

מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

(“החברה”)

25 באוקטובר 2020

לכבוד	לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	רשות ניירות ערך
<u>באמצעות מערכת מגנ"א</u>	<u>באמצעות מערכת מגנ"א</u>

הנדון : בחינת אפשרות הנפקה ורישום למסחר של סדרת אגרות חוב

החברה מתכבדת להודיע, כי היא בוחנת ביצוע הליך של הנפקה ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (“הבורסה”) של סדרה חדשה של אגרות חוב שאינן מובטחות (“אגרות החוב”). הנפקת אגרות החוב תבוצע (ככל שתבוצע) על פי דוח הצעת מדף, אשר ככל שיפורסם, יהא מכוח תשקיף להשלמה ותשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 29 בנובמבר 2019, כפי שתוקן ביום 25 בדצמבר 2019 (יחד: “תשקיף המדף”).

מצורפת לדיווח מיידי זה טיוטה ראשונה של שטר הנאמנות של אגרות החוב. יודגש, כי טיוטת שטר הנאמנות כאמור הינה בגדר טיוטה בלבד, וכי הנוסח המחייב יהא הנוסח הסופי של המסמכים האמורים אשר יכלל בדוח הצעת המדף, אם וככל שיפורסם על ידי החברה.

פרסום דוח הצעת המדף והנפקת אגרות החוב, אם וככל שיבוצעו כאמור, כפופים, בין היתר, להחלטה סופית של הנהלת החברה ודירקטוריון החברה בקשר עם מבנה ההנפקה, היקפה ותנאיה, אשר יפורטו בדוח הצעת המדף, ולקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה לביצוע ההנפקה של אגרות החוב כאמור, וביצוע ההנפקה (או אי ביצועה), היקפה ויתר תנאיה כפופים לשיקול דעת החברה ולכל האמור בדיווח זה לעיל. אין לראות בדוח זה משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה ואין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך של החברה על פי דוח זה.

בכבוד רב,

מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ
נחתם ע"י: מיכל אדרי, יועצת משפטית

מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ

שטר נאמנות מיום _____ ב 2020 לאגרות החוב

(סדרה ב') בלבד - תוכן עניינים

<u>סעיף בשטר הנאמנות</u>	<u>נושא</u>
1	מבוא, פרשנות והגדרות
2	הנפקת אגרות החוב
3	מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן
4	רכישה עצמית
5	התחייבויות החברה
6	פדיון מוקדם
7	פירעון מידי
8	תביעות והליכים בידי הנאמן
9	נאמנות על תקבולים
10	סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן
11	סמכות לעכב חלוקת כספים
12	הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן
13	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה
14	קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב
15	השקעות כספים
16	התחייבויות החברה כלפי הנאמן
17	התחייבויות נוספות של החברה
18	באי כוח
19	דיווח על ידי הנאמן/דוח שנתי של הנאמן
20	פעולות מיוחדות
21	מינוי שלוחים
22	שיפוי
23	הודעות
24	ויתור פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות
25	מרשם מחזיקי אגרות החוב
26	מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן
27	אסיפות של מחזיקי אגרות החוב
28	שכר הנאמן
29	סודיות
30	תחולת הדין וסמכות ייחודית
31	כללי
32	מענים
33	אחריות הנאמן
34	הסכמים אחרים
35	הסמכה למגנ"א
	תוספת ראשונה
	התנאים הרשומים מעבר לדף
	תוספת שנייה
	נספח 1 - אמות מידה פיננסיות והתחייבויות

שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום ____ בחודש _____ 2020

ב ין : מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ

ח.פ. : 51-409759-1

ראול ולנברג 20, תל אביב- יפו 6971916

טלפון : 03-642071, פקס : 03-9012306

(להלן : "החברה")

מצד אחד ;

ל ב ין : רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון : 03-6389200 ; פקס : 03-6389222

(להלן : "הנאמן")

מצד שני ;

והואיל : והחברה פרסמה תשקיף להשלמה, המשמש גם תשקיף מדף ביום 29 בנובמבר 2019, כפי שתוקן ביום 25 בדצמבר 2019, (להלן יחד : "התשקיף ב'") מכוחו היא מעוניינת להציע את אגרות החוב (סדרה ב') נשוא שטר זה (להלן : "אגרות החוב (סדרה ב')");

והואיל : וביום ____ ב ____ 2020 קבעה מעלות S&P בע"מ (להלן : "מעלות"), דירוג [ilBBB+] לאגרות החוב (סדרה ב') שתנפיק לחברה.

והואיל : וברצון החברה להסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה ב') בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב');

והואיל : והנאמן הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות והוא עונה על כל דרישות ותנאי הכשירות על-פי כל דין ובכלל זאת, על-פי חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, לשמש נאמן לאגרות החוב נשוא שטר זה;

והואיל : והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה, לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור, וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב נשוא שטר זה;

והואיל : והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל : והחברה מצהירה כי, נכון למועד שטר נאמנות זה, אין כל מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה;

והואיל : והחברה מצהירה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים על פי כל דין ו/או הסכם לביצוע ההנפקה, למעט אישור הבורסה לרישום אגרות החוב (סדרה ב') למסחר;

והואיל : ולנאמן אין כל עניין אישי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן, החורג מהיותו של הנאמן נאמן לאגרות חוב נוספות של החברה.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

מבוא, פרשנות והגדרות

1.

- 1.1 המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים המצורפים 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 כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאינו בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4 בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי אשר אינן ניתנות להתניה לבין שטר נאמנות זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה.
- 1.5 בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם:
- "אגרות החוב (סדרה ב')"** או **"אגרות החוב (סדרה ב')"**
ע.נ. כל אחת, שתונפקנה על ידי החברה שתנאיהן הינן בהתאם לתעודת אגרת החוב.
- "דוח הצעת מדף"** או **"דוח ההצעה"**
דוח הצעת מדף של אגרות החוב אשר יפורסם על-פי התשקיף, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת;
- "החברה לרישומים"**
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או כל חברה לרישומים שתבוא בנעליה ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;
- "הנאמן"**
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ או כל מי שיכהן מעת לעת כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
- "החוק"** או **"חוק ניירות ערך"**
חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
- "הבורסה"**
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- "החלטה רגילה"**
החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שהתכנסה לפי ס' 135יב ו-145יב(א) לחוק (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
- "החלטה מיוחדת"**
החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או

באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

<p>חוק החברות, תשנ"ט-1999 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;</p>	<p>"חוק החברות"</p>
<p>חוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א – 1981;</p>	<p>"חוק הבנקאות"</p>
<p>כהגדרת המונח "חברת דירוג" בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד- 2014, או כל חברה מדרגת אשר אושרה כחברה מדרגת על ידי הגורם המוסמך לתת אישור כאמור.</p>	<p>"חברה מדרגת"</p>
<p>כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה (כהגדרתה להלן);</p>	<p>"יום מסחר"</p>
<p>כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;</p>	<p>"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"</p>
<p>מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 25 לשטר זה;</p>	<p>"מרשם"</p>
<p>כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך;</p>	<p>"מחזיק באגרות החוב" או "המחזיקים"</p>
<p>נציגות של מחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיף 7.3 לשטר זה.</p>	<p>"נציגות דחופה"</p>
<p>קודקס הרגולציה - עקרונות לניהול עסקים, שער 5, חלק 2 - הון מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 - ניהול נכסי השקעה, שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ותחילתו ביום 1 במאי, 2014, כפי שיהיה מעת לעת.¹</p>	<p>"קודקס הרגולציה"</p>
<p>סך הערך הנקוב של אגרות החוב;</p>	<p>"קרן"</p>
<p>שטר נאמנות זה לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;</p>	<p>"שטר הנאמנות" או "שטר זה"</p>
<p>תעודת אגרת חוב אשר נוסחה מצורף כתוספת הראשונה לשטר זה;</p>	<p>"תעודת אגרת החוב"</p>
<p>סכום יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') כפי שתהיה מעת לעת, בתוספת סכומי הריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתהיה), עד לתום תקופת ההתחייבות של החברה על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב').</p>	<p>"הערך ההתחייבותי"</p>
<p>בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, תיגברנה הוראות שטר הנאמנות.</p>	<p>1.6</p>

¹ לקודקס הרגולציה, ראו <https://www.gov.il/he/departments/guides/information-entities-codex>

- 1.7 שטר נאמנות זה, על נספחיו ועל התוספות שלו, כפוף להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה, בהתאם להוראת סעיף 30.1 לשטר הנאמנות, ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת וזאת כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה רשומות למסחר.
- 1.8 מועדים שונים, כגון מועדים קובעים לתשלומים (להלן: "המועדים") נקבעו בין היתר בהתאם לתקנון הבורסה, ההנחיות על פיו, וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (להלן: "הוראות הבורסה"), התקפים במועד החתימה על שטר הנאמנות.

2. הנפקת אגרות החוב

- 2.1 החברה רשאית להנפיק על פי התשקיף, ולפי העניין גם בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף, ולפי שיקול דעתה הבלעדי, את אגרות החוב (סדרה ב') אשר תנאיהן יהיו כמפורט בסעיפים 2 ו-3 לתנאים הרשומים מעבר לדף.
- 2.2 לפרטים אודות מנגנון התאמת ריבית בשל שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או בשל אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיפים 5.6.3 ו-5.10 לשטר נאמנות זה, בהתאמה.
- 2.3 אגרות החוב (סדרה ב') תעמודנה כולן בדרגת בטחון שווה פרי-פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב (סדרה ב'), ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.
- 2.4 אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ב'), תורחב סדרת אגרות החוב (סדרה ב') על-ידי החברה באמצעות פרסום דוח הצעת מדף, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), אשר תונפקנה במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב'), שהמועד הקובע לתשלומן יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.
- 2.5 הוראות שטר נאמנות זה תחולנה על אגרות החוב (סדרה ב') שתונפקנה כאמור על-פי שטר נאמנות זה ואשר תוחזקנה מעת לעת, על כל רוכש אגרות חוב (סדרה ב'), לרבות על-ידי הציבור, אלא אם כן נאמר אחרת מפורשות.

2.6 הרחבת סדרה והנפקת סדרות נוספות

- 2.6.1 החברה תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או מהמחזיקים באגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ב') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת) (להלן: "אגרות החוב הנוספות"), לרבות לחברה בת של החברה או תאגיד בשליטתה בהתאם להוראות כל דין, על פי הוראת סעיף 30.1 לשטר הנאמנות, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו לאגרות החוב (סדרה ב'), ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן, כאמור בסעיף 2.6.4 להלן.
- 2.6.2 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') תבוצע, בכפוף לקיום התנאים הבאים: (1) הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') לא תוביל לפגיעה בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'), כפי שהוא ערב הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), ויתקבל אישור לכך מהחברה המדרגת מראש ובכתב; (2) בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד הרחבת הסדרה, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר זה, וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 7.1 להלן, למעט אם בהרחבת הסדרה בתקופות הריפוי כאמור יש כדי להביא לתיקון אי עמידת החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות, וכן

תמשיך לעמוד באמות מידה אלו גם לאחר הבאת הרחבת הסדרה בחשבון. ביחס לנתונים אלו תמציא החברה לנאמן תחשיבים רלוונטיים בנוסח לשביעות רצונו; (3) החברה תאשר כי טרם הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') ומייד לאחר ההרחבה צפויה החברה לעמוד בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות וכי לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7 להלן. וכן (4) החברה תאשר כי אין בהרחבה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב.

2.6.3

יובהר כי הרחבת הסדרה כאמור לעיל, תהיה כפופה לקבלת אישור הבורסה לרישום אגרות החוב הנוספות למסחר. עוד יובהר כי הבורסה לא תהיה אחראית לבדיקה בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל במועד הטיפול בבקשה לרישום אגרות החוב למסחר.

הנאמן יכהן, בכפוף להוראות כל דין ושטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב, כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב (סדרה ב') שתהיינה במחזור ערב הרחבת הסדרה ואגרות חוב נוספות אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת, ושטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'), יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות מאותה סדרה כאמור. אגרות החוב הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') שהמועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקתן.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ב') בעקבות הרחבת סדרת אגרות החוב כאמור יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ב') הקיימות במחזור באותה עת (ככל שיהיה), תפנה החברה לרשות המיסים, במידת הצורך, לפני הרחבת סדרת אגרות החוב, 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, עם הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, ותודיע בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה ולפני הרישום למסחר את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד. המס ינוכה במועדי הפירעון של אגרות החוב האמורות, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מיידי, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון האחיד שיהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב.

המס ינוכה במקור בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, ייתכנו מקרים שבהם ינוכה מס במקור בגין ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק אגרות חוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב האמורות, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המיסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

2.6.4

החברה תודיע לנאמן בסמוך לאחר קבלת החלטה במוסדות החברה על ביצוע הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') ותמציא לו, טרם ביצוע מכרז לקבלת התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים (ככל שהחברה תבחר לקיים מכרז כאמור בהתאם לשיקול דעתה הבלעדית), ובמידה והחברה תבחר שלא לקיים מכרז כאמור – 3 ימי עסקים טרם ביצוע הרחבת הסדרה, אישור חתום על ידי

נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידתה של החברה בהוראות סעיפים 2.6.2(1)-(4) לעיל אשר יכלול, בין היתר, אישור כי נכון למועד ההרחבה, לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולא

תתקיים למיטב ידיעתה עילה כאמור כתוצאה מן ההרחבה בצירוף חישוב בקובץ Excel המעיד על עמידת החברה בתנאי שבסעיף 2.6.2(2) לעיל (יצוין כי ביחס ליכולתה של הרחבת הסדרה לתקן את אי עמידת החברה באמת מידה פיננסית כלשהי, ככל שרלוונטי, יסתמך הנאמן על האישור האמור בלבד), והכל בניסוחים לשביעות רצון הנאמן ובצירוף אישור החברה המדרגת לפיו דירוג אגרות החוב לא יפגע עקב ההרחבה כאמור. פרסום אישור החברה המדרגת כאמור או דוח דירוג המעיד כי דירוג אגרות החוב לא יפגע עקב ההרחבה יחשב כהמצאת אישור החברה המדרגת לנאמן.

