנה על בעלי השליטה בחברה.

לעניין סעיף זה "שליטה" – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

לעניין סעיף זה "עסקה" משמע: עסקה שבמסגרתה יועברו אחזקותיהם של בעלי השליטה במועד ההצעה, בחברה, במישרין או בעקיפין (באמצעות חברות שבעלותם ובשליטתם).

יודגש כי, ירושה על פי דין אינה מהווה עסקה.

7.1.11 בוצע מיזוג, במסגרתו החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ברוב רגיל, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת, לקיים את כלל התחייבויות החברה כלפי המחזיקים. בנוסף, בקרות האמור בסעיף זה, מחויבת החברה להודיע לנאמן על המיזוג וזאת תוך 7 ימי עסקים ממועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה.

7.1.12 אם עיקר פעילותה של החברה (בעניין זה, "החברה", יחד עם חברות בשליטתה, ככל שקיימות) אינו בתחום שירותי ניכיון ממסרים דחויים ומתן שירותי מטבע נלווים ו/או הפיננסים.

7.1.13 בוצעה מכירה לאחר/ים של רוב נכסי החברה, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ברוב מיוחד; לעניין סעיף קטן זה – "מכירה לאחר/ים" – מכירה לכל צד שלישי שהוא, למעט מכירה לתאגידים בשליטה מלאה של החברה; "מכירה של רוב נכסי החברה" - נכס או צירוף של מספר נכסים, שבעלות החברה או בבעלות חברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים (ככל שקיימות) (למעט מכירה במהלך העסקים הרגיל של החברה), אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן על פי הדוחות הכספיים כאמור.

7.1.14 אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין.

על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

7.1.15 אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, כאמור בסעיף 7.1.11 לעיל), או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

7.1.16 אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור; והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין.

על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו

או ניתנו, לפי הענין, על ידי החברה או בהסכמתה.

"**נכסי החברה, כולם או רובם**" - נכס או צירוף של מספר נכסים, שבבעלות החברה או בבעלות חברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים (ככל שקיימות), אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן על פי הדוחות הכספיים כאמור.

7.1.17 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- אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי הענין 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 הענין, על ידי החברה או בהסכמתה.

7.1.18 אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין מחזיקי מניות החברה ו/או כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות החברה בלבד שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב), 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.

7.1.19 אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, וכן אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

7.1.20 אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

7.1.21 אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב (סדרה ד') בבורסה, למעט השעייה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעייה כאמור לא בוטלה תוך 60 ימים.

7.1.22 אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, לרבות מחיקה או חיסול לצורכי מיזוג או במסגרת עסקת החלפת מניות, אלא אם החברה הקולטת (במסגרת המיזוג או עסקת החלפת המניות) נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה על פי תנאי שטר נאמנות זה וכן כל התוספות והתיקונים שיהיו לו בעתיד, ככל שיהיו.

7.1.23 באם בוצעה הרחבת סדרה בניגוד להוראות סעיף 2.2 לעיל.

7.1.24 אם החברה לא עמדה באיזה מההתחייבות שלהלן: (א) ההתחייבות הקבועה בסעיף 17.4 להלן (התניית הון עצמי); (ב) ההתחייבות הקבועה בסעיף 17.5 להלן (התניית יחס הון למאזן); (ג) ההתחייבות הקבועה בסעיף 17.6 להלן (התניית שיעור שיקים משוכים); במשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים רצופים, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

7.1.25 אם דירוג אגרות החוב, על ידי החברה המדרגת, ירד **מתחת** לדירוג (Baa3) (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו וייקבע על ידי חברת דירוג אחרת) ו/או אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג

הינה כתוצאה מסיבות או בנסיבות שאינן בשליטתה של החברה.

- 7.1.26 באם החברה חדלה להיות תאגיד מדווח בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.  
 7.1.27 החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר עם השעבוד השלילי כמפורט בסעיף 6.3 לעיל.  
 7.1.28 אם תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה למשך תקופה של שני רבעונים רצופים.  
 7.1.29 אם החברה לא תעמודנה במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות כאמור בסעיף 5.3 לעיל.

במקרים כאמור, יחולו ההוראות שבסעיף 7 זה להלן.

- 7.2 הנאמן יהיה חייב, ולפי דרישת מחזיק (אחד או יותר) באגרות חוב (סדרה ד'), שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') אשר במחזור יהיה חייב גם כן, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, אשר מועד כינוסה יהיה תוך 21 יום (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.8 להלן) ואשר על סדר יומה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') אשר במחזור באותה העת.
- 7.3 החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד'), ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.
- 7.4 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה לעיל בגינו כונסה האסיפה, ובכפוף לאמור בסעיף 7.7 להלן, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.3 לעיל, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד').
- 7.5 למרות האמור בסעיף 7 זה לשטר, הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לא יעמידו את אגרות החוב (סדרה ד') לפירעון מיידי, גם בקרות אחד או יותר מהאירועים האמורים בסעיף 7.1 לעיל אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן. 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.
- 7.6 הודעה על קבלת החלטה כאמור לעיל באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') כאמור תשלח על ידי הנאמן לחברה ותהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.
- 7.7 נקבע באיזה מהאירועים שבסעיף 7.1 לעיל, תקופה 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 7 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.
- 7.8 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 7.2 לעיל) לכינוס האסיפה, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כינוס האסיפה בחלוף 21 ימים כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה של קיצור מועדים כאמור, בטרם זימון האסיפה, ימסור הנאמן הודעה לחברה שבה יציין את הסיבות לקיצור וזאת למעט ככל שבפירוט הסיבות יהא בכדי לפגוע בזכויות המחזיקים.
- 7.9 מובהר בזאת כי חובות הנאמן לפי סעיף 7 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו מכוח פרסומים פומביים של החברה או מכוח



הודעה בכתב של החברה שתישלח אליו על פי סעיף 24 לשטר זה. אין בכך בכדי לפגוע בחובות ובזכויות הנאמן על פי כל דין.

7.10. למען הסר ספק מובהר, כי הפירעון המיידני ייעשה לפי יתרת ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד'), אשר טרם נפרעו, כולל ריבית שהצטברה, כאשר הריבית תחושב לתקופה המתחילה לאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפירעון המיידני בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה ייעשה על בסיס 365 ימים בשנה) וזאת תוך 21 ימים ממועד ההודעה כאמור בסעיף 7.5 לעיל.

7.11. למען הסר ספק מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפרעון מיידני כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפרעון מיידני כדי לפגוע או לגרוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפרעון מיידני בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

## 8. תביעות והליכים בידי הנאמן

8.1. בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, אך בכפוף למתן הודעה מוקדמת לחברה בת 7 ימים (ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בהודעה אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים), לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לבית משפט, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב (סדרה ד') לא הועמדו לפירעון מיידני והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין.

8.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 8.1 על פי דרישה בכתב של אסיפת המחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה של אסיפת המחזיקים, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק או סביר לעשות כן, ופנה בהקדם האפשרי לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בדין.

8.3. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה של אסיפת המחזיקים, גם אם איגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידני והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.

8.4. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי איגרות החוב בכדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות ואיגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפת מחזיקי איגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי והסביר אך בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בנוגע לכינוס אסיפות מחזיקים. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידני ו/או מימוש בטוחות עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 7.1 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידני ו/או מימוש בטוחות בוטל או הוסר ולמעט במצב דברים בו קיימת תקופת ריפוי על פי עילת הפרעון כאמור וכמפורט בסעיף 7.1 לעיל שטרם הסתיימה.

8.5. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפת מחזיקי איגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד

שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר אך בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בנוגע לכינוס אסיפות מחזיקים. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב נקיטת פעולות או הליכים כאמור במקרה בו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), למעט במצב דברים בו קיימת תקופת ריפוי על פי עילת הפרעון כאמור וכמפורט בסעיף 7.1 לעיל שטרם הסתיימה.

8.6. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד שלא יהא בפניה להשהות את פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר אך בכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בנוגע לכינוס אסיפות מחזיקים. כל עוד לא ניתנה החלטת בית המשפט, יחולו על הנאמן החובות המוטלות עליו על פי שטר הנאמנות ועל פי דין.

8.7. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החלטה של אסיפת מחזיקים באשר לפירוק החברה תתקבל בהחלטה מיוחדת.

## 9. נאמנות על התקבולים

כל תקבול על חשבון אגרות החוב שיתקבל על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

9.1. ראשית - לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו (ובתנאי כי הנאמן לא יקבל את שכרו הן מהחברה והן ממחזיקי אגרות החוב).

9.2. שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 להלן).

9.3. שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23 להלן.

9.4. רביעית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעים להם פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

9.5. חמישית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם שבאיגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

9.6. שישית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את הריבית המגיעה להם על פי איגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

9.7. שביעית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על פי איגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

9.8. את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

מן התשלומים למחזיקי איגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מחובת הנאמן לפעול לגביית הכספים מהחברה ככל שעל החברה לשלם.

**10. סמכות לעכב חלוקת הכספים**

10.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות ממיליון ש"ח (להלן: "הסכום מינימלי") לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי סעיף 15 להלן.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי איגרות החוב, אם יגיעו, לסכום המינימלי ישלם הנאמן למחזיקי האיגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן הסכום המינימלי, יהיה הנאמן חייב לחלק למחזיקי איגרות החוב את הכספים שבידו במועד הקרוב לתשלום קרן ו/או ריבית או תוך שלושה חודשים, לפי המוקדם.

10.3. על אף האמור לעיל בסעיף זה, אם יקבל הנאמן דרישה לכך בהחלטה רגילה שתתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחלק הנאמן את הסכומים שיתקבלו אצלו כתוצאה מנקיטת ההליכים כאמור לעיל, אף בטרם הצטברו לסך המהווה מיליון ש"ח כמפורט לעיל.