2.6.5 אין בזכות זו של החברה להרחבת סדרה, כאמור לעיל, כדי לפטור את הנאמן מלבחון את ההנפקה כאמור, וזאת ככל שחובה כזו מוטלת על הנאמן על-פי כל דין.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות בכפוף להוראות כל דין, להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה למניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה. אולם, החברה מתחייבת כי ככל שתונפק סדרת אגרות חוב אחרת שאינה מובטחת (וכל עוד אינה מגובה בבטחונות) למחזיקים באגרות החוב מהסדרה האחרת לא תהא זכות עדיפה בפירוק על זו של מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, החברה מתחייבת כי ככל שתונפק סדרת אגרות חוב מובטחת, העדיפות בפירוק לאותה סדרה תנתן רק ביחס לבטוחה. החברה תמסור לנאמן, עובר למועד ההנפקה, אישור בכתב, בדבר עמידה בתנאי זה חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, כל אימת שתנפיק סדרת אגרות חוב אחרת כאמור בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

2.6.6 אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי להוות הסכמה מראש מצד הנאמן או מחזיקי אגרות החוב להנפקות כאמור, או לגרוע מזכויות כלשהן של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

2.7 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אין בזכויות האמורות של החברה כדי לגרוע מזכויות הנאמן מלבחון את השלכות ההנפקה כאמור ו/או מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב (סדרה ב') לפי הוראות שטר הנאמנות. הוראות שטר נאמנות זה תחולנה על אגרות החוב שתונפקנה כאמור על-פי שטר זה ואשר תוחזקנה מעת לעת, על כל רוכש אגרות חוב, לרבות על-ידי הציבור, אלא אם כן נאמר אחרת מפורשות.

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

3. מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן .3

3.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד מכח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

- 3.2 תקופת מינויו של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 35ב(א1) לחוק ניירות ערך.
- 3.3 ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כאמור בסעיף 2.8 לשטר, תפקידי הנאמן יהיו על-פי כל דין ועל פי שטר זה.
- 3.4 היה והנאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך, לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

סמכויות הנאמן

- 3.5 הנאמן ישתמש בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר נאמנות זה לפי שיקול דעתו. הנאמן לא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות או בחוסר תום לב או בזדון.
- 3.6 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר נאמנות זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות.
- 3.7 הנאמן רשאי לתת הסכמתו ו/או אישורו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק אגרות החוב, והחברה תפצה את הנאמן עבור כל ההוצאות שנגרמו על ידי בקשה כזו ומפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה, אלא אם הנאמן פעל ברשלנות או בחוסר תום לב ו/או בזדון.
- 3.8 הנאמן יפעל, בין היתר, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.
- 3.9 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, ולשם כך יהיה רשאי לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק או לפי שטר הנאמנות.
- 3.10 הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וההוראות המפורטות בשטר נאמנות זה.
- 3.11 הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 21 לשטר זה. יודגש כי הנאמן יהא רשאי להודיע לחברה בדיעבד על מינוי שלוח, כאמור בסעיף זה.
- 3.12 פעולותיו של הנאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- 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. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בכל פעולה שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה או לפי כל דין.
- 3.15 הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
- 3.16 הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.

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

רכישה עצמית

.4

4.1 בכפוף לכל דין, החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת את אגרות חוב (סדרה ב'), כולן או חלקן, במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה ו/או הודעה לכלל המחזיקים), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה ותבטלנה אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, תמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בבורסה, תפנה החברה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. על אף האמור, היה ולפי הוראות הדין באותה עת אגרות החוב לא תבטלנה ולא תימחקנה מהמסחר בבורסה, החברה תהא רשאית למכור את אגרות החוב הנרכשות, כולן או חלקן, לפי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות הדין כפי שיהיו באותה עת. החברה תודיע על כך בכתב לנאמן וכן תפרסם דוח מיידי על רכישה של אגרות חוב, שבוצעה על-ידה כאמור. אין באמור לעיל לפגוע בזכותה של החברה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. על אף האמור, החברה לא תהא רשאית לרכוש אגרות חוב כאמור כל זמן שתמצא במצב של הפרת שטר הנאמנות עקב אי עמידה בתניות הפיננסיות כאמור בסעיף 1.1 לנספת 1 לשטר זה.

4.2 בכפוף לכל דין, חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה (כולם להלן - "מחזיק קשור") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה, אגרות חוב על-פי שיקול דעתם (בכפוף לכל דין). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור בחברה תיחשבנה כנכס שלהם, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב). ככל שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מיידי במערכת המגנ"א על רכישה ו/או מכירה כאמור. כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא תימננה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה. אסיפות מחזיקים ייערכו על פי הוראות התוספת השנייה לשטר הנאמנות.

4.3 החברה תמסור לנאמן, על-פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על-ידם בתאריך שיבקש הנאמן וזאת, על-פי הדיווחים שהתקבלו בידיה ממחזיקים קשורים ואשר דווחו במערכת המגנ"א על-ידי החברה.

4.4 על אף האמור, החברה מתחייבת שחברת בת של החברה, ו/או חברה קשורה של החברה (הנמצאת בשליטת החברה לרבות שליטה משותפת) לא תהיינה רשאיות לרכוש אגרות חוב כאמור החל מהמועד בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי או החל מהמועד בו נמסרה לחברה הודעה על העמדה לפירעון מיידי כאמור (לרבות בדרך של העברת תוצאות אסיפת מחזיקים לחברה לפיהן התקבלה החלטה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי על דרך של פרסום דיווח מיידי על ידי הנאמן), לפי המוקדם.

4.5 אין באמור בסעיף זה לעיל, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או מחזיק קשור או את מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לקנות את אגרות החוב ו/או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כדלקמן:

5.1 לשלם, במועדים הקבועים בשטר נאמנות זה, את כל סכומי הקרן, הריבית וריבית הפיגורים בהתאם לסעיף 3.5 לתנאים הרשומים מעבר לדף לשטר נאמנות זה (להלן: "ריבית פיגורים") (ככל שתחול) ותוספות ריבית בגין שינוי בדירוג ו/או בגין הפרה של אמת מידה פיננסית (ככל שיחולו) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות.

5.2 בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום.

5.3 כי אגרות החוב (סדרה ב') תירשמה למסחר בבורסה.

5.4 לעמוד בהתחייבויות אשר נטלה על עצמה המפורטות בנספח 1 לשטר זה לרבות במגבלות על ביצוע חלוקה.

5.5 התחייבויות החברה ביחס למיזוג

5.5.1 החברה לא תבצע, לא תחליט ולא תסכים לבצע מיזוג (במסגרתו היא חברת היעד) (כהגדרתו להלן) ללא קבלת אישור מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת במיזוג בדיווח מיידי, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת במיזוג לקיים את התחייבויותיה כלפי המחזיקים במלואן ובמועדן.

5.5.2 החברה לא תהיה צד למיזוג מהותי, לא תרכוש, במישרין או בעקיפין (לרבות בדרך של רכישת מניות תאגיד אחר), התחייבויות וחובות מהותיים אלא אם החברה ולפי העניין - החברה המתמזגת האחרת, מסרו למחזיקי אגרות החוב את הנמקות דירקטוריון החברה לעסקה, וכן הצהירו והתחייבו כלפי מחזיקי אגרות החוב, באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או של החברה המתמזגת האחרת, לפי העניין, לקיים את התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב במלואן ובמועדן, ובכלל זה לעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות בנספח 1 לשטר זה. ככל שיימסרו ההנמקות ויינתן אישור הדירקטוריון כאמור, הנימוקים יכללו במסגרת הדיווחים המידיים של החברה אודות המיזוג.

5.5.3 החברה תודיע לנאמן אודות התקיימות איזה מהאירועים המפורטים בס' 5.5 זה לעיל, לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר קבלת ההחלטה במוסדותיה לקיומם או ביצועם. לבקשת הנאמן, החברה תמסור לו, לא יאוחר משני ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן בכתב, כל מידע שיידרש על ידו באופן סביר, בקשר למיזוג ולהשלכותיו על עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. הנאמן יסתמך על המידע שיימסר מהחברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת, אלא ככל שזו נדרשת בנסיבות העניין.

לעניין סעיף 5.5 זה:

"מיזוג" משמעו- העברה של כלל הנכסים והחייבים של התאגיד (להלן: "חברת היעד") לתאגיד אחר (להלן: "החברה הקולטת"), אשר כתוצאה ממנה מתחשלת חברת היעד, בין אם לפי הפרק השמיני או הפרק התשיעי לחוק החברות או בכל דרך אחרת.

"מיזוג מהותי" משמעו – מיזוג אשר כתוצאה ממנו יתקיימו הפרמטרים אשר בהתקיימם קמה חזקה בדבר מהותיות המיזוג לפי פרק ג1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

"התחייבויות וחובות מהותיים" משמעם- מעל 50% מהונה העצמי של החברה (כולל זכויות המיעוט) על פי הדוחות הכספיים של החברה האחרונים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) שפורסמו לפני האירוע.

5.6 התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות החוב

5.6.1 החברה מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב תהיינה במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת. 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 מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברה המדרגת את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברה המדרגת, ולמסור לחברה המדרגת את הדיווחים הנדרשים על-ידיה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברה המדרגת. לעניין זה יראו, בין היתר, את אי ביצוע התשלומים אותם התחייבה החברה לשלם לחברה המדרגת, ואת אי מסירת הדיווחים הנדרשים על ידי החברה לחברה המדרגת במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברה המדרגת, כנסיבות אשר הינן בשליטת החברה.

5.6.2 מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה כאמור לעיל, כל אימת שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, תפרסם על כך החברה הודעה בדיווח מיידי בהתאם להוראות סעיף 16.16 להלן. למען הסר ספק, האמור לעיל יחול גם כאשר החברה מדורגת על ידי יותר מחברה מדרגת אחת. מובהר בזאת כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף את החברה המדרגת במשך חיי אגרות החוב.

5.6.3 מנגנון התאמת שיעור הריבית כתוצאה משינוי בדירוג של אגרות החוב:

ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה ב') שנקבע על-ידי חברת הדירוג יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ב') יהיה נמוך בדרגה אחת (להלן: "הדירוג המופחת") מדירוג [BBB+] על פי דירוג מעלות (או מדירוג של [Baa1] על פי מידרוג או מדירוג מקביל לו) (להלן: "דירוג הבסיס"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב'), בשיעור של 0.25% מעל שיעור ריבית הבסיס (כהגדרתה בסעיף 2 לתנאים הרשומים מעבר לדף) ("הריבית הנוספת"), וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום הדירוג המופחת ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') או לחילופין עד עליית הדירוג המופחת בחזרה לדירוג הבסיס, לפי המוקדם (ואז יחול המפורט בסעיף 5.6.8 להלן).

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') יעודכן גם במקרה של הורדת/ות דירוג נוספת/ות מעבר לדירוג המופחת (בכפוף להתאמות ריבית לפי סעיף 5.10 להלן, ככל שרלוונטי) באופן ש: (א) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת (להלן: "הדירוג המופחת הנוסף"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') בשיעור של 0.25% (נוסף) מעל שיעור הריבית הנוספת, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.50% ("הריבית הנוספת השניה"); (ב) במקרה

והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת הנוסף (להלן: "הדירוג המופחת השני הנוסף"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') בשיעור של 0.25% (נוסף) מעל שיעור הריבית הנוספת השנייה, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.75% ("הריבית הנוספת השלישית"); (ג) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת השני הנוסף (להלן: "הדירוג המזערי") - יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') בשיעור של 0.25% (נוסף) מעל שיעור הריבית הנוספת השלישית, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 1.00% ("הריבית הנוספת הרביעית"); והכל בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השני הנוסף או הדירוג המזערי לפי העניין, ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') או לחילופין עד עליית הדירוג בחזרה לדרגה אחת או יותר מעל הדירוג המופחת או מעל לדירוג המופחת הנוסף או מעל לדירוג המופחת השני הנוסף או מעל לדירוג המזערי, לפי העניין, לפי המוקדם (ואז יחול המפורט בסעיף 5.6.8 להלן).

5.6.4

לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') לדירוג המופחת או לדירוג המופחת הנוסף או לדירוג המופחת השני הנוסף או לדירוג המזערי, לפי העניין, תפרסם החברה דו"ח מיידי בו תציין: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף, הדירוג המופחת השני הנוסף או הדירוג המזערי, לפי העניין) ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') באותו דירוג; (ב) את שיעור הריבית המדוייקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') וזאת בגין התקופה שתחילתה בתקופת הריבית הנוכחית ועד למועד פרסום הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף, הדירוג המופחת השני הנוסף או הדירוג המזערי, לפי העניין), (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: "ריבית המקורי"); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') החל ממועד פרסום הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השני הנוסף או הדירוג המזערי, לפי העניין) ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקורי בתוספת שיעור הריבית הנוספת (או בתוספת הריבית הנוספת השנייה, או בתוספת הריבית הנוספת השלישית או בתוספת הריבית הנוספת הרביעית לפי העניין) לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הנובעת מהאמור בס"ק (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת כאמור בס"ק (ד) לעיל; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') ביחס לתקופות תשלום הריבית הבאות.

מובהר כי בכל מקרה של שינוי בריבית כתוצאה משינוי בדירוג כאמור בסעיף זה, לא יחול שינוי במועדי תשלום (קרן או ריבית) או ביום הקובע לתשלום בגין אגרות החוב (סדרה ב').

עוד מובהר, כי היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') בדירוג המופחת (או בדירוג המופחת הנוסף או בדירוג המופחת השני הנוסף או בדירוג המזערי, לפי העניין) יחול במהלך התקופה שתחילתה ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומה במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (בסעיף זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקורי בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוספת (או שיעור הריבית הנוספת השנייה או שיעור הריבית הנוספת השלישית או שיעור הריבית הנוספת הרביעית, לפי העניין) לשנה במשך תקופת הדחייה,

ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.6.5 במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב (סדרה ב') על ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ב') כאמור בסעיף זה לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור.

5.6.6 ככל ואגרות החוב (סדרה ב') תפסקנה להיות מדורגות מסיבה התלויה בחברה לפני פירעון הסופי, לתקופה רצופה של ארבעים וחמישה (45) יום, תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב (סדרה ב') לדירוג המזערי, כאמור בסעיף 5.6.3 לעיל, והזכאות לריבית בגין הדירוג המזערי תהיה החל מתום תקופת ארבעים וחמישה (45) הימים כאמור לעיל, כל זאת מבלי לגרוע מזכות מחזיקי אגרות החוב להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 7.1 להלן.

5.6.7 מובהר כי החלפת חברת הדירוג (אם וככל שהחברה תחליט להחליפה בהתאם להוראות שטר זה) לכשעצמה לא תשפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיפים 5.6.3 או 5.6.8 לעיל ולהלן, ובלבד שהדירוג שיינתן על-ידי חברת הדירוג החדשה הינו דירוג מקביל לדירוג של חברת הדירוג הנוכחית במועד ההחלפה. במידה והדירוג שיינתן לאגרות החוב (סדרה ב') על ידי חברת הדירוג החדשה יהיה שונה מזה שהיה לאגרות החוב (סדרה ב') ערב החלפת חברת הדירוג כמתואר לעיל, תחולנה הוראות סעיף 5.6 זה, וזאת על פי מפתח הדירוג המקביל בחברת הדירוג החדשה.

5.6.8 יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ב') כאמור בסעיף זה לעיל, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה ב') כלפי מעלה (כל אחד להלן, בהתאמה "הדירוג הגבוה"): (א) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המזערי - אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בשיעור שנתי של 0.25%; (ב) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המופחת השני הנוסף - אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בשיעור שנתי של 0.50%; (ג) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המופחת הנוסף - אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בשיעור שנתי של 0.75%; (ד) לדירוג הגבוה בדרגה אחת (או יותר) מהדירוג המופחת - אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בשיעור שנתי של 1.00%, כך ששיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב') יהיה שיעור ריבית הבסיס ללא כל תוספת (בכפוף להתאמות ריבית לפי סעיף 5.10 להלן, ככל שרלוונטי). כל תוספת כאמור לשיעור הריבית תבוצע בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום הדירוג הגבוה ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב'), או עד שינוי דירוג אגרות החוב (סדרה ב') בהתאם להוראות סעיף 5.6 זה, לפי המוקדם. במקרה כאמור, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.6.3 - 5.6.5 לעיל, בשינויים המחייבים, וכן תדווח החברה כאמור בסעיף 5.6.4 לעיל, בשינויים המחייבים.

5.6.9 למען הסר ספק, מובהר כי שינוי אופן הדירוג של אגרות החוב (סדרה ב') לא יגרור שינוי בריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ב') כאמור בסעיף זה לעיל.

5.6.10 מובהר, כי בכל מקרה, למעט במקרה שתחול ריבית בהתאם להוראות סעיף 3.5 לתנאים שמעבר לדף, לא תוגדל ריבית הבסיס ביותר מ- 1.50% במצטבר בגין כל ההתאמות המתוארות בסעיף 5.6 זה ובגין אי עמידה באמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 5.10 להלן, ובפרט במקרה בו הדירוג שייקבע לחברה יהיה נמוך מן הדירוג המזערי.

5.6.11 ככל שאגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברת דירוג אחת בו זמנית, דירוג אגרות החוב ייקבע על פי הדירוג הנמוך.

5.6.12 מובהר בזאת, כי תשלומי הריבית כתוצאה מהורדת דירוג כאמור בסעיף 5.6.3 לעיל ו/או כתוצאה מאי עמידת החברה באמת מידה פיננסית כאמור בסעיף 5.10 להלן אינם תלויים זה בזה. לדוגמא, במקרה ויתרחשו שתי ירידות בדרגות הדירוג מדירוג הבסיס, ובנוסף, באותה עת תחרוג החברה מאמת מידה פיננסית כאמור בסעיף 5.10 להלן, יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב לתוספת ריבית מצטברת של 1%, כך ששיעור הריבית יהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.75%. אולם, בכל מקרה השיעור הכולל של תוספות הריבית (הן לפי סעיף 5.6 לעיל והן לפי סעיף 5.10 להלן) לא יעלה על 1.75%.

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

5.8 התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד צף על כלל רכושה

5.8.1 החברה מתחייבת שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה ו/או על כלל זכויותיה הקיימות ו/או העתידיות לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהיא אלא אם תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו ו- (1) תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת המתירה לחברה ליצור את השעבוד לטובת הצד השלישי ובלבד שחלפו 18 ימי עסקים מיום שביקשה החברה מהנאמן את כינוס האסיפה; או, לחלופין (2) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פסו על פי יחס החובות ביניהם (בין הצד השלישי לבין מחזיקי אגרות החוב), ולתקופה אשר תינתן בפועל לטובת הצד השלישי הנ"ל, בנוסח מקובל על הנאמן. שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן או עד למועד ביטול והסרת השעבוד לטובת אותו צד שלישי, לפי המוקדם. החברה תמסור לידי הנאמן, בין היתר, חוות דעת עורך דין חיצוני לחברה לפיו השעבוד שהחברה מתכוונת ליצור לטובת מחזיקי אגרות החוב כאמור מקיים את התנאי האמור בס"ק 5.8.1(2) לעיל וכן כי לא נדרשת הסכמת הצד השלישי ו/או מי מטעמו לשם מימוש השעבוד על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב; או לחלופין (3) החברה תעמיד לטובת הנאמן ולטובת מחזיקי אגרות החוב ערבות בנקאית, אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת, של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מ- (AA) (הישראלי) של S&P - מעלות (או דירוג המקביל לו), בסכום ובתנאים זהים (ריבית וכד') לחוב אותו

מבטיח השעבוד שנוצר לטובת הצד השלישי או בסך המהווה את יתרת הערך ההתחייבותי למחזיקי אגרות החוב, לפי הנמוך במועד יצירת השעבוד. ככל שתועמד ערבות לטובת מחזיקי אגרות החוב, הערבות תהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן ועד 45 ימים לאחר מועד פירעונן הסופי של אגרות החוב או עד למועד ביטול והסרת השעבוד לטובת אותו צד שלישי, לפי המוקדם מבניהם.

5.8.2 החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה, לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה לטובת מאן דהוא.

5.8.3 ככל שתפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 5.8.1(2) 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 או הצד השלישי, או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים (כהגדרתם בסעיף זה), יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם לשטר הנאמנות או הוראות הסכם השעבוד הרלוונטי) לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד. אישור עורך הדין כאמור בסעיף 5.8.1(2) לעיל יאשר כי השעבודים לצדדים מקיימים את התנאי בסעיף זה.

בחירה בכל אחת מהאפשרויות האמורות בס"ק 5.8.1(1) עד 5.8.1(3) לעיל, תהיה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, כאשר ביחס לסעיפים 5.8.1(2) ו-5.8.1(3) בהודעה בכתב לנאמן לפחות 7 ימי עסקים קודם ליצירת השעבוד, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן או במתן הודעה על כך למחזיקי אגרות החוב (פרט לנאמן), לרבות למחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.2 לעיל) וביחס לסעיף 5.8.1(1) בכפוף להסכמת המחזיקים מראש ותקופת ההודעה המוקדמת כמפורט בסעיף זה.

יובהר כי, לא יחולו על החברה הגבלות כלשהן בהטלת שעבודים לסוגיהם על נכסיה, כולם או חלקם, והחברה תוכל לשעבדם בשעבודים קבועים וכן בשעבודים שוטפים על נכס ספציפי (אחד או יותר) לטובת מי שתמצא לנכון (לרבות להבטחת סדרות אגרות חוב או התחייבויות אחרות), ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב (סדרה ב'). אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהאמור בסעיף 5.8.1 לעיל.

5.8.4 כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בס"ק 5.8.1 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 תמציא לנאמן, בתוך שני (2) ימי עסקים ממועד הרישום האמור או בתוך התקופה המפורטת בסעיפים להלן, לפי המוקדם, 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 ממשד רשם החברות, ונושא תאריך חותמת "נתקבל" שאינו מאוחר מ-7 ימים ממועד החתימה על הסכם השעבוד; (ב) הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל" מקורית ממשד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ-7 ימים ממועד יצירת ההודעה; (ג) תעודת רישום שעבוד מרשם החברות; (ד) פלט שעבודים מרשם החברות או מכל משרד או רשם אחר כפי שיידרש לפי כל דין לפיה נרשם השעבוד האמור; (ה) תצהיר חתום במקור על-ידי מנכ"ל החברה או על-ידי נושא משרה הבכיר בתחום הכספים בחברה המאשר, בין היתר, כי לא קיים שעבוד שוטף נוסף על כלל רכושה של החברה, למעט השעבוד השוטף שנוצר לטובת הצד השלישי ולטובת המחזיקים וכי השעבוד אינו סותר ו/או נוגד התחייבויות אחרות של החברה וכי נתקבלו כל האישורים בחברה בקשר

עם יצירת השעבוד כאמור וכן כי הזכויות המשועבדות הן בבעלותה הבלעדית של החברה; (ו) חוות דעת עורך דין חיצוני לחברה המאשרת, בין היתר, כי השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב חוקי, תקף, ניתן למימוש ובר אכיפה כלפי החברה וכי יש לו את אותה דרגת הנשייה הקבועה במסמכי השעבוד; (ז) כל מסמך נוסף המחוייב לצורך יצירת ו/או רישום השעבוד על פי דין בכל מרשם רלוונטי.

5.8.5 מובהר כי ככל שלאורך חיי אגרות החוב יהיה צורך לרשום את השעבוד במרשם נוסף הרי שהחברה תפעל לכך מיידית; החברה תמציא לנאמן, לפי דרישותיו, מסמכים ו/או אישורים ו/או חוות דעת המעידים כי השעבוד הינו תקף, אכיף וניתן למימוש ללא כל מגבלה שהיא ואינו שונה מהשעבוד שנרשם מלכתחילה במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות או אצל כל רשם אחר לצורך שכלולו; כמו כן, מייד עם הוצאת תעודת רישום השעבוד במרשם הנוסף, ככל שקיימת, החברה תמציא את התעודה המקורית לנאמן.

מובהר כי אין באמור בס"ק 5.8 זה כדי להגביל את החברה מלמכור את נכסיה ו/או עסקיה (זאת מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 7.1.7 לשטר זה ומהוראות שטר זה).

להסרת ספק מובהר, כי על הפרה של סעיפים קטנים אלו יחולו הוראות סעיף 7 לשטר זה לעניין הזכות להעמדה לפירעון מייד.

5.9 אי הבטחת אגרות החוב

5.9.1 כל עוד לא הועמדה לטובת הנאמן עבור המחזיקים בטוחה על פי סעיף 5.8 לעיל, אגרות החוב אינן מובטחות בכל שיעבוד או בטוחה אחרת. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך.

5.9.2 בכפוף למפורט בסעיף 5.8 לעיל, החברה תהא רשאית מעת לעת למכור, להחכיר, להמחות, למסור, לשעבד (בכל שעבוד, למעט בשעבוד צף על כלל נכסיה) או להעביר בכל דרך אחרת את נכסיה כולם או מקצתם, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב, אך בכפוף לחובות הדיווח של החברה בקשר לאמור, כפי שאלו נקבעו בשטר הנאמנות או לפי דין. למען הסר ספק יובהר כי על החברה לא תחול כל מגבלה במתן ערבויות לטובת חבויות והתחייבויות, והרי היא תוכל להעמידן ללא צורך בקבלת הסכמת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וכן לא תחול כל מגבלה על חברות הבנות במתן ערבויות ו/או יצירת שעבודים והכל בכפוף למפורט בסעיף 5.8 לעיל.

למען הסר ספק יובהר כי גם החברות הבנות של החברה (כפי שיהיו מעת לעת) תהיינה רשאיות לשעבד את רכושן, כולו או מקצתו, בכל שעבוד (לרבות שעבוד צף) ובכל דרך שהיא, ללא קבלת הסכמת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לכך ומבלי שתידרש העמדת בטוחה כלשהי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במקביל ליצירת שעבוד כאמור על ידיהן.

5.10 מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות:

לעניין סעיף זה בלבד שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') יותאם בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן: (א) יחס ההון העצמי למאזן, כהגדרת המונחים בסעיף 1.1 בנספח 1 להלן, ירד מתחת לשיעור של 16%; (ב) סך ההון העצמי של החברה פחת מסך של 45 מיליון ש"ח, כהגדרת המונחים בסעיף 1.1 בנספח 1 להלן.

(להלן ביחד: "אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית").

5.10.1 יובהר, כי אם וככל שתידרש התאמה של ריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף זה להלן וכן על פי המנגנון המתואר בסעיף 5.6 לעיל, אזי בכל מקרה (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) שיעור הריבית הנוסף המקסימאלי לא יעלה על 1.75% מעל שיעור הריבית שנקבע במכרז.