**10א'. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן**

בכפוף לקבלת החלטה ברוב רגיל באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) חלק מן התשלום (ריבית ו/או קרן) אותו על החברה לשלם למחזיקים, כך שהסכום האמור המיועד לפירעון יועבר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) **לא יאוחר מיום עסקים אחד לפני מועד הפירעון למחזיקי אגרות החוב של אותו תשלום**, וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר זה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור אלא מטעמים סבירים ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא הסכום הנדרש לזכות חשבון הנאמן כאמור. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין. כמו-כן, אין באמור כדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת הסכומים המגיעים למחזיקים, אשר שימשו לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר הנאמנות, מן החברה.

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

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו-10 לעיל ועל המועד הקובע לביצוע תשלום זה (ככל שלא מדובר בתשלום הקבוע בלוח הסילוקין של אגרות החוב), וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 24 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

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

11.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 11 זה יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של איגרות החוב. התשלום ייזקף קודם כל על חשבון הריבית.

**12. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה; הפקדה בידי הנאמן**

12.1. סכום כלשהו המגיע למחזיקי איגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו במועדו, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באיגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן והריבית.

12.2. לא שולם סכום כאמור תוך ארבע-עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלום, החברה תפקיד בידי הנאמן ביום החמש-עשר (15) או ביום העסקים הראשון אחריו, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בה ותודיע באמצעות המגני"א, למחזיקי איגרות החוב על ההפקדה כאמור, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום על ידי החברה, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב על ידי החברה.

12.3. החברה תודיע למחזיקי איגרות החוב על הפקדת הכספים בידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 24 להלן.

12.4. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם בעלי איגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו על-פי דיני מדינת ישראל והוראות שטר הנאמנות (כאמור בסעיף 15 להלן), הכל כפי שהנאמן ימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעה האמורה בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל.

12.5. הנאמן יעביר לכל מחזיק איגרות החוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שיידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה, ובניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו וכל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות הנ"ל, לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.

12.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 12.5 לעיל (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב (סדרה ד'), ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיפים 12.4 ו-12.5 לעיל בשינויים המחויבים. בתום שבע שנים מהמועד הקבוע לתשלום, החברה תשלח הודעה למחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') בדבר אותם כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיקי איגרות החוב. לאחר תקופה נוספת של 30 ימים, ככל שכספים אלו לא נדרשו ממחזיקי איגרות החוב (סדרה ד'), הם יועברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

12.7. החברה תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל אליה ואת דבר קבלתם בנאמנות אצלה עבור מחזיקי איגרות החוב כאמור.

### **13. קבלה מאת מחזיק איגרת החוב**

13.1. קבלה מאת מחזיק איגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין איגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

13.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי איגרת החוב כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב לצורך האמור בסעיף 13.1 לעיל ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

13.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 12 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של איגרות החוב.

13.4. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק איגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן וריבית, את תעודת איגרות החוב שבגין משולמים התשלומים.

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

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

13.7. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

#### 14. תחולת חוק ניירות ערך

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

#### 15. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפיקדונות בנקאיים של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדרוגם אינו נמוך מדרוג (AA), בשמו או בפקודתו, או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל או בכל ניירות ערך אחרים שדיני מדינת ישראל יאפשרו להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא לנכון, ובכפוף להוראות כל דין, והכל כפוף לתנאי שטרי הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל מממוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות שטר זה, לפי העניין.

#### 16. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן את ההתחייבות הבאות, כל זמן שאיגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

16.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.

16.2. להחזיק ולשמור על נכסיה (כפי שיהיו מעת לעת) במצב טוב ותקין.

16.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים, לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות, אך לא רק שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות) ולאפשר לנאמן ו/או כל נציג מורשה של הנאמן לעיין, וזאת לא יאוחר מ- 5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל פנקס כאמור ו/או בכל מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הממונה לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי החברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע הכלול בפנקס בו עיין נציג הנאמן כאמור. מובהר כי העברת מידע למחזיקי איגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, בכפוף לכך שהנאמן העביר אך ורק את המידע הנחוץ לדעתו לצורך קבלת החלטה, אינה מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור.

16.4. להודיע לנאמן בכתב מיד ולא יאוחר משני ימי עסקים משנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או הוצא צו לביצוע פעולת הוצאה לפועל על נכסי החברה, רובם או כולם (כהגדרת המונח בסעיף 7.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לנכסי החברה, רובם או כולם (כהגדרת המונח בסעיף 7.1 לעיל), 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 ו/או כל בעל תפקיד אחר, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה

- או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.
- 16.5. להודיע לנאמן בכתב מיד לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל על סעיפיו הקטנים וכן על חשש ממשי של החברה לקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, ומבלי להביא בחשבון את תקופת הריפוי.
- 16.6. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מתאריך הנפקת אגרות החוב נשוא שטר זה לראשונה וכן 30 ימים מתאריך הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ד') ו/או מועד הנפקת אגרות חוב נוספות מסדרה קיימת לרבות שינויים בשיעורי הריבית ככל שיחולו במהלך חיי אגרות החוב, לוח סילוקין (עדכני) לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית) בקובץ Excel.
- 16.7. להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בכספים בחברה, תוך ארבעה (4) ימי עסקים, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לרבות פירוט אופן חישוב התשלום ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.
- 16.8. למסור לנאמן מיד עם מסירתו, כל דוח פומבי שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך. לעניין שטר זה, דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ייחשב כאילו נמסר לנאמן.
- 16.9. מדי 31 בדצמבר של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה על כך שבתקופה שמתאריך הוצאת סדרת אגרות החוב ו/או מועד מתן האישור הקודם על פי סעיף זה (לפי המאוחר ביניהם), ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה (לרבות הפרה של תנאי איגרת החוב), אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.
- 16.10. לגרום לכך כי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה ייתן, תוך זמן סביר, ולא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או לאנשים שיורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם מילוי תפקידיו ולצורך הגנה על מחזיקי איגרות החוב.
- 16.11. למסור לנאמן או לנציג מורשה שלו, שהודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו, מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה ומידע שלפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) וזאת לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן וכן להורות לרואי החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן כאמור לעיל, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו לפי שטר הנאמנות. החברה תעביר לנאמן מידע בנוגע לחברה שיהיה חיוני לשם שמירת זכויותיהם של מחזיקי האג"ח לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וכל מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות, והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר הנאמנות, לרבות דיווח למחזיקי אגרות החוב. מסמכים ו/או אינפורמציה שימסרו לנאמן, בהתאם לסעיף זה, ימסרו בתנאי שמסירתם אינה מהווה עבירה של שימוש במידע פנים כהגדרתה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968 ובכפוף להתחייבות הנאמן ו/או מי שימנה לשמירה על סודיות.
- 16.12. לתת אישור לנאמן, בכתב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, תוך 4 ימי עסקים ממועד דרישתו של הנאמן, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי איגרות החוב במלואם ובמועדם וכן את יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב.
- 16.13. לזמן את הנאמן לאסיפות בעלי המניות של החברה (בין אם באסיפות כלליות שנתיות ובין אם באסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה), ללא זכות השתתפות והצבעה באסיפה. ככל שבמהלך חיי אגרות החוב תהפוך החברה לחברת אגרות חוב שהינה חברה פרטית (כהגדרת המונחים בחוק החברות) - להמציא לנאמן, לבקשתו, פרוטוקולים חתומים של

אסיפות בעלי המניות תוך זמן סביר ממועד חתימת הפרוטוקולים האמורים.

- 16.14. לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 27 להלן.
- 16.15. חדלה החברה מהיות תאגיד מדווח, תמסור החברה לנאמן, בנוסף לאמור בשטר זה, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומיידיים כמפורט להלן כשהם חתומים על ידי מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים:
- (א) דיווח שנתי הכולל את המידע המפורט בנספח 5.2.4.8 לפרק 4 בחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי) בשער 5 (עקרונות לניהול עסקים) בחוזר המאוחד, לא יאוחר מ-60 יום מהמועד בו הייתה נדרשת החברה לפרסם את הדוחות השנתיים אילו הייתה תאגיד מדווח;
- (ב) דיווח רבעוני הכולל את המידע המפורט בנספח 5.2.4.9 לפרק 4 בחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי) בשער 5 (עקרונות לניהול עסקים) בחוזר המאוחד, לא יאוחר מ-30 יום מהמועד בו הייתה נדרשת החברה לפרסם את הדוחות הרבעוניים אילו הייתה תאגיד מדווח;
- (ג) דיווח מיידים אם אירע אחד מן האירועים המפורטים בנספח 5.2.4.10 לפרק 4 בחלק 2 (ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי) בשער 5 (עקרונות לניהול עסקים) בחוזר המאוחד. הדיווח יימסר במועד בו הייתה נדרשת החברה לדווח על קרות האירוע עפ"י תקנה 30(ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 או בכל תקנה אשר תחליף תקנה זו.
- 16.16. בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה למסור על פי סעיף 35(א) לחוק ניירות ערך, למסור לנאמן, על פי דרישתו, ובהתאם לאמור בסעיף 16.11 לעיל, תצהיר ו/או ההצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו על ידי הנאמן בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, בתום לב ובאופן סביר.
- 16.17. לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, להיכנס בתיאום מראש לחצריה, למשרדיה ולכל מקום שבו יימצאו נכסיה, בכל זמן סביר, וזאת לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן לשם בדיקת נכסיה, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב.
- 16.18. להודיע בכתב לנאמן מיד על כל שינוי בשמה או בכתובתה. לענין סעיף זה, דיווח מיידים במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך ייחשב כאילו נמסר לנאמן.
- 16.19. למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר.
- 16.20. למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה.

## 17. התחייבויות נוספות

- 17.1. לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידים (ככל שתועמדנה), כמוגדר בסעיף 7.1 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתדרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:
- (א) תפרע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בהתאם לאמור בסעיף 7.10 לעיל, וזאת תוך 15 ימים ממועד ההודעה כאמור בסעיף 7.6 לעיל.