5.10.2 ככל שהחברה לא תעמוד באחת מאמות המידה הפיננסית לצורך שינוי הריבית, תעלה הריבית השנתית שתישא הקרן הבלתי מסולקת של אגרת החוב (סדרה ב') בשיעור של 0.5% (בכפוף לאמור בסעיף 5.10.7 להלן) (להלן בסעיף 5.10 זה: "**הריבית הנוספת**"), החל ממועד פרסום דוחותיה הכספיים הרבעוניים או השנתיים של החברה, לפי העניין, מהם עולה כי החברה לא עמדה באמות המידה הפיננסית לצורך שינוי ריבית (להלן בסעיף 5.10 זה: "**המועד הרלוונטי**"), ועד המוקדם מבין: (1) מועד פרסום דוחותיה הרבעוניים או השנתיים של החברה, לפי העניין, מהם עולה כי החברה שבה לעמוד באמת המידה הפיננסית לצורך שינוי ריבית; או (2) מועד פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב').

היה והחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, תודיע על כך החברה בדיווח מיידי בתוך יום עסקים אחד מהמועד הרלוונטי. בדו"ח המיידי כאמור בסעיף זה תציין החברה: (1) את דבר אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, תוך פירוט אמות המידה במועד פרסום הדוח הרבעוני או השנתי, לפי העניין; (2) 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 בסעיף זה: "**ריבית המקור**"); (3) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') החל מהמועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוספת (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (4) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (2) ו- (3) לעיל; (5) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת כאמור בס"ק (4); ו- (6) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') לתקופות תשלום הריבית הבאות.

5.10.3 היה והמועד הרלוונטי יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהי וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בס"ק זה: "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית הבסיס בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוספת לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדו"ח המיידי כאמור בס"ק 5.10.2 לעיל את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא כתוצאה מהדחייה.

5.10.4 במקרה של אי עמידה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') כאמור בס"ק 5.10.2 לעיל, החברה תמסור על כך הודעה בכתב לנאמן, תוך פירוט השינוי בשיעור הריבית, וזאת תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדו"ח המיידי כאמור בס"ק 5.10.2 לעיל.

5.10.5 יובהר, כי במקרה בו לאחר אי עמידת החברה באמת המידה הפיננסית לצורך שינוי הריבית, תעודכן אמת המידה הפיננסית לצורך שינוי ריבית, באופן בו החברה תשוב לעמוד באמת המידה, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית וזאת החל ממועד פרסום דוחותיה הכספיים של החברה מהם עולה כי החברה

שבה לעמוד באמת המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית (להלן: **"תום תקופת הירידה"**), כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב'), יהיה שיעור הריבית טרם הוספת שיעור הריבית הנוספת (אין באמור כדי לגרוע מהוראות סעיף 5.6 לעיל). במקרה כאמור תפעל החברה כאמור בס"ק 5.10.2 עד 5.10.5 בשינויים המחויבים מן העובדה שהחברה שבה לעמוד באמת המידה הפיננסית לצורך שינוי ריבית.

5.10.6 מובהר כי שיעור ריבית הבסיס (כהגדרתה בסעיף 2 לתנאים שמעבר לדף) לא יוגדל בשיעור העולה על 1% בגין העלאת ריבית שבוצעה בהתאם להוראות סעיף 5.10 זה.

5.10.7 למען הסר ספק יובהר, כי כל חריגה מאמת המידה הפיננסית לה התחייבה החברה, לצורך העלאת ריבית כאמור בסעיף 5.10 זה, כל זמן שאגרות החוב (סדרה ב') טרם נפרעו במלואן לא תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב'), אלא כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות.

5.10.8 **החברה תפרט במסגרת הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב שבדוח הדירקטוריון שיצורף לדוחות הכספיים הרבעוניים או השנתיים של החברה, אודות עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות, המפורטות בסעיף 5.10 זה.**

5.11 התחייבויות החברה בקשר עם עסקאות חריגות

החברה מתחייבת כי העסקאות המפורטות להלן, תהיינה מותנות, בנוסף לאישורים לפי הוראות סעיף 275 לחוק החברות, בהסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') מראש, בהחלטה רגילה (בס"ק זה- **"העסקאות המיוחדות"**):

5.11.1 עסקאות חריגות של החברה עם בעל השליטה בה, או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, או התקשרויות של החברה עם בעל השליטה או עם קרובו, במישרין או בעקיפין לרבות באמצעות חברה בשליטתו, שעניינן קבלת שירותים בידי החברה, וכן אם הוא גם נושא משרה בה - באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, ואם הוא עובד החברה ואינו נושא משרה בה - באשר להעסקתו בחברה;

5.11.2 לעניין סעיף 5.11 זה, העסקאות המפורטות להלן לא תיחשבנה עסקאות מיוחדות, ולפיכך לא יידרש אישור מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה לעיל: (1) עסקאות חריגות שאושרו ערב הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') (בסעיף זה – **"העסקאות שאושרו ערב ההנפקה"**); (2) אישור או חידוש עסקאות מיוחדות, בתנאים שאינם שונים באופן מהותי מהעסקאות שאושרו ערב ההנפקה של אגרות החוב (סדרה ב'); (3) העמדת ערבויות על ידי בעלי השליטה, במישרין ו/או בעקיפין לטובת גופים מממנים עבור החברה ו/או לתאגידים בשליטת החברה; (4) עסקאות שאינן חריגות וכן עסקאות חריגות בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000; (5) הענקת כתב שיפוי לבעל השליטה, בהתאם לחוק החברות והתקנות על פיו כפי שיהיו מעת לעת.

5.11.3 מובהר, כי ככל שבמהלך חיי אגרות החוב תהפוך החברה לחברה ציבורית תבוטלנה התחייבויות החברה לפי סעיף 5.11 זה.

5.11.4 החברה תאשר במסגרת כל דוח דירקטוריון שיפורסם כל עוד החברה אינה חברה ציבורית, לפי העניין, כי לא בוצעו עסקאות מיוחדות כאמור בסעיף 5.11 זה מבלי שניתנה הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').

בס"ק זה "שליטה" ו- "בעל שליטה"- כמשמעם בחוק ניירות ערך; "עסקה חריגה" ו- "חברה ציבורית" כמשמען בחוק החברות.

פדיון מוקדם

.6

פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה 6.1

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור מהסיבה ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בתקנון ובהנחיות הבורסה, החברה תבצע פדיון מוקדם בכפוף להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו מעת לעת כדלקמן:

6.1.1 תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי ותפורסם מודעה על מועד הפדיון המוקדם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב.

6.1.2 מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב, 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.

6.1.3 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך נקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה עד יום התשלום בפועל כקבוע בתנאי אגרות החוב.

6.1.4 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 כאמור תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

פדיון מוקדם ביוזמת החברה 6.2

החברה תהא רשאית (אך לא חייבת), לפי שיקול דעתה הבלעדי, החל מתום 60 ימים ממועד רישומן של אגרות החוב (סדרה ב') למסחר, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי של אגרות החוב (סדרה ב'), בכפוף ובהתאם להוראות הבורסה ולתנאים כדלקמן:

6.2.1 החליטה החברה לבצע פדיון מוקדם חלקי, תדירות הפדיון תהיה לא יותר מאחת לרבעון ובלבד שאם נקבע באותו רבעון גם מועד לתשלום ריבית או קרן (סופי או חלקי) של אגרות החוב (סדרה ב'), יבוצע הפדיון המוקדם, במועד שנקבע לתשלום הריבית או במועד שנקבע לתשלום הקרן כאמור.

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

6.2.2 ההיקף המינימאלי של פדיון מוקדם יהיה סך של 1 מיליון ש"ח (קרן). חרף האמור לעיל, יכול ההיקף המזערי של פדיון מוקדם להיות קטן מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה כאמור לעיל. לא יעשה

פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם כתוצאה מהפדיון המוקדם סכום הפדיון האחרון ייפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

כל סכום שיפרע בפדיון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ערך נקוב של אגרות החוב המוחזקות באותה עת.

6.2.3 עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תודיע על כך החברה למחזיקי אגרות החוב ולנאמן בדיווח מיידי אשר יכלול תחשיב, בדבר הסכום שישולם בפדיון המוקדם. מועד ביצוע הפדיון המוקדם ייקבע בדיווח מיידי, שיפורסם לא פחות מ-17 ימים (ולא יותר מ-45 ימים), לפני מועד הפדיון המוקדם. בדיווח מיידי זה תפרסם החברה את סכום ושיעור הקרן שייפרע בפדיון המוקדם וכן את הריבית שתיצבר בגין סכום הקרן האמור עד למועד ביצוע הפדיון המוקדם.

6.2.4 מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין היום הקובע (כהגדרתו באגרת החוב) לבין מועד התשלום בפועל.

6.2.5 ככל שהחברה תבצע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב, תפקענה אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם ותהיינה חסרות כל תוקף ונפקות. החברה תודיע על פדיון מוקדם מלא כאמור, לנאמן ולציבור, באמצעות דיווח מיידי, כאמור בסעיף 16.23 להלן.

6.2.6 ניתנה הודעה בדבר פדיון מוקדם כאמור לעיל יעביר רו"ח החברה לנאמן חישוב של הסכומים אשר החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב בגין הפדיון המוקדם בנוסף לשביעות רצון הנאמן לא יאוחר משני ימי עסקים מהחלטת החברה על ביצוע פדיון מוקדם.

6.2.7 התשלום בגין הפדיון המוקדם המלא יבוצע למחזיקי אגרות החוב אשר יהיו רשומים במרשם במועד התשלום, כנגד החזרת התעודה לחברה.

6.2.8 במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת והכול כחלק מסכום הפדיון המוקדם החלקי שיקבע ע"פ הוראות סעיף 6.2.9 להלן. ככל ותשולם ריבית נוספת, הריבית תשולם רק על החלק הנפדה בפדיון החלקי.

6.2.9 במועד הפדיון המוקדם תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב את הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו קרן אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתהיה) שנצברה עליה לפני מועד הפדיון בפועל וטרם שולמה; או (2) יתרת תזרים המזומנים הצפוי של אגרות החוב העומדות לפירעון מוקדם (הקרן והריבית), עד למועד הפדיון לרבות ריבית פיגורים (ככל שתהיה) עד למועד הפירעון המקורי של אגרות החוב, כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) + 1.5% בחישוב שנתי. היוון אגרות החוב יחושב החל ממועד התשלום הצפוי של הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע לאגרות החוב כאמור בסעיף 2.1 לעיל; או (3) שווי השוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שעומדות לפדיון מוקדם שיקבע על פי שער הנעילה הממוצע של אגרות החוב ב-30 ימי המסחר שקדמו להחלטת דירקטוריון החברה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם (להלן: **"שווי השוק של יתרת אגרות החוב"**). על אף האמור לעיל, במידה והפדיון המוקדם (החלקי או המלא) ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או קרן של אגרות חוב (סדרה ב'), והפדיון המוקדם יבוצע באותו הרבעון (ביחד עם תשלום הפדיון המוקדם בהתאם להוראת ס"ק 6.2.1 לעיל, הרי שבמקרה זה, לצורך חישוב שווי השוק של אגרות החוב אשר ישולם למחזיקים על פי ס"ק 6.2.1 זה, יופחת משווי

השוק של יתרת אגרות החוב (כהגדרתו לעיל) העומדות לפדיון מוקדם, הסכום אשר משולם באותו רבעון על חשבון תשלום הריבית כאמור.

ככל שתיבחר החלופה בסעיף קטן (2) או (3) לעיל שבסעיף 6.2.9, ההפרש בין השווי לפי החלופה שנבחרה כאמור, לבין ערך ההתחייבות, ישולם כריבית על החלק שנפדה בלבד.

לעניין סעיף קטן זה:

"**תשואת האג"ח הממשלתית**" 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 ב') במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה ב') במועד הרלבנטי ואשר, שקלולן ישקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי.

לדוגמא: אם מח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 4 שנים, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 2 שנים ומח"מ יתרת ההלוואה הוא 3.5 שנים, תחושב התשואה כדלקמן:

$$4x + 2(1-x) = 3.5$$

$X =$ משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'.

$1-X =$ משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'.

על פי החישוב, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מ"התשואה" ותשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מ"התשואה".

"מח"מ" - משך חיים ממוצע.

ככל שתיבחר החלופה בסעיף קטן (2) או (3) לעיל שבסעיף 6.2.9, ההפרש בין השווי לפי החלופה שנבחרה כאמור, לבין ערך ההתחייבות, ישולם כריבית על החלק שנפדה בלבד.

6.2.10 פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שתיפדנה כאמור את הזכות לתשלום ריבית, בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון המוקדם.

6.2.11 פדיון מוקדם לחלק מיתרת אגרות החוב יבוצע בתנאים זהים, היינו בשיעור זהה ובמחיר זהה, לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב.

6.2.12 במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, תודיע החברה בדיווח 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 שיעור הפדיונות החלקיים שנותרו במונחי הסדרה המקורית; וכן - (5) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב, שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

6.2.13 למען הסר ספק מובהר בזאת כי למחזיקי אגרות החוב לא תהייה הזכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב, למעט כאמור

פירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו)

.7

7.1 בהתקיים אחת מהעילות המנויות להלן, הנאמן או המחזיקים באגרות החוב יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש בטוחות שניתנו להבטחת התחייבויות החברה כלפי המחזיקים על פי אגרות החוב (ככל שניתנו) והנאמן יהיה חייב לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בסעיף 7.2 להלן, והכל בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

7.1.1 א. אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם יינתן צו הקפאת הליכים כנגד החברה או כל צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 7.1.21 לשטר ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיזול, שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה, שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב (סדרה ב') ואשר אינם אסורים לפי תנאי שטר זה) או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן או בוצע הליך דומה על-ידי החברה או כלפיה על-פי דין זר או אם החברה תנהל משא ומתן מוגן לפי הוראות חוק חדלות פירעון. ב. אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתה או בוצע הליך דומה על-ידי החברה או כלפיה על-פי דין לרבות לפי חוק חדלות פירעון.

7.1.2 אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק או כתוצאה ממיזוג עם ישות אחרת, בכפוף להוראות סעיף 5.5 לעיל, ובלבד שהישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או כל צו בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ימונה לה נאמן, כהגדרתו בחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי או מונה מפרק קבוע או כל בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון.

7.1.3 אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או צו אחר בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ימונה לה נאמן זמני במסגרת צו לפתיחת הליכים (כהגדרת מונחים אלו בחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי), או ימונה לחברה מפרק זמני או כל בעל תפקיד אחר בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. מובהר כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור.

7.1.4 אם יוטל עיקול על נכס מהותי (כהגדרתו להלן), או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. מובהר כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים ו/או עיקולים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור.

7.1.5 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה או לנכס מהותי, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני על נכס מהותי אשר

לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לנכס מהותי. מובהר כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור.

7.1.6 אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מלהמשיך לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת וכן אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

7.1.7 אם יבוצע שינוי בתחום פעילות החברה או אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה (למעט עסקאות איגוח של החברה ומכירת תיקי הלוואות של החברה (לרבות בדרך של המחאות על דרך של המכר המלא)), באופן שעיקר פעילות החברה לא יהיה בתחום האשראי ו/או המימון ו/או בתחום הפיננסים (בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות כפי שתהיינה מעת לעת), עקב שינוי תחום פעילות החברה ו/או המכירה של רוב נכסי החברה.

7.1.8 אם הועברה השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, לצד שלישי, ללא אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. "שליטה" - כהגדרתה בחוק ניירות ערך. לפרטים אודות בעלי השליטה בחברה נכון למועד חתימת שטר זה, ראה תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 שפורסם ביום 22.3.20 (מס' אסמכתא 2020-01-024412).

7.1.9 אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא (למעט בשל מיזוג אשר בוצע בהתאם להוראות סעיף 5.5 לעיל).

7.1.10 אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת על פי תנאי אגרות החוב או שטר נאמנות זה או לא עמדה ביתר התחייבותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב, וההפרה לא תוקנה על ידי החברה בתוך 7 ימים ממועד ההפרה.

7.1.11 אם החברה לא פרסמה דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או לפי הוראות שטר הנאמנות, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומם או בתום המועד שנדרשה לפרסמו על ידי רשות מוסמכת, לפי המאוחר מביניהם (ככל שקיבלה ארכה).

7.1.12 אם אגרות החוב (סדרה ב') נמחקו מהמסחר בבורסה. מובהר כי ככל שאגרות החוב של החברה יימחקו ממסחר בהתאם לאמור סעיף זה, תמשיך החברה לדווח בהתאם לקודקס הרגולציה.

7.1.13 אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה ביחס למצבם במועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה ב'), וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה ב') במועדן.

7.1.14 אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב (סדרה ב'), למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה וההשעיה לא בוטלה תוך 45 ימים.

7.1.15 אם תועמד לפרעון מיידי, שלא בהסכמת החברה, סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה, אשר רשומה למסחר בבורסה (להלן: "הסדרה האחרת") או אם יועמד לפרעון מיידי, שלא בהסכמת החברה, חוב אחר של החברה (למעט חוב שמקורו בהלוואות שהועמדו לחברה או לחברה בת לצורך מימון רכישת הלוואות של החברה שהינו ללא זכות חזרה לחברה או לחברת הבת (Non Recourse) (להלן: "החוב האחר"), אשר היקפו עולה על 10% מסך המאזן של

החברה (על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה) והדרישה לפרעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב האחר תוך 45 ימים מהמועד בו הועמדו לפרעון מיידי. לעניין סעיף זה, "חוב" משמעו – חוב פיננסי הכולל אשראי לזמן קצר ו/או לזמן ארוך מגופים פיננסיים כלשהם והלוואות, לרבות הלוואות בעלי עניין. יובהר כי לא תינתן לחברה תקופת ריפוי במצב בו תועמד לפרעון מיידי הסדרה האחרת.

7.1.16 אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא או אם החברה הפרה בהפרה יסודית את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות, והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 14 ימים מיום שניתנה לה הודעה על כך על ידי הנאמן.

7.1.17 אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לפרק זמן העולה על שישים (60) ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה.

7.1.18 אם החברה לא עמדה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר הנאמנות (כל אמת מידה פיננסית תעמוד בפני עצמה) במשך שני רבעונים רצופים.

7.1.19 במקרה שהחברה תיצור שיעבוד שוטף כללי בניגוד להתחייבותה כאמור בסעיף 5.8 לשטר זה.

7.1.20 אם החברה תפר איזו מהתחייבויותיה בקשר עם ביצוע חלוקה כמפורט בסעיף 1.3 **בנספח 1** לשטר זה.

7.1.21 אם החברה תבצע מיזוג או תהיה צד למיזוג מהותי בניגוד לעסקאות מיזוג ורכישה כאמור בסעיף 5.5 לשטר זה.

7.1.22 אם החברה תבצע הרחבה של אגרות החוב שלא על פי הוראות סעיף 2.6.1 עד 2.6.3 לשטר זה.

7.1.23 אם תרשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה במשך שני רבעונים רצופים.

7.1.24 היה ודירוג אגרות החוב (סדרה ב') ירד מתחת לדירוג BBB- (לא כולל BBB-) של מעלות, או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת.

7.1.25 אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.

7.1.26 אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

7.1.27 אם החברה אישרה עסקאות מיוחדות שלא על פי הוראות סעיף 5.11 לשטר זה.

7.1.28 במקרה בו יבוטל הרישיון המורחב של החברה למתן אשראי וכן הרישיון המורחב למתן שירותי בנק פיננסי של החברה על ידי המפקח על נותני שירותים פיננסיים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, באופן שלא יאפשר לחברה לקיים את פעילותה העסקית כנותנת אשראי (כהגדרת מונח זה בחוק שירותים פיננסיים).

7.1.29 במקרה בו תפר החברה את התחייבויותיה לעמידה בהוראות חוק הבנקאות כמפורט בסעיף 17.2 להלן.

לעניין סעיף 7.1 זה:

"**נכס מהותי**" הינו – נכס או מספר נכסים על פי דוחות כספיים מאוחדים, אשר ערכו או

ערכם המצטבר בדוחות הכספיים כאמור עולה על 40% מסך נכסי החברה על-פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים שפורסמו, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) במועד האירוע.

"נכס" משמעו - נכס של החברה או של חברה בת, למעט חברות שאינן מאוחדות בדוחותיה הכספיים של החברה.

"רוב נכסי החברה" משמעם – מעל ל- 50% מנכסי החברה על פי ערכם המאזני בדוחות הכספיים.

למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע 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 לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור בכפוף לאמור בשטר זה.

7.2 בקרות איזה מהאירועים המנויים בסעיף 7.1 לשטר זה :

7.2.1 הנאמן יהיה חייב, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף ארבע עשר (14) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.2.7 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות ככל שניתנו, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים הקטנים של סעיף 7.1 לעיל. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור, ללא שיהוי, במועד הראשון האפשרי.

7.2.2 החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.8 לעיל), תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, ברוב יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים, או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

7.2.3 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה לעיל בגינו כונסה האסיפה, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, מיידי וללא שיהוי, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.8 לעיל), לפי העניין.

7.2.4 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מיידי ו/או יממשו בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.8 לעיל), כאמור בסעיף 7 זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות, (ככל שניתנו על פי סעיף 5.8 לעיל).

7.2.5 העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על-ידי הנאמן לחברה או פרסום הזימון לאסיפה או פרסום החלטה כאמור לעיל באסיפה של מחזיקי אגרות החוב כאמור תהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

7.2.6 נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 7.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה

לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל וניתנו), רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.8 לעיל), כאמור בסעיף 7 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה. ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה האמורה אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

7.2.7 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין ארבע עשר (14) הימים האמורים (בסעיף 7.2.1 לשטר זה) לכינוס האסיפה עד ליום אחד לפחות ממועד זימון האסיפה ו/או לא למסור התראה כלל, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.2.8 העמדה לפירעון מיידי תיעשה על ידי משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ויכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בדבר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

7.2.9 להתחייבויות החברה לאחר העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב, ראה סעיף 17 להלן. כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 7 זה תהיה כל בטוחה שניתנה להבטחת אגרות החוב (ככל שניתנה על פי 5.8 לעיל), ניתנת לאכיפה ומימוש, וזאת בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי ובין אם אגרות החוב טרם הועמדו לפירעון מיידי.

7.2.10 למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות כאמור לעיל (ככל שניתנו על פי סעיף 5.8 לעיל), כדי לגרוע או לפגוע 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 לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.8 לעיל) בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

7.2.11 החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי מיידי לאחר שנודע לה בפועל הדבר. ההודעה למחזיקי אגרות החוב כאמור תפורסם במערכת המגני"א ובלבד, שהחברה הינה תאגיד מדווח באותה עת, הכל מבלי לגרוע מהוראות סעיף 16.7 להלן.

7.2.12 בכפוף להוראות כל דין, חובות הנאמן לפי סעיף 7.2 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו.

נציגות דחופה 7.3

ביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), ככל שתמונה נציגות דחופה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), החברה מתחייבת כי הנציגות הדחופה תמונה לפעול בהתאם להוראות הרלוונטיות מתוך קודקס הרגולציה, על תיקוניו ועדכוניו מעת לעת, וכן מתחייבת החברה לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן, ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטות הנציגות הדחופה, ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו לה לגבי החברה.

מינוי ; תקופת כהונה

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

7.3.2 הנאמן ימנה לנציגות את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר בהתאם למידע שיימסר לו מהחברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים

המפורטים להלן (להלן: "חברי הנציגות"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן. ואלו התנאים:

7.3.2.1 מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו צד קשור לחברה ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות; "צד קשור" לעניין זה, משמעו (א) תאגיד בשליטת החברה; (ב) בעל השליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך).

7.3.2.2 במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגויות דומות של אגרות חוב אחרות ששוויין המצרפי עולה על השיעור מתוך תיק הנכסים המנוהל על ידו, אשר נקבע כשיעור המקסימלי המאפשר כהונה בנציגות לפי הוראות הממונה על הגבלים עסקיים בקשר עם כינון הנציגות;

7.3.3 היה ובמהלך כהונתה של הנציגות, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 7.3.2.1-7.3.2.2 לעיל, תפקע כהונתו והוא יודיע על כך לנאמן, והנאמן ימנה חבר אחר במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 7.3.2 לעיל.

7.3.4 בטרם מינוי חברי הנציגות, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 7.3.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגויות נוספות כאמור בסעיף 7.3.2.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת, קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.

7.3.5 מיד עם מינוי הנציגות, יודיע הנאמן בכתב לחברה על מינויה, תוך פירוט שמות הנציגים המכהנים בה.

7.3.6 סיום כהונת הנציגות - תהא במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות לגבי מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 7.3.7 להלן. החברה תפרסם באופן פומבי את כל המידע שיימסר לנציגות עם סיום כהונת הנציגות.

7.3.7 החברה תפרסם דיווח מיידי מיד עם מינוי הנציגות הדחופה כאמור, על דבר מינויה של הנציגות, זהות חבריה וסמכויותיה. כן תפרסם החברה דיווח מיידי אודות החלטות הנציגות כאמור.

סמכות

7.3.8 לנציגות תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר זה, וזאת לתקופה שלא תעלה על תשעים (90) ימים נוספים לעמידה באמות המידה

הפיננסיות כאמור או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים מבוקרים או סקורים (לפי העניין) הבאים שיהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד, על פי המוקדם מביניהם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות יובא בחשבון במסגרת האורכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן אורכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות ושיתוף הפעולה בין חבריה יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

7.3.9 אם לא מונתה נציגות לפי הוראות סעיף 7.3 זה, או אם הנציגות החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 7.3.8 לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב לקבל החלטה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב או לממש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.8 לעיל), אשר מועד כינוסה יהיה לכל היותר, בחלוף שבעה (7) ימים ממועד זימונה. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מניין הימים האמורים לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לצורך הגנה זכויות מחזיקי אגרות החוב.

התחייבויות החברה בקשר לנציגות

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

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

7.3.12 החברה תישא במלוא עלויות הנציגות, לרבות עלויות אשר יוצאו לצורך העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 22 לשטר זה.

אחריות

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

7.3.14 על פעולתם של חברי הנציגות ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 22 לשטר זה, כאילו היו הנאמן.

7.3.15 אין באמור כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ולהעלות על סדר יומה כל נושא שנראה לו מתאים בנסיבות העניין, לרבות בנושא העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו על פי סעיף 5.8 לעיל). כונסה אסיפה כאמור והתקבלו בה החלטות כלשהן, יגברו החלטות האסיפה על החלטות הנציגות הדחופה.