(ב) תצהיר הצהרות ותחתום על כל המסמכים ותבצע או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו.

(ג) תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשו לשם יישום הוראות שטר הנאמנות.

17.2. למטרות סעיף זה - הודעה בכתב חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראייה לכאורה לכך.

### 17.3. הגבלות על חלוקה

כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן, חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, תשנ"ט-1999 (לעיל ולהלן: "**חלוקה**") בחברה תהא כפופה לעמידה בתנאים (המצטברים) כדלהלן:

א. החברה לא תבצע חלוקה אם לאחר ביצוע החלוקה כאמור, ההון העצמי של החברה יפחת מ-43 מיליון ש"ח. יובהר כי ההון העצמי כאמור בסעיף זה לעיל, ייבדק בהתבסס על דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו על ידי החברה ולא יכלול נכסים בלתי מוחשיים.

ב. החברה לא תבצע חלוקה בסכום העולה על 50% מהרווח הנקי, כפי שיהיה מעת לעת.

ג. יחס הון למאזן כהגדרתו בסעיף 17.5 להלן לא יפחת מ-18%, לאחר החלוקה.

ד. החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקה אם כתוצאה מביצוע החלוקה כאמור, מתקיימת מי מהעילות לפרעון מידי כמפורט בסעיף 7.1 לעיל וכן ישנו חשש לקיומה של איזו מהעילות האמורות.

ה. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

ו. אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה ד').

"**הרווח הנקי**" - הרווח הנקי של החברה במאוחד לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, האחרונים שפורסמו טרם החלוקה, בניכוי רווחי/הפסדי שערך ובניכוי הכנסות/הוצאות חד פעמיות חשבונאיות שאינן תזרימיות (ובניכוי השפעת המס המתייחסת לרווחים אלה).

למען הסר ספק יובהר כי, בכל מועד, החברה תהא רשאית לחלק רווחים בגין תקופות קודמות, אשר תחילתן כניסתו לתוקף של שטר זה, שלא בוצעה חלוקה לגביהן, ובלבד שחלוקה כאמור תעמוד בתנאים המפורטים בסעיפים א' עד ד' לעיל, במועד אישורה על ידי דירקטוריון החברה.

בתוך שני ימי עסקים לאחר קבלת החלטה בדירקטוריון החברה על חלוקה, ימסור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה הודעה בכתב לנאמן בדבר קבלת החלטה ובדבר עמידת החברה בכל הוראות סעיף זה כולל פירוט החישוב הרלוונטי לשביעות רצון הנאמן. הנאמן רשאי להסתמך על אישור כאמור ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

### 17.4. התחייבות ביחס להון עצמי

החברה מתחייבת כי כל זמן שטרם נפרעו מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), ההון העצמי של החברה (כהגדרתו להלן), על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים (מבוקרים או סקורים, לפי העניין) האחרונים שפורסמו, לא יפחת מ-30 מיליון ש"ח (להלן: "**התניית הון עצמי**").

"**הון עצמי**" – משמע: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים אשר הינן נדחות לאגרות החוב (סדרה ד'), דהיינו מועד פירעון יהא לאחר תאריך הפירעון של



אגרות החוב (סדרה ד') ושטרי הון, בניכוי נכסים לא מוחשיים (מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים).

#### 17.5. התחייבות ליחס הון עצמי למאזן

החברה מתחייבת כי כל זמן שטרם נפרעו מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), היחס שבין ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף 17.4 לעיל) לבין סך המאזן של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים (לפי העניין) האחרונים שפורסמו לא יפחת משיעור של 15% (להלן: "התניית יחס הון למאזן").

"מאזן" - מאזן החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) האחרונים שפורסמו (לעניין סעיף זה, יכללו הלוואות בעלים ובלבד שהינן נדחות לאגרות החוב (סדרה ד'), דהיינו מועד פירעון יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה ד') ושטרי הון), בניכוי נכסים לא מוחשיים (מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים).

#### 17.6. שיעור שיקים משוכים

שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו (להלן: "התניית שיעור השיקים המשוכים").

"תיק אשראי ללקוחות ברוטו" - יתרת הלקוחות בחברה כמופיע בדוחות הכספיים המאוחדים בנטרול יתרות זכות ללקוחות (כגון עמלה שנגבתה מראש או תמורת הניכיון שטרם שולמה ללקוח לתאריך החתך).

הבדיקה בדבר עמידת החברה בהתניית הון עצמי, כאמור בסעיף 17.4 לעיל, בהתניית יחס הון למאזן, כאמור בסעיף 17.5 לעיל, ובהתניית שיעור השיקים המשוכים תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה (להלן: "מועד הבדיקה") וכל עוד אגרות חוב (סדרה ד') קיימות במחזור, ביחס לדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים שהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד. החברה תפרט במסגרת דוח דירקטוריון החברה המצורף לכל דוח כספי, את עמידתה או אי עמידתה בהתניות הנ"ל כאמור בסעיפים 17.4 עד 17.6 בצירוף תחשיב.

אי עמידה של החברה בהתניית הון עצמי במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו/או בהתניית יחס הון למאזן במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו/או בהתניית שיעור השיקים המשוכים במשך תקופה של שני רבעונים רצופים, תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד'), כמפורט בסעיף 7.1.24 לעיל.

בנוסף, שבעה (7) ימי עסקים לאחר מועד הבדיקה, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים בדבר תוצאות הבדיקה בצירוף הסבר ו/או תחשיב בקובץ Excel פעיל לשביעות רצון הנאמן. הנאמן רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

#### 18. באי-כח

18.1. החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן, וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן ובלבד שהנאמן פעל באופן סביר, וכן מסר לחברה הודעה מראש ובכתב בדבר כוונתו להשתמש בסמכויותיו על פי סעיף זה.

18.2. אין במינוי לפי סעיף 18.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על

כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין כך, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן, והכל למעט אם פעלו הנאמן או שלוחיו ברשלנות.

## 19. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר הנאמנות, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר הנאמנות ובכשירותו כנאמן.

## 20. שכר הנאמן

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

- 20.1. תשלום שנתי בגין כל שנת נאמנות, החל מהשנה הראשונה בסך של 18 אלפי ש"ח.
- 20.2. בגין פעולות מיוחדות, לרבות בגין פעולות אשר על הנאמן לבצע כדי למלא אחר חובתו החוקית מכח חוק ני"ע בכלל ובפרט תיקון 50 ו- 51 לו, וכן אלה הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר הנאמנות, ישולם שכר נוסף בסך של 500 ש"ח לשעת עבודה. בגין כל אסיפת בעלי מניות אשר ניטול בה חלק ישולם לחברתנו שכר נוסף של 600 ש"ח לישיבה, בצירוף החזר הוצאות בגין נסיעות. לא יידרש שכר טרחה נוסף בגין הרחבות הסדרה.
- 20.3. הסכומים לעיל זו אינם כוללים מע"מ כדין והחזר הוצאות, והם יוצמדו למדד הידוע במועד פרסום דוח הצעת המדף, אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים בהצעה זו. הסכומים ישולמו לא יאוחר מ-30 ימים ממועד הדרישה.

## 21. סמכויות מיוחדות

- 21.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין חוות דעת ו/או לשאול לעצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, ולפעול בהתאם למסקנותיו בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות אשר אינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וזאת ככל שבהודעה מראש לא תהא פגיעה בזכויות המחזיקים שאז ההודעה תעשה בדיעבד וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. כמו כן, ככל שיהא בכך צורך וככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין, הנאמן והחברה יגיעו בתוך 7 ימי עסקים להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כיועצים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם במקרה בו הנאמן והחברה לא יגיעו להסכמה כאמור, הנאמן יבחר שלושה יועצים, החברה תהיה רשאית לנהל מו"מ על הצעתם, כמו כן, תהייה מחויבת להתקשר עם אחד מבין השלושה תוך 7 ימי עסקים ויחולו יתר הוראות סעיף זה.
- 21.2. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה, דואר אלקטרוני ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בה שגיאות ו/או שלא היו אותנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה.

21.3. 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. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.

21.4. בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, שנעשתה בתום לב, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת או בזדון.

## 22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

בכפוף להסכמת החברה מראש, הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה וזאת בתוך 5 ימי עסקים ממועד הצעתו לחברה כשלוח על ידי הנאמן תוך פירוט הנימוקים הסבירים לכך. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה לרבות בדרך של קיזוז מסכומים שהגיעו לידי, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל.

## 23. שיפוי לנאמן

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר נאמנות זה ("הזכאים לשיפוי"):

(א) בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו 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; וכן

(ב) בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות, ובלבד שיהיו סבירות, לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או מימוש של איזה מהנכסים המשועבדים תחת הבטוחות (ככל שיהיו), תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי:

(ג) הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי;

(ד) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ופעולה זו נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא בהתאם לשטר נאמנות זה;

(ה) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות שאינה פטורה

על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת;

(ו) לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

(ז) הנאמן הודיע לחברה בכתב, בסמוך לאחר שהיודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על-ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים.

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 23.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים, עם דרישתם הראשונה, לתשלום הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

23.2 מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 23.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (**"כרית המימון"**) בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את 'כרית המימון' במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידי את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

מובהר כי עם כניסתם לתוקף של סעיפים 1ה35(ב)-(ה) לחוק ניירות ערך והעברת הפיקדון, כהגדרתו בסעיפים אלה על ידי החברה לנאמן, יבוטל סעיף 23.2 לעיל ולא יהיה לו עוד תוקף.

23.3 'התחייבות השיפוי':

(א) תחול על החברה בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2). פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

(ב) תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן) בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2). אי תשלום על ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' החלה עליה על פי סעיף (א) לעיל, ובלבד שהזכאים לשיפוי נקטו בפעולות הנדרשות לשם גביית הסכומים האמורים מהחברה.