תביעות והליכים בידי הנאמן

.8

- 8.1 בנוסף לכל הוראה אחרת בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה רגילה, ובהודעה בכתב לחברה של שבעה (7) ימים מראש, במידת האפשר בנסיבות אותו עניין, לנקוט כלפי החברה, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור תקופת ההודעה המוקדמת (ואף לביטולה של ההודעה המוקדמת) אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים או כי מתן הודעה לחברה כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב (סדרה ב') לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין.
- 8.2 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה.
- 8.3 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בה יוחלט בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה ייעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לפגוע בזכויות המחזיקים האמורים. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון. על אף האמור בסעיפים 8.1 ו-8.2 לעיל, הנאמן יגיש הגשת בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת.
- 8.4 למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 7 לעיל ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו), למעט אם האירוע שבגיננו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) בוטל או הוסר.
- 8.5 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.
- 8.6 הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד, שכינוס האסיפה או הפניה לבית המשפט ייעשו במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לפגוע בזכויות המחזיקים. יובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. למען הסר כל ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב יעמדו לפירעון מיידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

נאמנות על התקבולים

.9

- 9.1 כל הסכומים לתשלום על פי שטר זה לרבות כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, ישמשו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

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

שנית – לתשלום כל סכום אחר על-פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה בסעיף 22 לשטר);

שלישית – לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 22 לשטר מעבר לחלקם היחסי ולאחר מכן תשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 22 להלן;

היתרה תשמש, למטרות לפי סדר העדיפות הבא, אלא אם תתקבל החלטה שונה במסגרת החלטה מיוחדת מראש ובכפוף להוראות כל דין ולהוראות הבורסה כפי שיהיו מעת לעת:

(א) ראשית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול על פי תנאי אגרות החוב), פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

(ב) שנית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

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

(ד) רביעית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידם פרי-פסו וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם,

9.2 תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יהיה בהתאם להוראות הדין.

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

9.4 יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה.

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

10. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לידיו חלק מן התשלום (ריבית) אותו על החברה לשלם למחזיקים, חלף ביצוע חלק התשלום הבא להם (ריבית) (להלן בסעיף זה: "**התשלום הרלוונטי**") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (להלן בסעיף זה: "**סכום המימון**") ובלבד, שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור על פי הודעתו כאמור. עד לא יאוחר מיום עסקים אחד לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי

ממנו יופחת סכום המימון תפרסם החברה דוח מידי בה יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכום הריבית העדכני שישולם למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי, לרבות את שיעור הריבית המשתקף מהסכומים הנ"ל.

סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לחברה להעביר לידיו כאמור בסעיף זה לעיל ככל שלא התקבלה קודם לכן החלטת מחזיקים בעניין (לרבות החלטה בקשר עם נקיטת ההליכים ו/או ביצוע הפעולות בגינם נדרש סכום המימון) יוגבל לסך של 500,000 ש"ח (בצירוף מע"מ).

אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי סכום המימון מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין. כמו כן, אין באמור בכדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת סכום המימון המגיע למחזיקים מן החברה.

11. סמכות לעכב חלוקת כספים

11.1 למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל בידי הנאמן כאמור בסעיף 9 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, כאמור לעיל, יהיה פחות מסך של 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 15 בשטר זה.

11.2 לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את סכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי אגרות החוב, יהיה הנאמן חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב אף אם לא הצטברו לכדי 1 מיליון ש"ח.

11.3 על-אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל על-ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 9 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות האמור בסעיף 11.1 או 11.2 לעיל והכל בכפוף להוראות הבורסה כפי שתהיינה אותה עת.

11.4 מובהר כי האמור בסעיף זה אינו גורע מחובת החברה לבצע את התשלום למחזיקי אגרות החוב והנאמן ידרוש את מלוא הסכום הנדרש לתשלום.

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

12.1 הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו-10 לשטר, וזאת בהודעה מוקדמת של ארבעה-עשר (14) יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 23 לשטר.

12.2 לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגינן לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם.

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

13.2 החברה תפקיד בידי הנאמן, בתוך ארבעה (4) ימים מהמועד שנקבע לתשלום את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרות החוב, והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה, בכפוף לאמור בסעיף 13.3 להלן. החברה תדווח בדיווח מידי על ביצוע הפקדה כאמור ותודיע על כך למחזיקי אגרות

החוב. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות, בכפוף לאמור בסעיף 13.3 להלן. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים בהשקעות המותרות על-פי סעיף 15 לשטר הנאמנות. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום ייעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

13.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו (כולל פירותיהם) לחברה, בניכוי הוצאותיו ושכרו בגין החזקת הסכומים כאמור בסעיף 13 זה, והחברה תחזיקם בנאמנות עבור המחזיק עד לתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 13 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם להם את הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

13.4 החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור, ותתחייב לשפות את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שלא ייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי פעל בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיקי אגרות החוב בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לבעלות החברה, לאחר משלוח הודעה למחזיקים בנוגע לסכומים האמורים ובחלוף 30 ימים מתום שבע השנים וממשלוח ההודעה, החברה תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב

14.1 קבלה מאת מחזיק אגרת החוב או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

14.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 13.2 לשטר זה תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 14.1 לשטר זה.

14.3 הכספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לשטר זה יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

15. השקעות כספים

15.1 כפוף לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות כל דין, כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפיקדונות בנקאיים שקליים של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מ-(Aa2) (הישראלי) של מידרוג (או דירוג המקביל לו), בשמו או בפקודתו, או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל ו/או אגרות חוב ממשלתיות של מדינת ישראל.

15.2 עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 9 או 10 לשטר זה לעיל, לפי העניין.

- החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב לא נפרעו, כדלקמן:
- 16.1 לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית הפיגורים, ככל שתהיה) על-פי תנאי אגרות החוב (אם וככל שתונפקנה) ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על-פי תנאי אגרות החוב ושטר זה.
- 16.2 להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה, נאותה ויעילה.
- 16.3 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, ולשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות) במשרדה, וכן לאפשר לנאמן ו/או לכל נציג מורשה של הנאמן, לעיין בכל זמן סביר ולא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים מבקשתו של הנאמן, בכל פנקס או מסמך ו/או אישור כאמור המצויים בידי החברה לשם בדיקות שהנאמן עורך להגנה על זכויות אגרות החוב. לעניין זה, "נציג מורשה של הנאמן" פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון.
- 16.4 לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום הודעה במגנ"א בדבר זימון אסיפה יהווה הזמנה לצורך סעיף זה. בכלל זה מתחייבת החברה למסור לנאמן העתק מכל מסמך או מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שהעבירה ולמסור העתקים מהודעות ומהזמנות שישננו למחזיקי אגרות החוב, ככל שישננו. ככל שבמהלך חיי אגרות החוב תהפוך החברה לחברה אגרות חוב שהינה חברה פרטית (כהגדרת המונחים בחוק החברות) - להמציא לנאמן, לבקשתו, פרוטוקולים חתומים של אסיפות בעלי המניות לא יאוחר משני ימי עסקים ממועד חתימת הפרוטוקולים האמורים.
- 16.5 בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה למסור על פי חוק ניירות ערך, ובכלל זה בהתאם להוראות סעיף 35(א) לחוק, למסור לנאמן ו/או לנציג מורשה שלו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה המצוי בידיה או שניתן להשיגו או להפיקו בדרך סבירה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה ומידע אשר לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב) וכן להורות לעורכי הדין ו/או לרואי החשבון של החברה למסור מידע כאמור, ולא יאוחר מ- 5 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם בדיקות שנעשות על-ידי הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד, שהנאמן פועל בתום לב.
- 16.6 להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על נכס מהותי כהגדרתו בסעיף 7.1 לעיל, וכן בכל מקרה בו מונה לנכס מהותי כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1 לעיל, בעל תפקיד, כונס נכסים, מנהל מיוחד או נאמן זמני או קבוע או נאמן שמונה במסגרת בצו לפתיחת הליכים או כל בעל תפקיד אחר (כהגדרת המונחים האמורים בחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, כנגד החברה, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כונס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.
- 16.7 להודיע לנאמן מייד ובכתב (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות באותם סעיפים, ככל שרלוונטי), ולא יאוחר מארבעים ושמונה (48) שעות לאחר שנודע לה, או לאחר שהתגבש החשש הממשי של החברה, לפי העניין, על: (1) קרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה על סעיפיו הקטנים; ו- (2) חשש ממשי של החברה לקרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה על סעיפיו הקטנים. יובהר כי ביחס להודעה האמורה בסעיף זה לא תלקח בחשבון תקופת הריפוי לכל עילה,

ככל שרלבנטי, כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

- 16.8 מבלי לגרוע מהוראות סעיף 16.23 להלן, למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר, ופרטי כל מידע שהחברה מעבירה להם בדרך אחרת, לרבות כל דוח המוגש על-פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיד עם פרסומו.
- 16.9 להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה בידי נושא משרה בחברה, תוך 4 ימי עסקים ממועד שביקש זאת הנאמן, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב (לרבות פירוט אופן חישוב התשלום) ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל. ההודעה כאמור תכלול גם פירוט באשר ליתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
- 16.10 למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או חברה בת או כל מחזיק קשור אחר ככל ונודע על כך לחברה, כאמור בסעיף 4 לשטר, בהתאם ובכפוף להוראות הדין. דיווחים של החברה במערכת המגנ"א בדבר רכישת אגרות החוב תחשב כמסירה לנאמן.
- 16.11 לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים או הדו"חות השנתיים, לפי העניין, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב, בנוסח לשביעות רצונו של הנאמן, חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים, אליו יצורף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר זה.
- 16.12 במקרה של חלוקה בחברה, החברה תעביר לנאמן אישורים כמפורט בסעיף 1.3 **בנספח 1** לשטר זה.
- 16.13 למסור לנאמן, לא יאוחר מהמועד הקבוע לחברות ציבוריות בדין לפרסומם (גם אם אינו תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך), כל דוח כספי ביניים של החברה בצירוף דוח סקירת רו"ח או דוח ביקורת רו"ח, לפי העניין, ביחס אליו.
- לעניין זה מובהר כי פרסום הדוחות הכספיים במגנ"א יהיה כמסירה לנאמן.
- 16.14 כל אישור אשר החברה התחייבה לתיתו או בהתאם לחובות הדיווח של החברה לרבות בקשר לאמור בסעיפים 2.6.1, 2.6.2 ו- 5.5 לשטר זה (ככל ורלבנטי).
- 16.15 למסור לנאמן לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על פי דוח הצעת המדף ו/או ממועד הרחבת הסדרה העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.
- 16.16 כל אימת שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, תודיע על כך החברה בדיווח מיידי בתוך יום עסקים אחד ממועד השינוי וכן, תכלול בהודעה את נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג, בהתאמה וכך גם במקרה בו אגרות החוב ידורגו על ידי מס' חברות דירוג. כמו כן, במקרה של החלפת חברה מדרגת, תפרסם החברה בדיווח מיידי השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה.
- 16.17 עד ליום 10 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, על כך שבתקופה שמתאריך השטר או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, 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, לאישור כאמור יצורף פלט רשם עדכני של מרשמי החברה ברשם החברות, וכן כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב בתקופה הנ"ל שולמו ממועדם וכן, בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור נכון למועד האישור

בהתחשב ברכישות עצמיות, ככל שבוצעו.

- 16.18 להודיע לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה של החברה לא יאוחר מ- 3 ימי עסקים ממועד השינוי כאמור.
- 16.19 לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקתן של אגרות חוב (סדרה ב') לפי שטר זה ו/או ממועד הרחבת סדרה זו, לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית).
- 16.20 לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, להיכנס בתיאום מראש למשרדה ולכל מקום שבו יימצאו נכסיה, בכל זמן סביר וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד הבקשה של הנאמן, לשם בדיקת נכסיה, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב.
- 16.21 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 למי שיורה הנאמן, 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 אגרות החוב.
- 16.22 כל זמן שאגרות החוב (סדרה ב') טרם נפרעו במלואן, לתת לנאמן, לבקשתו, את הדוחות והדיווחים, כמפורט להלן (אלא אם פורסמו בדיווח מיידי):
- 16.22.1 דוחות כספיים שנתיים מבוקרים של החברה, ודוחות כספיים רבעוניים סקורים של החברה, לא יאוחר מהמועדים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך גם במקרה בו החברה תפסיק להיות תאגיד מדווח.
- 16.22.2 חדלה החברה מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תמסור החברה לנאמן, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומידיים כמפורט בקודקס הרגולציה², ביחס לדיווחים של תאגיד שאינו תאגיד מדווח, כאשר כל דוח כאמור, ייחתם על ידי נושא משרה הבכיר בתחום הכספים בחברה ומנכ"ל החברה, או על ידי החותמים כפי שייקבע בקודקס הרגולציה מעת לעת. יובהר כי אין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה על פי כל דין.
- 16.23 למען הסר ספק, יובהר, כי כל דיווח או מידע אשר יפורסם על ידי החברה במערכת המגנ"א ייחשב כמסירה לנאמן לעניין סעיף 16 זה וזאת, למעט ביחס להודעה כאמור בסעיף 16.7.
- 16.24 האישורים שיינתנו על-ידי החברה לנאמן, כאמור בסעיף 16 זה לעיל, ייחתמו באמצעות מורשי חתימה של החברה.

17. התחייבויות נוספות של החברה

- 17.1 לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 7 לעיל ו/או על מימוש בטוחות (ככל שהועמדו), תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:
- 17.1.1 תעביר ותמסור לידי הנאמן את תמורת אגרות החוב העומדות לפירעון על-פי תנאיהן. בכפוף לאמור בסעיף 9 לעיל, העבירה החברה את מלוא סכום הקרן ו/או הריבית כאמור בסעיף זה, יראו את החברה כמי שמילאה אחר מלוא

² <https://www.gov.il/he/departments/guides/information-entities-codex>

התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ביחס לתשלום הרלוונטי של הקרן ו/או הריבית, ולמחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמן לא תהיה כל תביעה כנגד החברה בקשר לתשלומים האמורים.