מובהר כי הנאמן אינו רשאי לעכב פעולה הנדרשת באופן דחוף לשם מניעת פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב לצורך פניה לקבלת שיפוי או אישור המחזיקים לביצוע הפעולה.

23.4 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 23.3(ב) לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית

המימון' לפי סעיף 23.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

- (א) ככל שמופקדים כספים בכרית המימון, ישתמש הנאמן בכספים המופקדים בה;
- (ב) ככל שהסכום המופקד בכרית המימון אינו מספיק לשיפוי כאמור, הכספים יגבו באופן הבא:

1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם לכלל מחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 10 לעיל;

2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק ישולם בקדימות כאמור בסעיף 9 לעיל.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד (בניכוי אגרות חוב המוחזקות על ידי מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בסעיף 29 לתוספת השנייה לשטר זה להלן)). מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

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

(א) בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה 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.

(ב) 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.

אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור והנאמן יפעל בהתאם להוראות שטר זה והסמכויות המוקנות לו מכוחו להשבת כספים כאמור, למחזיקים.

23.6. לעניין קדימות החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 9 לעיל.

## 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 לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים בהם הדין ידרוש זאת, לרבות במקרים המפורטים להלן, הודעה כאמור תינתן בנוסף גם בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א). הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב). מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

24.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק ניירות ערך, כל הודעה מטעם החברה

ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום פרסומה.

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

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

24.5 העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב, יישלחו על ידי החברה גם בדוח מיידי.

## 25 שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

25.1 כפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן יהיו רשאים לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), אם נתקיים אחד מאלה:

(א) הנאמן יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת כאשר אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות המחזיקים, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה, למעט לגבי שינוי במועדי התשלומים על פי תנאי איגרות החוב (סדרה ד'), בשיעור הריבית שלה, בעילות להעמדה לפירעון מיידי מנגנוני תוספת הריבית בגין שינוי דירוג וכן בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות, מגבלות על חלוקה, מגבלות על הרחבת סדרה, ההוראות הנוגעות לשעבוד השלילי, אמות המידה הפיננסיות, וכן למעט לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

(ב) הנאמן יהיה רשאי, באישור מוקדם של המחזיקים באגרות החוב שהסכימו לשינוי בהחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של איגרות החוב שבמחזור או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מן היתרה האמורה, ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה [ללא קולות הנמנעים] להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם, ולוותר על כל זכות או תביעה שלהם כלפי החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה ד'), והכל אם אין מדובר בהסדר חוב כמשמעותו בסעיף 350 לחוק החברות.

25.2 החברה ו/או הנאמן ימסרו לכל המחזיקים באגרות החוב (סדרה ד') הודעה באמצעות מערכת המגני"א בלבד על כל כוונה לשינוי ו/או ויתור כאמור בסעיפים 25.1(א) או 25.1(ב) לשטר, טרם

ביצועו וכן על ההחלטה לשינוי ו/או ויתור כאמור מיד לאחר ביצועו.

25.3. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי איגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי איגרות החוב תוך זמן סביר.

25.4. 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

26.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי איגרות החוב בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

26.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביטול, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאיגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו איגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאיגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל בעלים רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כבעליהן, לאחר מתן הוכחות סבירות שתספקנה להוכיח את זכותו להירשם כבעלים שלהם.

## 27. דיווח לנאמן

החברה תמסור לנאמן לבקשתו, כל עוד לא נפרעו במלואן כל איגרות החוב:

27.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

27.2. כל דוח כספי ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס לאותו דוח כספי.

27.3. אישור רו"ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או הקרן ומועדם למחזיקי איגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של איגרות החוב שבמחזור, וזאת בתוך 7 ימים לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

27.4. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לכלל בעלי מניותיה או לכלל המחזיקים באגרות החוב, לרבות כל דו"ח המוגש על פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים).

לעניין האמור בסעיף 27 זה, פרסום הדוחות ו/או המידע האמור לעיל במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירתו לידי הנאמן.

## 28. אחריות הנאמן

על אף האמור בכל דין, נאמן שפעל 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 (סדרה ד') לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 1035 לחוק, אא"כ יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה.

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

## 29. תחולת הדין

איגרות החוב כפופות להוראות הדין הישראלי ולכללי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ כפי

שיהיו מעת לעת. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין וכללי הבורסה שאינן ניתנים להתניה, לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי וכללי הבורסה.

### 30. שונות

בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב לבין הוראות שטר זה ואגרות החוב, יגברו הוראות שטר זה.

### 31. סמכות ייחודית

בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים ובאגרת החוב המצורפת כנספח לו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

### 32. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרת החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות לנאמן מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי. זכויות הנאמן לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על פי דין ו/או הסכם (לרבות שטר זה ואגרת החוב).

### 33. מענים

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

### 34. הסמכה למגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את כל אחד ממורשי החתימה של החברה לדווח בשמו במערכת המגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו.



ולראיה באו הצדדים על החתום:

---

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

---

אופל בלאנס השקעות בע"מ

## התוספת הראשונה לשטר הנאמנות

### **אופל בלאנס השקעות בע"מ** **אגרת חוב (סדרה ד') (להלן: "אגרת החוב")**

#### **אגרת חוב רשומה על שם**

מספר: \_\_\_\_\_.

ערך נקוב של תעודה זו: \_\_\_\_\_ ש"ח.

1. אגרת חוב זו מעידה כי אופל בלאנס השקעות בע"מ ("החברה") תשלם במועדי הפירעון כהגדרתם בתנאים הרשומים מעבר לדף למי שיהיה המחזיק באגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות.
2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו ("סדרת אגרות החוב"), המונפקת בהתאם לשטר נאמנות ("שטר הנאמנות") מיום **ב \_\_\_\_\_ 201**, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. כל אגרות החוב מהסדרה הנ"ל יעמדו בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
3. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום \_\_\_\_\_

אופל בלאנס השקעות בע"מ

## התנאים הרשומים מעבר לדף

### 1. כללי -

1.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות:

<p>דוח הצעת מדף של אגרות החוב (סדרה ד'), אשר יפורסם בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ודו"ח משלים לו (ככל שיהיה), ואשר על פיו יוצעו אגרות החוב (סדרה ד') לראשונה לציבור, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה העת.</p> <p>הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.</p> <p>כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.</p> <p>סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד').</p> <p>החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ או חברה לרישומים שתבוא במקומה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים.</p> <p>אגרות החוב (סדרה ד') בערך נקוב כולל של עד _____ ש"ח, רשומות על שם, שתנאיה הינם בהתאם לתעודת אגרות החוב (סדרה ד') ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ד'), לפיו הן תונפקנה.</p> <p>כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.</p> <p>כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.</p> <p>מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>תשקיף מדף של החברה נושא תאריך 17 ביולי 2017.</p>	<p><b>"דוח הצעת מדף הראשונה" או "דוח ההצעה הראשונה"</b></p> <p><b>"הנאמן"</b></p> <p><b>"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"</b></p> <p><b>"קרן"</b></p> <p><b>"החברה לרישומים"</b></p> <p><b>"סדרת אגרות החוב"</b></p> <p><b>"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "בעלי אגרות החוב" ו/או "מחזיקים" ו/או "זכאים"</b></p> <p><b>"יום מסחר"</b></p> <p><b>"מסלקת הבורסה"</b></p> <p><b>"הבורסה"</b></p> <p><b>"התשקיף" או "תשקיף המדף"</b></p>
--	--

## 2. קרון אגרות החוב (סדרה ד')

אגרות חוב (סדרה ד') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "אגרות החוב (סדרה ד')"), נושאות ריבית שנתית בשיעור של %\_. קרון אגרות החוב (סדרה ד') והריבית בגינה אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. קרון אגרות החוב (סדרה ד') עומדת לפירעון ב-5 תשלומים שנתיים שווים, כדלהלן:

ביום 30 בספטמבר 2019 תפרע החברה 20% מקרון אגרות החוב (סדרה ד');

ביום 30 בספטמבר 2020 תפרע החברה 20% מקרון אגרות החוב (סדרה ד');

ביום 31 במרץ 2021 תפרע החברה 20% מקרון אגרות החוב (סדרה ד');

ביום 30 בספטמבר 2021 תפרע החברה 20% מקרון אגרות החוב (סדרה ד');

ביום 31 במרץ 2022 תפרע החברה 20% מקרון אגרות החוב (סדרה ד').

## 3. הריבית של אגרות החוב (סדרה ד')

3.1. יתרת קרון אגרות החוב (סדרה ד') תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של %\_ אשר אינה צמודה (להלן: "שיעור הריבית" או "ריבית הבסיס"). הריבית בגין יתרת קרון אגרות החוב (סדרה ד'), תשולם על ידי החברה בתשלומים חצי שנתיים שווים (בהתאמה, כל תשלום חצי שנתי ייעשה בשיעור ריבית של %\_), פעמיים בשנה, ביום 31 במרץ של כל אחת מהשנים 2019 עד 2022 וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (היינו, תשלום הריבית האחרון יהיה ביום 31.3.2022) והיא תשולם בגין תקופה של ששה (6) חודשים (למעט תקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן) שנשתיימה ביום התשלום (להלן: "תקופת הריבית"). כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב (סדרה ד'), תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה).

כל זאת פרט לתשלום של תקופת הריבית הראשונה שיעשה ביום 31 במרץ 2019, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ביום המסחר שלאחר יום המכרז לציבור, והמסתיימת במועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו.

3.2. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב (סדרה ד') יפורט בדוח מיידי שתפרסם החברה לאחר תוצאות המכרז.

3.3. התשלום האחרון של הריבית על הקרון של אגרות החוב (סדרה ד') ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרון של אגרות החוב (סדרה ד') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ד') לידי החברה.

## 3.4. התאמה בשיעור הריבית בשל שינוי דירוג או הפסקת דירוג

**יובהר כי, אם וככל שתידרש התאמה של ריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף 3.4 זה להלן /או על פי המנגנון המתואר בסעיף 3.5 להלן, אזי בכל מקרה (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים בהתאם לסעיף 4.7 להלן) שיעור הריבית השנתית הנוספת המקסימאלית, בגין הפחתת /או הפסקת דירוג אגרות החוב (סדרה ד') /או בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות,**

**בהתאם לאמור בסעיף 3.5 להלן, לא יעלה על 1.5% מעל שיעור הריבית השנתית (להלן: "תוספת הריבית המקסימלית").**

3.4.1. שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד'), יותאם בגין שינוי דירוג של אגרות החוב בהתאם למנגנון המתואר להלן ובכפוף לאמור לעיל בקשר עם תוספת הריבית המקסימלית. לעניין סעיף זה להלן יודגש כי ככל שאגרות החוב (סדרה ד') תהיינה מדורגות על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לצורך התאמת שיעור הריבית לשינוי בדירוג (אם וככל שיהא שינוי כאמור) תיעשה, בכל עת, על-פי הדירוג הנמוך מביניהם. מובהר, כי החברה אינה מתחייבת שאגרות החוב תהיינה מדורגות על-ידי יותר מחברת מדרגת אחת בכל עת ובכלל.

3.4.2. אם במהלך תקופת ריבית כלשהי יעודכן דירוג אגרות החוב כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ד') יהיה נמוך בדרגה אחת או יותר (להלן: "הדירוג המופחת") מהדירוג במועד הנפקת אגרות החוב (להלן: "דירוג הבסיס"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כדלקמן: (א) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת (Notch) מדירוג הבסיס - יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.25% (להלן: "תוספת הריבית"); (ב) במקרה והדירוג שיקבע יהיה נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור שנתי נוסף של 0.25%, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.50%; (ד) במקרה והדירוג שיקבע יהיה נמוך בשלוש דרגות מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור שנתי נוסף של 0.25%, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.75%, ככל ותוספת הריבית לאותו מועד איננה בגובה תוספת הריבית המקסימלית; (ה) במקרה והדירוג שיקבע יהיה נמוך בארבע דרגות מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור שנתי נוסף של 0.25%, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 1%, ככל ותוספת הריבית לאותו מועד איננה בגובה תוספת הריבית המקסימלית. מובהר כי תוספת הריבית השנתית הכוללת המקסימלית בגין ירידת דירוג לרבות כאמור בס"ק זה, לא תעלה בכל מקרה על 1% מעל ריבית הבסיס וכי תוספת הריבית השנתית לא תחרוג בכל מקרה מתוספת הריבית המקסימלית, כהגדרתה לעיל.

3.4.3. עליה בשיעור הריבית השנתית של אגרות החוב תחול בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג החדש על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד האמור בסעיף 3.4.7.

3.4.4. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת כהגדרתו בס"ק א' לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת (להלן: "מועד הורדת הדירוג"); (ב) את

שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ד') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: "ריבית המקור" ו-"תקופת ריבית המקור", בהתאמה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה, בהתאם לגובהו (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: "הריבית המעודכנת"); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב 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.

3.4.5 היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, 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.

3.4.6 במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב על-ידי חברת הדירוג, באופן שישיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') כאמור לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור.

3.4.7 יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') כאמור לעיל, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה ד') כלפי מעלה ("הדירוג הגבוה"), יופחת שיעור הריבית בשיעור של 0.25% בגין כל עליה בדרגה אחת עד לדירוג הבסיס (בכפוף לעמידת החברה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 3.5 להלן). במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק (ב) עד (ד) לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

3.4.8 ככל ודירוג אגרות החוב יופסק על-פי החלטת החברה ומסיבה התלויה בחברה למשך 30 ימים ברציפות, החברה תשלם תוספת ריבית למחזיקים בשיעור של 1% (ובכפוף לעמידת החברה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 3.5 להלן ובכפוף לתוספת הריבית המקסימלית), ותוספת ריבית זו תבוא במקום כלל תוספות הריבית בגין ירידת דירוג ותחליף אותן. להסרת ספק מובהר כי בכל מקרה תוספת הריבית השנתית הכוללת המקסימלית בגין ירידת דירוג ובגין הפסקת דירוג (יחד), לא תעלה על 1% מעל ריבית הבסיס וביחד עם תוספת ריבית במקרה של אי

עמידה באמת או אמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 3.5 להלן, לא תעלה על 1.5% אשר הינה תוספת הריבית המקסימלית.

3.4.9. על אף האמור בנספח זה, הורדת דירוג לאגרות החוב (סדרה ד') המבוצעת במסגרת עדכון דירוג כתוצאה משינוי מתודולוגיית הדירוג של חברת הדירוג בלבד (באופן כללי ולא ספציפי לחברה), לא תגרור כל שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד').

### **3.5. התאמה בשיעור הריבית בשל אי עמידה באמת מידה פיננסית**

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

א. יחס הון עצמי למאזן (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 17.4 לשטר זה) לא יפחת משיעור של 16% ;  
 ב. ההון העצמי של החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 17.5 לשטר זה) לא יפחת מסך של 35 מיליון ש"ח.

בסעיף 3.5 זה, תקרא כל אחת מאמות המידה הפיננסיות דלעיל: **"אמת המידה הפיננסית"** וביחד **"אמות המידה הפיננסיות"**

לעניין זה:

**"שיעור הריבית הנוסף"** – שיעור של 0.5% בגין חריגה מכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 3.5 לעיל. העלאת שיעור הריבית תיעשה רק פעם אחת בגין חריגה מאמת מידה פיננסית, ככל שתהא חריגה כאמור, ושיעור הריבית לא יועלה פעם נוספת במקרה שהחריגה מאותה אמת מידה פיננסית תימשך. יודגש כי במקרה שבו בגין ירידה בדירוג אגרות החוב הועלה שיעור הריבית השנתית בהתאם להוראות סעיף 3.4 לעיל, אזי בכל מקרה שיעור הריבית הנוסף מכוח אותו סעיף ביחד עם שיעור הריבית הנוסף מכוח סעיף 3.5 זה, בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות, לא יעלה על 1.5% יחד עם העלאת שיעור הריבית בגין דירוג. כמפורט בסעיף 3.4 לעיל **"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 ד'), 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 ד') או עד למועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה עומדת באמת המידה הפיננסית, לפי המוקדם, וזאת ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין חריגה מאמת מידה פיננסית אחרת כאמור בסעיף 3.5 זה ו/או בגין ירידת דירוג כאמור בסעיף 3.4 לעיל, שאז עליית שיעור הריבית בגין החריגה מאמת המידה הפיננסית נשוא ס"ק זה תוגבל באופן שתוספת הריבית השנתית לא תעלה בכל מקרה על 1.5%.

ב. היה ותתקיים חריגה כאמור, לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מפרסום דוחותיה הכספיים של החברה, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) תפרסם החברה דוח מייד, בו תציין החברה: (א)

את החריגה, תוך פירוט אמות המידה הפיננסיות במועד פרסום הדוח הכספי; (ב) את הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרה ד') על פי דוח הדירוג האחרון שפורסם לפני מועד הדוח המייד; (ג) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב (סדרה ב') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: **"ריבית המקור"** ו-**"תקופת ריבית המקור"**, בהתאמה); (ד) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ד') 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"**), וזאת ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין חריגה מאמת המידה הפיננסית האחרת כאמור בסעיף 3.5 זה ו/או בגין ירידה בדירוג כאמור בסעיף 3.4 לעיל, שאז עליית שיעור הריבית בגין החריגה מאמת המידה הפיננסית תוגבל באופן שתוספת הריבית השנתית לא תעלה בכל מקרה על 1.5%; (ה) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ג) ו-(ד) לעיל; (ו) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ז) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית (הריבית החצי שנתית תחושב כריבית השנתית חלקי מספר תשלומי הריבית לשנה, קרי 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 ד'), 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 מייד את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

ד. במקרה של חריגה מאמת מידה פיננסית ו/או עמידה מחודשת באמת מידה פיננסית, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') כאמור לעיל בסעיף א לעיל או בסעיף הלהלן, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוחות הכספיים כאמור.

ה. מובהר למען הסר ספק, כי במקרה שלאחר החריגה, תפרסם החברה את דוחותיה הכספיים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין), ועל פיהם תעמוד החברה באמת המידה הפיננסית האמורה, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה בה החברה עמדה באמת המידה הפיננסית, 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 ד') יהיה, ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ד') כאמור בסעיף 3.4 לעיל ו/או בגין חריגה מאמת מידה פיננסית אחרת כאמור בסעיף 3.5 זה, שיעור ריבית המקור, קרי 2.5% לשנה (ובכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב משיעור ריבית המקור, קרי 2.5%) או שיעור ריבית אחר שנקבע עקב ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ד') כאמור בסעיף 3.4 לעיל ו/או עקב חריגה מאמת המידה הפיננסית האחרת כאמור בסעיף 3.5 זה. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק (ב) עד (ד) לעיל, בשינויים המחויבים, לפי העניין, הנובעים מעמידת החברה באותה אמת מידה פיננסית.



1. הבדיקה בדבר עמידת החברה באמת המידה הפיננסית תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה וכל עוד אגרות חוב (סדרה ד') קיימות במחזור, ביחס לדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים שהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד.
2. החברה תפרט במסגרת הביאורים הכספיים של כל דוח כספי, רבעוני או שנתי, לפי העניין, את עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות.