17.1.2 תפרע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא ('האצה' Acceleration), וזאת תוך שבעה (7) ימים ממועד ההודעה.

17.1.3 תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו. למטרות סעיף זה - הודעה בכתב חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על-ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראיה לכאורה לכך.

17.1.4 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן.

17.2 עמידה בהוראות חוק הבנקאות

17.2.1 החברה, מתחייבת כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, תעמוד החברה במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות, כפי שתהיינה מעת לעת. החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה היא מקיימת את הוראות סעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות.

17.2.2 החברה מתחייבת כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ב'), תחום פעילותה של החברה יהיה אחד או יותר מהתחומים הבאים: אשראי ו/או מימון ו/או פיננסים (להלן: "תחום הפעילות") בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות כפי שתהיינה מעת לעת. לעניין זה, החברה מצהירה כי היא פועלת בתחום הפעילות האמור.

18. באי כוח

18.1 החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לפעולות שהחברה חייבת לעשותן על-פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על-פי שטר זה וזאת, בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על-פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד, שפעל באופן סביר.

18.2 אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוחיו מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוחיו כאמור לעיל.

19. דיווח על ידי הנאמן/דוח שנתי של הנאמן

19.1 בכפוף להשלמת הנפקתן של אגרות החוב (סדרה ב') ורישומן למסחר בבורסה, יערוך ויפרסם הנאמן, עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי").

19.2 הדוח השנתי יכלול דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה ופרטים נוספים ככל שידרשו בהתאם לחוק.

- 19.3 הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.
- 19.4 נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.
- 19.5 הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.
- 19.6 לפי דרישה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), המחזיקים בלמעלה מ- 5% (חמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב בתעודות אגרות החוב (סדרה ב'), הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר זה.
- 19.7 הנאמן ימסור דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' 1 לחוק ניירות ערך, לפי דרישה סבירה של מחזיקים ב- 10% (עשרה אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ניירות ערך.
- 19.8 נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הנו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר³ לתקופה (להלן: "סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר⁴ מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ- 7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן, לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות האמורות.

20. פעולות מיוחדות

- 20.1 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין את חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך ו/או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), ולפעול בהתאם למסקנותיה, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן או על-ידי החברה. הנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד ו/או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על-ידו על סמך חוות דעת ו/או עצה כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. יועצים כאמור יכול שימונו על ידי המחזיקים באסיפה של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה.
- 20.2 החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד, שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור וזאת, ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים (ובמקרה כאמור תינתן ההודעה בדיעבד), בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש לשם ביצוע הייעוץ ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. עם זאת, פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.
- 20.3 כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל באמצעות דואר רשום, פקסימיליה או דואר אלקטרוני עם אישור מסירה.
- 20.4 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות

³ למועד חידוש פוליסת הביטוח.

⁴ בהתאם לאמור בה.ש. 3 לעיל.

החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

20.5 בכפוף לכל דין, הנאמן ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, וכפוף ליתר הוראות שטר זה לא יהיה הנאמן אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות או בחוסר תום לב או בזדון.

21. מינוי שלוחים

21.1 הנאמן יהיה רשאי, במסגרת הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים.

21.2 ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן הודעה מראש לחברה בדבר מינוי שלוח ובה יפרט את מטרת מינוי השלוח. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי שלוחים כאמור לעיל יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.

21.3 כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה (לרבות מראש, בכפוף לעמידה בהוראות סעיף 21 זה), והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.

21.4 החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור במקרה בו השלוח הינו מתחרה של החברה או מצוי בניגוד עניינים עם החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך 3 ימים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח (אם וככל שניתנה הודעה כאמור). עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

21.5 מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

22. שיפוי

22.1 החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 22.5 לשטר הנאמנות, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 22.4 לשטר הנאמנות), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה ע"י הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר נאמנות זה (להלן כולם או חלקם, ביחד או בנפרד: "הזכאים לשיפוי") בגין:

22.1.1 כל הפסד ו/או אחריות בנזיקין ו/או חיוב כספי על-פי פסק דין ו/או פסק בורר (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) ו/או על-פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי ו/או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה או על-פי חוק או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה. וכן בגין -

22.1.2 שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות 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, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב,

הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשה ו/או לא נעשה ביחס למפורט בסעיף 22.1.2 זה ו/או לתפקידים מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי :

- [1] הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום להם זכות כאמור ;
- [2] לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ו/או כי הפעולה בגינה נדרש השיפוי נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על-פי שטר נאמנות זה ;
- [3] לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ;
- [4] לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון .

זכויות השיפוי על-פי סעיף 22.1 זה תקראנה "**התחייבות השיפוי**" ו/או "**הזכאות לשיפוי**".

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים לשיפוי מיד 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.

22.2 מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מכל מקור שהוא, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשה ו/או לא נעשה ביחס לנדון והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות ובכפוף להוראות כל דין. לעניין סעיף זה פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב תיחשב כפעולה שהייתה דרושה באופן סביר.

22.3 מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 22.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות או על-פי חוק או הוראה של רשות מוסמכת או כל דין או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב או לפי דרישת החברה, או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי ("**כרית המימון**") בסכום הנדרש בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן ולאחר שהנאמן נקט בכל הפעולות הסבירות הנדרשות מהנאמן לגביית הכספים בחברה, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). הזכאות לשיפוי :

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

22.3.2 **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.5 לשרט הנאמנות) בכל מקרה ש: (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכאות הקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום הזכאות לשיפוי החלה עליה על-פי סעיף 22 זה. יובהר, כי אין בתשלום המחזיקים לפי סעיף (2) לעיל לגרוע מחובתה של החברה לשאת בתשלום האמור בהתאם לאמור בסעיף 22.3.1 לעיל.

22.4 בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 22.3.2 לשרט הנאמנות או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 22.3 לשרט הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

[א] **ראשית** - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו כספי הריבית מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 12 לשרט הנאמנות;

[ב] **שנית** - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.5 לשרט הנאמנות) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית השנתית הקבועה על אגרות החוב (סדרה ב') (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 9 לשרט הנאמנות.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב (סדרה ב') אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 22.5 לשרט הנאמנות מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 22 לשרט זה.

22.5 המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי או בתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

[א] בכל מקרה בו התחייבות השיפוי או תשלום כרית המימון נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') וזאת, ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת החלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

[ב] בכל מקרה בו התחייבות השיפוי או תשלום כרית המימון נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה או האסיפה הנדחית, לפי העניין (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

22.6 ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה

בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 22 זה והנאמן יפעל באופן סביר להשגת הסכומים מהחברה.

22.7 לענין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 9 לשטר הנאמנות.

23. הודעות

23.1 כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') תינתן על-ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך. הנאמן יהא רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן לאלתר כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן. עם זאת, במקרים המחייבים זאת על-פי דין – לרבות לענין מיזוג והסדר - תינתן ההודעה בנוסף גם באמצעות פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב (סדרה ב') ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

23.2 העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקים יישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר כי הודעות כאמור אינן כוללות דיווחים שוטפים של החברה לציבור באמצעות המגנ"א. העתקים מההודעות שייתן הנאמן למחזיקים ישלחו על-ידיו גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם (או המבקש את הפרסום) ממשלוחם לצד האחר.

23.3 ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר זה, כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה תוכל להינתן על-ידי מכתב רשום או באמצעות שליח לפי כתובתה המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן בכתב, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל או בפקסימיליה. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור חמישה ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה. כל הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום קבלת אישור בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) בדבר קבלתה.

23.4 ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר זה, כל הודעה או דרישה מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב רשום או באמצעות שליח לפי כתובתו המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע הנאמן לחברה בכתב, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל או בפקסימיליה. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן כעבור חמישה (5) ימי עסקים מיום מסירתה בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - כעבור יום עסקים אחד (1) מיום שיגורה. כל הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני (לא אוטומטי) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן כעבור יום עסקים אחד (1) מיום שליחתה.

24. ויתור, פשרות או שינויים בשטר הנאמנות

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

- 24.1.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), למעט: שינוי במועדי התשלומים על-פי אגרת החוב או שטר הנאמנות (לרבות שינוי טכני במועדים או במועד הקבוע לתשלום); שינוי בשיעורי הריבית (לרבות שיעורי הריבית בגין הורדת הדירוג כמפורט בסעיף 5.6 לשטר זה, או בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית המפורטות בסעיף 5.10 לשטר זה); הוראות ביחס לשעבוד השלילי; עילות להעמדה לפירעון מיידי; אמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר נאמנות זה; מגבלות על חלוקה כאמור **בנספח 1** לשטר נאמנות זה; מגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.6.2 לשטר נאמנות זה; עסקאות מיוחדות בהתאם לסעיף 5.11; דיווחים לנאמן בהתאם לסעיף 16.22; למען הסר ספק, יובהר כי השינויים המתוארים לעיל אינם ניתנים לביצוע בשטר הנאמנות ללא הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בהחלטה מיוחדת שהתקבלה מראש באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').
- 24.1.2 המחזיקים הסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').
- 24.2 החברה תמסור לכל המחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') הודעה באמצעות מערכת המגני"א בלבד על כל שינוי או ויתור כאמור בסעיף 24 לשטר, ללא שיהיו בהקדם האפשרי ככל הניתן לפני ביצועו.
- 24.3 בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמחזיקים למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב (סדרה ב'), לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה.
- 24.4 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב (סדרה ב') יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.
- 24.5 בנוסף לאמור בסעיף 24.1 לשטר זה לעיל, וכפוף להוראות כל דין:
- 24.5.1 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, זאת למעט: מועדי התשלומים על-פי אגרות החוב (סדרה ב'); שיעור הריבית; לרבות שיעורי הריבית בגין מנגנון ההתאמה לשינוי בריבית כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') או כתוצאה מאי עמידה באמות המידה הפיננסיות; הוראות ביחס לשעבוד שלילי; עילות להעמדה לפירעון מיידי; אמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 1.1 **בנספח 1** לשטר נאמנות זה; מגבלות על חלוקה כאמור **בנספח 1** לשטר נאמנות זה; מגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.6.2 לשטר נאמנות זה; עסקאות מיוחדות בהתאם לסעיף 5.11; דיווחים לנאמן בהתאם לסעיף 16.22.
- 24.5.2 בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם שיתקבל בהחלטה מיוחדת באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב (סדרה ב') תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויות מזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לרבות ויתור על כל זכות מזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') או תביעה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') כלפי החברה.
- 24.6 התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של האסיפה הכללית של מחזיקי

אגרות החוב (סדרה ב') כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון ביישום החלטת האסיפה הכללית.

25. מרשם מחזיקי אגרות החוב

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

26. מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן

- 26.1 על סיום כהונת הנאמן יחולו הוראות חוק ניירות ערך.
- 26.2 על אף האמור, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר תתקבל באסיפה אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') או אסיפה נדחית אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם לפחות עשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור וברוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
- 26.3 בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.
- 26.4 החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן או מינוי נאמן אחר.

27. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה.

28. שכר הנאמן

- החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לשטר נאמנות זה כמפורט להלן:
- 28.1 בגין כל שנת נאמנות שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') בהתאם לשטר זה, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 23 אלפי ש"ח (להלן: "השכר השנתי"). על אף האמור, יובהר, כי בגין חלק משנת הנאמנות ישולם לנאמן שכר טרחה בהתאם לחלק היחסי מהשנה הרלוונטי.
- 28.2 מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 28 זה לעיל, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות) ולרבות:
- 28.2.1 פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של השטר על ידי החברה;

- 28.2.2 פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך ;
- 28.2.3 פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב'), ולמעט כינוס האסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהתאם להוראות סעיף 35ב(א1) לחוק, ועריכת הדו"ח השנתי בהתאם להוראות סעיף 19 ;
- 28.2.4 עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה הנדרשת בשל דרישת החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בהוראות החוק ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על הנאמן לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים ;
- 28.2.5 פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם בטוחות שהועמדו (ככול שיועמדו) לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לרבות רישומן, החלפתן ועדכון, במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל).
- 28.3 במקרה בו החברה תהיה אמורה לשלם לנאמן תשלום בגין הוצאות שכר טרחתו ו/או תשלום בעבור הוצאות סבירות שהוציא ו/או בעבור פעולות מיוחדות שעליו לבצע או שביצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה כאמור בסעיף 28 זה, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מתקבולים כאמור בסעיפים 9 ו-10 לשטר, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.
- 28.4 בגין כל אסיפת בעלי מניות שהנאמן יטול בה חלק, לרבות נוכחותו באסיפת בעלי מניות שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם לנאמן שכר נוסף של 600 ש"ח לאסיפה.
- 28.5 מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.
- 28.6 כל הסכומים הנקובים בסעיף זה יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת הסדרה ובכל מקרה לא יפחתו מהסכומים הנקובים לעיל בסעיף זה.
- 28.7 שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט אם לאו.
- 28.8 השכר הנאמן, לרבות השכר השנתי האמור לעיל, ישולם בתוך 30 ימי עסקים ממועד הוצאת דרישה כאמור על ידי הנאמן.
- 28.9 כל הסכומים האמורים בסעיף 28 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').
- 28.10 במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום מינויו של הנאמן החלופי. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב החל ממינויו הנאמן החלופי. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.
- 28.11 מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א1) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר

ששולם לנאמן שבמקומו מונה, אם ההפרש הינו בלתי סביר, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

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

28.12 ככל שעל פי דין תחול על החברה חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת החברה בהוצאות מיוחדות של הנאמן, תפעל החברה בהתאם להוראות כאמור.