למען הסר ספק יובהר, כי בכפוף לאמור לעיל, תשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מהורדת דירוג כאמור בסעיף 3.4 לעיל ו/או כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 3.5 זה לעיל הינם מצטברים עד לתקרת תוספת ריבית בשיעור של 1.5%. לפיכך, במקרה ותחול ירידה בדירוג, ובנוסף תחרוג החברה מאמת מידה פיננסית, יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') להגדלה בשיעור הריבית כמפורט לעיל **ובלבד שתוספת הריבית השנתית לא תעלה על 1.5%**. קרי, אף בתרחיש בו דירוג אגרות החוב (סדרה ד') יופסק וכן לא תעמוד החברה בשתי **אמות המידה הפיננסיות, והכל באותו מועד, יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') לתוספת ריבית בשיעור של 1.5% בלבד.**

יובהר כי ככל ואסיפת מחזיקי אגרות החוב תחליט על העמדת אגרות החוב לפירעון מידי מכח סעיף 7 לשטר הנאמנות, קרן אגרות החוב (סדרה ד') תחדל מלשאת את שיעור הריבית הנוסף בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 3.5 זה לעיל, החל ממועד פרסום תוצאות האסיפה במסגרתה התקבלה ההחלטה כאמור. עוד יובהר כי האמור בסעיף זה לא יחול ביחס לשיעור הריבית הנוסף בגין ירידה בדירוג כמפורט בסעיף 3.4 לעיל.

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

4.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה ד') שתוצענה על-פי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף, כפי שצוינו לעיל, ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים כמחזיקים במרשם של אגרות החוב (סדרה ד') בתום ימי המסחר של ה-25 במרץ בין השנים 2019 ו-2022; ובתום ימי המסחר של ה-24 בספטמבר בין השנים 2019 ו-2021 (להלן: "**היום הקובע של אגרות החוב (סדרה ד')**"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית (ביום 31.3.2022) שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ד') 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.

מובהר כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב (סדרה ד') ביום הקובע של אגרות החוב (סדרה ד'), לא יהיה זכאי לתשלום קרן ו/או תשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

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

4.4. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ד') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 4.5 להלן ובהתאם להוראות סעיף 26 לשטר הנאמנות. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 12 לשטר הנאמנות.

4.5. מחזיק אגרות החוב (סדרה ד') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב (סדרה ד') 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.

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

4.7. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת מסיבה התלויה בחברה, ישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן, החל מהמועד שנקבע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לענין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהא שיעור הריבית על אגרות החוב (סדרה ד') כאמור בסעיף 3 לעיל, לפי הענין, בתוספת 3%, והכל על בסיס שנתי ("ריבית הפיגורים"). החברה תודיע על שיעור ריבית הפיגורים הכולל וכן על מועד התשלום כאמור בדיווח מיידי וזאת שני ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

## 5. העברת אגרות החוב

5.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב בידי מחזיק רשום, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כראות על ידי הבעלים הרשום או נציגו החוקיים, וכן על ידי מקבל העברה או נציגו 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.

5.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

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

5.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 6 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

5.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב (סדרה ד').

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

## **6. פיצול אגרות חוב**

6.1. כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה.

6.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

6.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שבעה (7) ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

6.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

## **7. הוראות כלליות**

7.1. סכומי הקרן והריבית ישולמו לכל מחזיק של אגרת החוב מבלי להתחשב בכל זכויות שביושר או כל זכות קזוז או תביעה נגדית הקיימת או שתהיינה קיימות בין החברה לבין המחזיק הנ"ל.

7.2. הוראות שטר הנאמנות תיחשבנה כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

## **8. פדיון מוקדם**

### **8.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה**

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ד') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב תבצע החברה פדיון מוקדם ותפעל כדלקמן:

8.1.1. תוך ארבעים וחמישה (45) יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרה ד') לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ולבורסה.

8.1.2. מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ד'), יחול לא לפני שבעה עשר (17) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מארבעים וחמישה (45) יום 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 אגרות החוב

בתוספת ריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב (להלן: "הערך המתואם של אגרות החוב").

8.1.3 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, אך אגרות החוב (סדרה ד') תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

## 8.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

לאחר חלוף 60 ימים ממועד רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ד'), החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב לפדיון מוקדם חלקי או מלא בכל עת לפי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף לתנאים המפורטים להלן.

8.2.1 תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

8.2.2 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.

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

8.2.4 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.

8.2.5 כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות.

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

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

8.2.8. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב (סדרה ד') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (5) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה ששה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

8.2.9. בעת פדיון מוקדם חלקי תשלם החברה את הריבית שנצברה רק בגין קרן אגרות החוב שתפדה במסגרת הפדיון החלקי כאמור ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

8.2.10. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים:

8.2.10.1. שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ד') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם;

8.2.10.2. הערך ההתחייבתי של אגרות החוב (סדרה ד') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל;

8.2.10.3. יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ד') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 1.50%, כאשר היוון אגרות החוב (סדרה ד') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ד') העומדות לפדיון מוקדם, כפי שיקבע בדוח ההצעה הראשונה.

לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע משוקלל של תשואה לפדיון (ברוטו) בתקופה של 7 ימי עסקים, המסתיימת 2 ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של 2 סדרות אגרות חוב ממשלתי לא צמודות, בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי, היינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה ד') במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה ד') במועד הרלבנטי ואשר, שקלולן ישקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי.

לדוגמא : אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא 4 שנים, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 2 שנים ומח"מ יתרת ההלוואה הוא 3.5 שנים, אזי, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי א' תשוקלל בשיעור של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מ"התשואה" ותשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של עשרים וחמישה (25%) מ"התשואה".

ככל שישולם סכום בגין הפדיון המוקדם בהתאם לסעיפים 8.2.10.1 או 8.2.10.3 הסכום שישולם מעל הערך ההתחייבותי ייחשב כריבית.

#### **9. שינויים בתנאי אגרת החוב**

לא יהיה כל תוקף לשינוי, ויתור ו/או פשרה בכל הנוגע לתנאי אגרת החוב והזכויות הנובעות ממנה, אלא אם כן נעשו בהתאם לאמור בסעיף 25 לשטר הנאמנות.

#### **10. החלפת תעודת איגרות חוב**

במקרה שתעודת איגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של איגרות החוב, וזאת בהתאם לתנאים שתבקש החברה ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באיגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון. במקרה של בלאי, תעודת איגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

#### **11. הדין החל וסמכות השיפוט**

לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לאגרת החוב, לשטר הנאמנות ולהסכמים מכוחם הוקצו אגרות החוב, ויחולו עליהם דיני מדינת ישראל בלבד.

-----

## אופל בלאנס השקעות בע"מ

### התוספת השניה לשטר הנאמנות – הוראות בדבר אסיפות מחזיקי אגרות חוב

#### אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')

בכפוף להוראות חוק ניירות ערך ושטר נאמנות זה, כינוס אסיפה של מחזיקי איגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:

#### זימון אסיפה

1. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיק או מחזיקים באגרות החוב (סדרה ד'), שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
2. הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי איגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד לנאמן הודעה בכתב על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
3. נאמן 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). הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה ויודיע על כך לחברה.
- לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 3 זה 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.

#### פגמים בכינוס

4. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך או לפי שטר זה.
5. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

#### הודעה על כינוס אסיפה

6. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.
7. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיף 22 להלן.
8. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור בשטר נאמנות זה 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 שהזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה במערכת המגנ"א.

9. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות.

#### סדר היום באסיפה

10. החברה ו/או הנאמן שזימנו אסיפת מחזיקים, לפי העניין, יקבעו את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכללו בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 3.6 לשטר הנאמנות ו/או סעיפים 1 ו/או 2 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 11 להלן לבקשת מחזיק.

11. מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

12. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

#### מקום כינוס אסיפה

13. כל אסיפת מחזיקי אגרות חוב תיערך בישראל במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו תודיע החברה והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.

#### המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

14. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

#### יו"ר האסיפה

15. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.

16. נאמן יערוך פרוטוקול של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. הפרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על-ידי יושב ראש האסיפה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת, ולחברה - בגין אסיפות או דיונים באסיפות בהסך השתתפה.

17. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

#### מנין חוקי ; אסיפה נדחית ; אסיפה נמשכת

18. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן :

(א) המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוחם, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישת אחרת בחוק ניירות ערך.

(ב) לא נכח באסיפת מחזיקים ("האסיפה המקורית"), בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר



המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית, או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

(ג) לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף (ב) לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך. לא ידונו באסיפה נדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.

(ד) על אף האמור בסעיף (ג) לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 1 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות החוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

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

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

21. נדחה המשך קיומה של אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 19 לעיל מבלי 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 6-7 לעיל.

#### השתתפות והצבעה

22. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו, ולפי הוראות סעיף 25 להלן.

23. ככל שלא נאסר על פי דין, כל הצעת החלטה שיעמידו אותה באסיפת מחזיקי אגרות החוב להצבעה תתקבל במניין קולות.

24. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה או באמצעות כתבי הצבעה שימסרו לאחר סיומה - במועד, אשר ייקבע על ידו וכמפורט בסעיף 25 להלן. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי אגרות החוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות כתב הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר נאמנות זה.

25. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע באסיפה, באמצעות הרמת ידיים או באמצעות כתב הצבעה כאמור בסעיף 24 לעיל שישלח על ידי הנאמן לכל המחזיקים; מחזיק רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן. ההצבעה באמצעות כתב הצבעה תהיה בהתאם להוראות שלהלן:

25.1. 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/שאיין לו, בהתאם לשיקול דעתו של הנאמן. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה

במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות תוספת שנייה זו לשטר הנאמנות, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה.

25.2. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 18 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה [לרבות אסיפה נדחית שלה], ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה נשוא ההצבעה, באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

25.3. כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 19 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתקיים לפי הוראות סעיפים 19 או 18(ג) לעיל.

26. 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.

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

28. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה, הכל כפי ראות עיניו.

29. אגרות חוב שמחזיק מחזיק שהינו בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם ("צד קשור"), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת קיומו של המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

### החלטות

30. החלטות העומדות להצבעה באסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל (כהגדרתו בשטר הנאמנות), אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק ניירות ערך או בשטר הנאמנות והכול בכפוף להוראות הדין ככל שהוא קוגנטי.

31. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת באסיפה הוא רוב מיוחד של לא פחות משני שלישים ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

32. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.

### הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

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

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

35. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.

36. כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, ימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

37. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם

נתקבלה במשרדה הרשום של החברה לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

38. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.

39. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. על אף האמור בסעיף 39 זה לעיל, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

#### פניה למחזיקי אגרות חוב

40. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור, באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה ("הודעת עמדה").

41. זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 1 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.

42. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים באגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיפים 40 ו-41 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקים.

#### בחינת ניגודי עניינים

43. כונסה אסיפת מחזיקים (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה – "עניין מנוגד"); הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין מנוגד שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.

44. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 43 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור בסעיף 43 לעיל (בסעיף זה – "מחזיקים בעלי עניין מנוגד").

45. על אף האמור בסעיף 1 לעיל, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד'), יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

46. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל וכמפורט להלן, ככל שהיא 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.

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

47.1. מחזיק אשר הנו מחזיק קשור ו/או צד קשור (כהגדרתם בסעיף 4 לשטר הנאמנות);

47.2. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה;

47.3. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראות 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 ד'). מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל

עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 47 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב הצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.

48. 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.

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

50. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, יסתמך הנאמן על הצהרות המחזיקים שהוגשו ולא יבדקן.

#### כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

51. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). מועד כינוסה של אסיפת התייעצות יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

לאסיפת התייעצות כאמור לא יפורסם סדר יום, לא תיערך הצבעה ולא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 1, 3, 7, 10-12, 14, 18-19, 21, 22, 25 (לענין כתב הצבעה) ו- 42.

### נספח 3

#### תפקידים שוטפים

1. בדיקה על פי הדיווחים של החברה שפורסמו במגנ"א ("הדיווחים הפומביים של החברה") ועל פי האישורים והמסמכים שימסרו על ידי החברה לנאמן לפי הוראות שטר זה:
  - 1.1. כי תשלומי קרן והריבית על ידי החברה בוצעו במועדם.
  - 1.2. כי השימושים שעושה החברה בתמורת ההנפקה עומדים ביעדים שנקבעו לכך בשטר הנאמנות ו/או בפרק הדין ביעוד התמורה בתשקיף להשלמה ובהודעה המשלימה, ככל שנקבעו.
  - 1.3. כי החברה עומדת באבני הדרך שנקבעו בשטר הנאמנות לפעילותה, ככל שנקבעו.
  - 1.4. אם התקיימו אלו מעילות ההעמדה לפירעון מידי בהתבסס על הדיווחים הפומביים של החברה.
2. זימון אסיפות מחזיקי אגרות חוב על פי הוראות סעיף 3.6 לשטר הנאמנות.
3. השתתפות (לרבות באמצעים אלקטרוניים) באסיפות בעלי מניות החברה.
4. הכנת דוח שנתי על ענייני הנאמנות כאמור בשטר הנאמנות והעמדתו לעיון מחזיקי אגרות החוב וכן הכנת דיווחים נוספים בהתאם על פי החוק.
5. הודעה למחזיקי אגרות החוב על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה סמוך לאחר היוודע לו דבר ההפרה והודעה על הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

#### תפקידים מיוחדים

6. נקיטת כל הפעולות הדרושות לשם הבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי המחזיקים באגרות חוב, ובכלל זה -
  - 6.1. נקיטת כל הפעולות הדרושות כדי שיובטח, בטרם ישולמו כספים על חשבון אגרות החוב, תקפן של בטוחות שנתנה החברה או שנתן צד שלישי לטובת המחזיקים באגרות החוב; הנאמן אחראי כלפי המחזיקים באגרות החוב שהבטוחות כאמור יתוארו בתשקיף להשלמה ובהודעה המשלימה שעל פיהם הוצעו תעודות ההתחייבות, תיאור מלא ומדויק;
  - 6.2. בחינה, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות כאמור בפסקה (1). מובהר כי הנאמן רשאי, אם סבר כי הדבר דרוש לצורך הבחינה כאמור, לבדוק את נכסי החברה המשועבדים לטובת המחזיקים באגרות החוב;
  - 6.3. בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים באגרות החוב.
7. בדיקה על פי הדיווחים הפומביים של החברה ועל פי האישורים והמסמכים שימסרו על ידי החברה לנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות:
  - (1) כי החברה עומדת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים באגרות החוב.
  - (2) כי החברה ממלאת אחר כל התחייבויותיה הקבועות בשטר הנאמנות.

- (3) כי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, ככל שנקבעו, בשטר הנאמנות.
- (4) אם חל שינוי ברישום של שעבודים שנרשמו על פי הוראות שטר הנאמנות.
8. למלא את כל התפקידים אשר הוטלו על הנאמן על פי הוראות שטר הנאמנות, ככל שהוטלו.
9. ליישם את החלטות אסיפת מחזיקי אגרות החוב המטילות חובה על הנאמן ולנקוט בכל ההליכים והפעולות הדרושות לשם הגנה על זכויות מחזיקים אגרות החוב בכפוף לכך שהועמד לנאמן המימון הדרוש ליישומן ולנקיטתם, ככל שנדרש.
10. לנקוט בפעולות דחופות הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב מקום בו לא ניתן להמתין לכינוס אסיפה.
11. לבחון אפשרות להתכנות מו"מ עם החברה במקרה בו החברה מתעתדת לפנות למחזיקי אגרות החוב בבקשות או בהצעות.
12. במקרה בו סבר הנאמן כי קיים חשש סביר שתימנע מהחברה היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע המועד לקיומן, לבחון את הנסיבות המקימות את החשש כאמור ולפעול להגנת המחזיקים בדרך הנראית לו המתאימה; וכן רשאי הוא, בין השאר –
- 12.1 לבחון אם הנסיבות האמורות נובעות מפעולות או מעסקאות שביצעה החברה, ובכלל זה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, שנעשו תוך הפרת הדין; ואולם הנאמן לא יערוך בחינה כאמור אם מונה למחזיקים בתעודות ההתחייבות מומחה כמשמעותו בסעיף 350 לחוק האמור, שמתפקידו לערוך אותה;
- 12.2 לנהל, בשם המחזיקים בתעודות ההתחייבות, משא ומתם עם המנפיק לשינוי תנאי תעודות ההתחייבות.
- 12.3 לעניין זה, לא יראו כינוס של אסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות, בידי הנאמן, לשם קבלת הוראות כיצד לפעול, כהפרת חובתו, ובלבד שאין בעצם כינוס האסיפה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.
- 12.4 כונסה אסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות בהתאם לסעיף 35(ד) לחוק והתקבלה באסיפה החלטה כדיון, יפעל הנאמן בהתאם להחלטה; עשה כן, יראו את פעולתו לפי אותה החלטה כעומדת בהוראות סעיף זה הנוגעות להחלטה.
13. לשלם למחזיקי אגרות החוב כספים מתוך כריות בטחון אשר הופקדו בידי הנאמן למטרה זו בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות, ככל שהופקדה כרית כזו.
14. לאפשר החלפת בטוחות, ככל ששטר הנאמנות מתיר זאת במפורש, בהתאם למנגנון הקבוע בשטר הנאמנות, ככל שנקבע מנגנון כזה או על פי הדין.
15. לשחרר בטוחות, ככל ששטר הנאמנות מתיר זאת בפרוש, בהתאם למנגנון הקבוע בשטר הנאמנות, ככל שנקבע מנגנון כזה.
16. לחלק למחזיקי אגרות החוב, בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות, כספים שמחזיקי אגרות החוב זכאים לקבלם אשר הגיעו לידי הנאמן.

17. לפקח על תהליך מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב במקום בו מונה בעל תפקיד לחברה או לנכסיה.

18. ביצוע כל פעולה הנדרשת על פי דין לרבות בהתאם לתיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך.

## נספח ב'

### אופל בלאנס השקעות בע"מ ("החברה")

4 בדצמבר 2018

#### תמצית תניות בהנפקה

- בהמשך לטיוטת שטר הנאמנות שפרסמה החברה ביום 4 בדצמבר 2018, להלן תמצית תניות בהנפקה.
- מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי טיוטת שטר הנאמנות. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.<sup>1</sup>
  - במסמך זה "החוזר" משמעו חוזר גופים מוסדיים 3-9-2010 שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות (בנוסחו העדכני ביותר, וכולל כל הבהרה שניתנה לו).

#### מעמד אגרות החוב

- אגרות החוב מובטחות בבטחונות.  
פירוט תמציתי של הבטחונות: \_\_\_\_\_<sup>2</sup>.  
במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:  
 אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:  
בכירות ביחס ל: \_\_\_\_\_.  
תמצית הוראות הבכירות: \_\_\_\_\_<sup>3</sup>.  
 אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:  
נחיתות ביחס ל: \_\_\_\_\_.  
תמצית הוראות הנחיתות: \_\_\_\_\_.  
 אגרות החוב אינן מובטחות ותנאיהן אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות.

#### רישום למסחר

- קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה ("רצף מוסדיים").<sup>4</sup>

#### מגבלות על פעולות "מדללות"

- קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף: \_\_\_\_\_<sup>5</sup>.  
 קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי"): התחייבות כי החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים והעתידים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת.<sup>6</sup>

1 בכל אחד מהסעיפים שלהלן, בנוסף לתיאור התמציתי הנדרש, יצוינו הסעיפים הרלוונטיים במסמכי ההנפקה.  
2 תצוין בתמצית ובכלליות מהות הנכסים המשועבדים ודרגת השעבוד.  
3 אם ניתן, תצוין בתמצית ובכלליות מהות הבכירות (למשל, עיכוב תשלומים למחזיקי אגרות חוב נחותות במקרה הפרה של אגרות החוב הבכירות).  
4 לפי החוזר חובה כי תיכלל התחייבות זו בתנאי אגרות החוב.  
5 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצייןם בראשי פרקים.



## אמות מידה פיננסיות

קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות<sup>7</sup>: כל זמן שטרם נפרעו מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), תעמוד החברה בהתניות הפיננסיות המפורטות להלן: (1) ההון העצמי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים (מבוקרים או סקורים, לפי העניין) האחרונים שפורסמו, לא יפחת מ-30 מיליוני ש"ח; (2) היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים (לפי העניין) האחרונים שפורסמו לא יפחת משיעור של 15%; (3) שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.

לעניין זה:

"הון עצמי" – משמע: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים אשר הינן נדחות לאגרות החוב (סדרה ד'), דהיינו מועד פירעוןן יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה ד') ושטרי הון, בניכוי נכסים לא מוחשיים (מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים).

"מאזן" – מאזן החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) האחרונים שפורסמו בתוספת הלוואות בעלים אשר הינן נדחות לאגרות החוב (סדרה ד'), דהיינו מועד פירעוןן יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה ד') ושטרי הון, בניכוי נכסים לא מוחשיים (מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים).

"תיק אשראי ללקוחות ברוטו" – יתרת הלקוחות בחברה כמופיע בדוחות הכספיים המאוחדים בנטרול יתרות זכות ללקוחות (כגון עמלה שנגבתה מראש או תמורת הניכיון שטרם שולמה ללקוח לתאריך החתך).

לפרטים בדבר התאמה בשיעור הריבית בשל אי עמידה באמת מידה פיננסית ראה סעיף 3.5 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

## מגבלות על "חלוקה"

קיימת קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות.<sup>8</sup> – קיימות מגבלות בקשר עם חלוקה כאמור להלן.

קיימות מגבלות על "חלוקה": כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן החברה לא תבצע חלוקה: (1) אם לאחר ביצוע החלוקה כאמור ההון העצמי של החברה יפחת מ-43 מיליוני ש"ח; (2) בסכום העולה על 50% מהרווח הנקי, כפי שיהיה מעת לעת; (3) אם לאחר החלוקה, יחס הון למאזן יפחת מ-18%; (4) אם כתוצאה מביצוע החלוקה כאמור, מתקיימת מי מהעילות לפרעון מיידי המפורטות בשטר הנאמנות וכן ישנו חשש לקיומה של איזו מהעילות האמורות; (5) החברה אינה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'); (6) יש בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה ד').<sup>9</sup>

קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: <sup>10</sup>\_\_\_\_\_.

## מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה": <sup>11</sup>\_\_\_\_\_.

6 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצייןם בראשי פרקים.  
7 יצוין בתמצית סוג אמות המידה.  
8 לפי החוזר חובה כי תיכלל קביעה כזו בתנאי אגרות החוב.  
9 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצייןם בראשי פרקים.  
10 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצייןם בראשי פרקים.  
11 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצייןם בראשי פרקים.

- קיימות מגבלות על שינוי שליטה: עילה להעמדה לפירעון מיידי במקרה של העברת השליטה בחברה, אלא באם אושרה העברת השליטה בחברה על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') מראש ברוב רגיל.<sup>12</sup>
- "העברת שליטה" - כל עסקה שכתוצאה ממנה אף לא אחד מה"ה דני מזרחי, שחר מזרחי, יהושע מזרחי, מיכאל איתן, עודד איתן ואורן בן יאיר, במישרין או בעקיפין, יימנה על בעלי השליטה בחברה.
- קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה: עילה להעמדה לפירעון מיידי אם בוצע מיזוג, בין החברה לחברה אחרת, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ברוב רגיל אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת, לקיים את כלל התחייבויות החברה כלפי המחזיקים.<sup>13</sup>

## דירוג

- אגרות החוב מדורגות: בכוונת החברה לפעול כי אגרות החוב יהיו מדורגות.<sup>14</sup>
- קיימת התחייבות לשמירת רצף דירוג.
- הערות: \_\_\_\_\_
- קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג: במקרה שדירוג אגרות החוב (סדרה ד') יהיה נמוך מדירוג הבסיס, כהגדרתו בשטר הנאמנות, יעלה שיעור הריבית השנתית שנושאת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') בשיעור של 0.25% לשנה בגין כל דרגת דירוג (Notch) מתחת לדירוג הבסיס. למען הסר ספק יובהר ויודגש כי, בשום מקרה לא יעלה שיעור הריבית הנוסף על שיעור של 1% לשנה וכי תוספת הריבית השנתית לא תחרוג בכל מקרה מתוספת הריבית המקסימלית, כהגדרתה בשטר הנאמנות ולהלן.<sup>15</sup>
- יובהר כי, אם וככל שתידרש התאמה של ריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף 3.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף ו/או על פי המנגנון המתואר בסעיף 3.5 לתנאים הרשומים מעבר לדף, אזי בכל מקרה (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים בהתאם לסעיף 4.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף) שיעור הריבית השנתית הנוספת המקסימלית, בגין הפחתת ו/או הפסקת דירוג אגרות החוב (סדרה ד') ו/או בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות, בהתאם לאמור בסעיף 3.5 לתנאים הרשומים מעבר לדף, לא יעלה על 1.5% מעל שיעור הריבית השנתית (לעיל להלן): "תוספת הריבית המקסימלית".
- קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה.<sup>16</sup>
- הערות: החברה תהא רשאית להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון. במקרה בו תוחלף חברת דירוג ו/או החברה תפסיק את עבודתה, לרבות במקרה שבו ישנה יותר מחברה מדרגת אחת, תפרסם החברה דוח מיידי לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד החלפה כאמור ו/או ממועד החלטה על הפסקת עבודתה של חברת הדירוג, לפי המוקדם, בדבר החלפת חברת דירוג בו יצוינו הסיבות להחלפת חברת דירוג ו/או הפסקת הדירוג, לפי העניין וכן תעדכן את הנאמן בעניין.

12 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצייןם בראשי פרקים.

13 תצוין בתמצית מהות המגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצייןם בראשי פרקים.

14 יצוין הדירוג שניתן לאגרות החוב.

15 תצוין בתמצית מהות ההוראה.

16 לפי החוזר חובה כי תיכלל התחייבות זו בתנאי אגרות החוב.

העילות	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות <sup>17</sup>
אי תשלום	7.1.1	תעמוד לחברה תקופה בת שבעה (7) ימי עסקים לביצוע התשלום
הפרת יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	7.1.2	וההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה
אי נכונות מצגים	7.1.3	וההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על הרחבת סידרה	7.1.23	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	7.1.27	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	7.1.4	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיימת	
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	7.1.7	בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומם או מהמועד שייקבע בארכה לחברה מרשות מוסמכת.
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	7.1.24	במשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים רצופים, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	7.1.15	למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת (בכפוף להתחייבות החברה הקולטת לקיים את כלל התחייבויות החברה כלפי המחזיקים).
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	7.1.14	אלא אם כן נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. האמור לעיל לא יחול במקרים בהם הצו או ההחלטה ניתנו ע"י החברה או בהסכמתה.
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	7.1.16	בכפוף לכך שלא בוטלה או הוסרה בתוך 45 ימים מיום הטלתו/ביצועה, אלא אם הצו או ההחלטה הוגשו או ניתנו לבקשת החברה או בהסכמתה.
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	7.1.17	בכפוף לכך שלא בוטלו או נדחו בתוך 45 ימים מיום הגשתם או נתינתם, אלא אם הצו או הבקשה הוגשו או ניתנו לבקשת החברה או בהסכמתה.
בקשת הקפאת הליכים; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	7.1.18	למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין מחזיקי מניות החברה ו/או כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות החברה בלבד שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב. בנוסף, במקרה של בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (שלא בהסכמתה), בכפוף לכך שלא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	7.1.19	
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	7.1.5	
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	7.1.20	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	7.1.21	למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה כאמור לא בוטלה תוך 60 ימים.
Cross Default/Cross Acceleration : הפרה צולבת (מקרה בו הועמד לפירעון מיידי חוב מהותי של החברה)	7.1.9	חוב מהותי – חוב בסכום העולה על סך השווה ל-15% מסך המאזן של החברה, כהגדרת המונח בסעיף 17.5 לטיוטת שטר הנאמנות (להלן: "גובה חוב מהותי"), או מס' חובות לנושה פיננסי אחד או יותר בסכום מצטבר העולה על גובה חוב מהותי שהדרישה לפירעונו או לפירעונם, לפי העניין, לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה

יצוין בתמצית האם ההוראה לא נוסחה באופן מלא, או אם נוספו לה חריגים.

העילות	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות <sup>17</sup>
		את החוב או החובות, לפי העניין, לכל הפחות באופן שסכום החוב פחת מגובה חוב מהותי בתוך 30 ימים; וכן סדרת אגרות חוב שבמחזור. למעט פרעון ביוזמת או הסכמת החברה ולמעט חוב הנובע מהלוואה ללא יכולת חזרה לחברה.
הפסקת דירוג	7.1.25	לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה.
ירידת דירוג	7.1.25	ירידה מתחת לדירוג (Baa3) (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו וייקבע על ידי חברת דירוג אחרת)
שינוי שליטה	7.1.10	אלא באם אושרה מראש על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב מראש ברוב רגיל.
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	7.1.11	אלא אם כן התקבל אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל או שהחברה הקולטת הצהירה כלפי מחזיקי איגרות החוב כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת, לקיים את התחייבויות החברה כלפי המחזיקים.
רישום הערת עסק חי בדוחות הכספיים של החברה	7.1.28	למשך תקופה של שני רבעונים רצופים
אי עמידה במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות	7.1.29	

#### נציגות דחופה

קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה. הערות: \_\_\_\_\_.

#### הדין החל וסמכות השיפוט<sup>18</sup>

נקבע הדין החל: **ישראל**.

נקבעה סמכות השיפוט: **בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו**.

\_\_\_\_\_   
 אופל בלאנס השקעות בע"מ

<sup>18</sup> לפי החוזר חובה כי הוראות בעניין זה ייכללו בתנאי אגרות החוב.