28.13 כל הסכומים הנקובים לעיל מבוססים על ההנחה כי אגרות החוב לא יגובו בביטחונות. בכל מקרה אחר, יסוכם שכר טרחת הנאמן בין הנאמן לבין החברה.

29. סודיות

29.1 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בסעיף זה להלן, 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 החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

29.2 חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, בא כוח וכדומה).

29.3 העברת מידע למחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינה מהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור, ובלבד שהודעה נמסרה על כך לחברה טרם העברת המידע למחזיקים וככל שבמסירת ההודעה לחברה תהא פגיעה בזכויות המחזיקים, הנאמן לא יהיה חייב בהודעה לחברה, אלא בדיעבד.

29.4 ההתחייבות הנ"ל לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של ההתחייבות זו לסודיות), או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה.

29.5 כל השיחות והדיונים בחלק אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות המתנהלות ללא החברה, הינם סודיים כלפי החברה, והחברה או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה לא תדרוש ולא תהא זכאית לגילוי אותם הנתונים.

30. תחולת הדין וסמכות ייחודית

30.1 הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד.

30.2 לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה.

31. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרות 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 או שתהיה לנאמן על-פי דין או הסכם (לרבות שטר זה ואגרת החוב).

מענים .32

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

אחריות הנאמן .33

33.1 על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות כפי שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי לנזק שנגרם כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 1ט35 לחוק ניירות ערך, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

הסכמים אחרים .34

בכפוף להוראות הדין, הנאמן לא יוכל להתקשר עם החברה, אלא אם מדובר בהתקשרות לצורך כהונתו כנאמן.

הסמכה למגנ"א .35

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני) התשס"ג-2003, הנאמן מאשר בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות לניירות ערך על חתימתו על שטר נאמנות זה.

ולראיה באו הצדדים על החתום

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

תאריך: _____ ב _____ 2020

מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ

תאריך: _____ ב _____ 2020

אישור עו"ד

אני הח"מ, _____, עו"ד מאשר כי שטר זה נחתם כדין על-ידי ה"ה _____ ו- _____, שהינם מורשי החתימה של מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ, וחתימתם מחייבת את מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ בקשר עם שטר נאמנות זה.

עו"ד, _____

מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרת חוב (סדרה ב') (להלן: "אגרת החוב")

[יעודכן בהמשך לאחר קביעת לוח הסילוקין]

מונפקת בזה אגרת חוב נושאת ריבית שנתית קבועה שתשולם בתשלומים רבעוניים שווים בשנים [] עד [] (כולל) שהראשון שבהם ביום [] 2020, ולפרעון קרן ב- [] תשלומים שנתיים שווים בשנים [] שהראשון שבהם ביום [], והכל כאמור להלן.

אגרות חוב רשומות על שם

מספר: _____

ערך נקוב של אגרת זו: _____

שיעור ריבית שנתי של: _____

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: _____.

1. תעודה זו מעידה כי מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ ("החברה") תשלם לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או למי שיהיה הבעל הרשום של אגרת חוב זו ("מחזיק אגרת החוב") במועדי הפירעון כהגדרתם בתנאים הרשומים מעבר לדף, תשלום קרן וריבית, _____ * ש"ח ערך נקוב של אגרת חוב זו, והכל בכפיפות לשטר הנאמנות ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף.
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע של % [] אשר תשולם במועדים כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף.
3. אגרת החוב אינה צמודה לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית), והכל כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף.
4. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד תשלומו על-פי תנאי אגרות החוב.
5. אגרת חוב זו מונפקת בהתאם לשטר נאמנות מיום [] 2020 ("שטר נאמנות"), אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
6. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
7. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____ ב- _____,

* יושלים.

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

- 1.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים שבסעיף 1.5 לשטר הנאמנות המשמעות שלצידם:
- 1.2. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו.

2. קרן אגרות החוב (סדרה ב')

קרן אגרות החוב (סדרה ב') בערך נקוב כולל כפי שיהיה מעת לעת בהתאם ובכפוף לשטר נאמנות זה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת-בכפוף להוראות סעיף 2.3 לשטר הנאמנות) תעמוד לפירעון (קרן ב-) [_____] [_____] (תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום [_____] ב-) [_____] [_____] (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום [_____] ב-) [_____] [_____] , והתשלום האחרון יבוצע ביום [_____] ב-) [_____] [_____] כאשר בכל אחד מהתשלומים ה- [_____] ישולמו [_____] מהקרן ובכל אחד מהתשלומים [_____] ישולמו [_____] מהקרן.

הריבית של אגרות החוב (סדרה ב')

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב') תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור הריבית שייקבע במכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ב') לראשונה לציבור (להלן: "ריבית הבסיס" או "הריבית השנתית")⁵. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ב'), תשולם בתשלומים [_____] , בימים [_____] , (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום [_____] , והתשלום האחרון יבוצע ביום [_____]). תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של [_____] חודשים שהסתיימו ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי (להלן: "תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום [_____] , שישולם עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, ביום [_____]) (להלן: "תקופת הריבית הראשונה") כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה.

החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית, את שיעור הריבית ה- [_____] שנתית (אשר תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי 2 (להלן: "שיעור הריבית החצי שנתית") ואת שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית הראשונה בדוח מידי ביום המסחר הראשון לאחר יום המכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ב') לראשונה לציבור.

כל אחד מתשלומי הריבית של אגרות החוב (סדרה ב') (למעט תשלום הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה), ישולם בעד תקופת הריבית של [_____] חודשים אשר תחילתה במועד תשלום הריבית הקודם ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד תשלום הריבית הנוכחי.

הקרן והריבית של אגרות החוב לא יהיו צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

3. הקרן והריבית של אגרות החוב

3.1. תשלומי הקרן של אגרות החוב (סדרה ב') ישולמו לאנשים ששמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום [_____] , ו- לפני כל מועד תשלום קרן, למעט התשלום האחרון (בנוגע לתשלום האחרון, ראו להלן) (להלן: "היום הקובע לפדיון").

3.2. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') ישולמו לאנשים ששמותיהם יהיו רשומים במרשם בימים [_____] לפני כל מועד תשלום ריבית, למעט התשלום האחרון (בנוגע לתשלום האחרון, ראו להלן) (להלן: "היום הקובע לריבית").

3.3. התשלום האחרון של הקרן והריבית יעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה.

⁵ בכפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ואי עמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיפים 5.6 ו-5.10 בהתאמה, לשטר זה.

הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

("היום הקובע לריבית" ו- "היום הקובע לפדיון" יוגדרו לעיל ולהלן יחדיו: "היום הקובע").

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

3.5. כל תשלום על חשבון קרן או ריבית אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימים מהמועד הקובע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבה התלויה בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקובע לתשלום הקרן או הריבית כאמור, ועד למועד תשלום בפועל בשיעור של 3%, מעל לשיעור הריבית שנקבעה במכרז, (הכל על בסיס שנתי⁶, מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקובע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל או עד למועד ההעמדה לפירעון מייד, המוקדם מביניהם). החברה תפרסם דוח מייד אודות מועד התשלום, ריבית הפיגורים, לרבות שיעור הריבית הכוללת את ריבית הפיגורים, כאמור וזאת, שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום (קרן או ריבית) בפועל.

3.6. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 4 להלן.

3.7. תשלום למחזיק לא רשום יבוצע באמצעות מסלקת הבורסה.

4. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד החברה יכלה לשלמו במלואו במועדו ראו סעיף 13 לשטר הנאמנות.

5. מרשם (פנקס) מחזיקי אגרות החוב

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות והוראות חוק ניירות ערך.

6. העברת אגרות החוב

6.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד, שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב אשר אינה מתבצעת במסלקת הבורסה, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כמות על ידי הבעלים הרשום או נציגו החוקיים, וכן על ידי מקבל העברה או נציגו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

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

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

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

6.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו.

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

⁶ לפי 365 ימים בשנה.

7. פיצול אגרות חוב
- 7.1 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.
- 7.2 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.
- 7.3 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.
- 7.4 כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.
8. פדיון מוקדם
- 8.1 פדיון מוקדם במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקת אגרות החוב מהרישום למסחר
לעניין זה ראו סעיף 6.1 לשטר הנאמנות.
- 8.2 פדיון מוקדם ביוזמת החברה
לעניין זה ראו סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
9. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או על-ידי מחזיק קשור
לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.
10. הוראות כלליות
- 10.1 סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.
- 10.2 כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם בפנקס כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.
- 10.3 בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרות החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרות החוב, יהיו בעלי החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על-פי החלטת האסיפה הכללית.
- 10.4 הוראות שטר הנאמנות, לרבות התחייבויות החברה כמפורט בסעיף 5 לשטר הנאמנות, ולרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מייד ומינוי נציגות של מחזיקי אגרות החוב (להלן: "נציגות דחופה"), כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות, ייחשבו כחלק בלתי נפרד מאיגרת חוב זו.
11. ויתור, פשרה או שינויים בתנאי אגרת החוב
לא יהיה כל תוקף לשינוי, ויתור או פשרה בכל הנוגע לתנאי אגרת החוב והזכויות הנובעות ממנה, אלא אם כן נעשו בהתאם לאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות.
12. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב
מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו או אסמכתא מאת חבר בורסה על ביצוע העברה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום

הנקוב בקבלה אשר נעשה על-ידי החברה או על-ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

13. החלפת תעודת אגרות חוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת, באותם תנאים ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על המבקש את החלפת התעודה כאמור.

14. 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.

15. הודעות

לעניין הודעות, יחול האמור בסעיף 23 לשטר הנאמנות.

מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ

תוספת שנייה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')

זימון אסיפה

- 1.1 הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
- 1.2 הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
- 1.3 במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. דרישת השיפוי כאמור לא תפגע בזימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה אשר נועדה למנוע פגיעה בזכויות המחזיקים ולא יהיה בדרישת שיפוי כאמור כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון אסיפה כאמור.
- 1.4 הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שייקבע 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.
- 1.5 הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד (1) לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
- 1.6 לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 1.3 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.
- 1.7 לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1.1 עד 1.6 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
- 1.8 הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.
- 1.9 מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכונס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

- 1.10 בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי החוק או לפי שטר זה.
- 1.11 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

- 1.12 הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות פרק ז'1 לחוק ("דיווח אלקטרוני").
- 1.13 הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיף 1.26 להלן.

סדר היום באסיפה

- 1.14 הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 1.1 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 1.15 להלן.
- 1.15 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.
- 1.16 באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

מקום כינוס אסיפה

- 1.17 אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה או במקום חלופי אחר בישראל עליו יודיע הנאמן והחברה תישא בעלויות סבירות בקשר עם כינוס האסיפה במקום החלופי. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

- 1.18 מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהודעה בדבר זימון אסיפת מחזיקים.

יו"ר האסיפה

- 1.19 בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.
- 1.20 הנאמן יערוך פרוטוקול של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותו במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה או על-ידי יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. 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.
- הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 1.21 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 או נמשכת

- 1.22 אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שנקבע כי קיים המנין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן:
- 1.22.1 כפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, באסיפה שכונסה לצורך קבלת החלטה רגילה יהווה מנין חוקי בהתאם למפורט בסי' 13ב35 ו-14ב35(א) לחוק. באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהוו מנין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת.
- 1.22.2 לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי כאמור בסעיף 1.22.1 לעיל, תידחה האסיפה למועד אחר

שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או יום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

1.22.3 לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 1.22.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא או – באסיפה שכוונסה לצורך קבלת החלטה מיוחדת – אם נכחו בה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 20% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, אלא אם כן נקבעה הוראה אחרת בחוק או בשטר הנאמנות.

1.22.4 על אף האמור בסעיף 1.22.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור לצורך קבלת החלטה רגילה, 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).

1.23 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 האסיפה כאמור יחליטו ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת ובאסיפה נדחית לא יידון, אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

1.24 נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 1.12 לעיל.

השתתפות והצבעה

1.25 מחזיק באגרות חוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה.

1.26 יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה, בהרמת ידיים, או באמצעות כתבי הצבעה שימסרו במועד אשר ייקבע על ידו. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי אגרות החוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים, לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד שיש לו. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות התוספת השנייה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות כתב הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר נאמנות זה.

כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 1.22 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 באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

1.27 כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה.

- 1.28 מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגדה ובגין חלק אחר להימנע, הכל כפי ראות עיניו.
- 1.29 אגרות חוב המוחזקות על ידי מחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

- 1.30 במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
- 1.31 הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביה, בחוק או בשטר הנאמנות, כי יוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה, במניין קולות.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

- 1.32 **כתב מינוי**
- 1.32.1 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.
- 1.32.2 כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
- 1.32.3 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
- 1.32.4 כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
- 1.32.5 קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר ההצבעה הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.
- 1.33 הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
- 1.34 נציגי החברה יהיו רשאים להשתתף בתחילת אסיפת מחזיקים, לצורך הצגת עמדת החברה בנושאים שעל סדר היום מעבר לכך, החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, אלא לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב.

פניה למחזיקי אגרות חוב

- 1.35 הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, רשאים לפנות בכתב למחזיקים, באמצעות הנאמן, על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה ("הודעת עמדה").
- 1.36 זומנה אסיפת מחזיקים בהתאם לבקשת מחזיקים כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, בהתאם להוראות סעיף 1.35 לעיל, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.
- 1.37 הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים בתעודות ההתחייבות, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיפים 1.35-1.36 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקים.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

1.38 אין בהוראות סעיפים 1.2, 1.5, 1.7, 1.14, 1.15 ו- 1.16 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 1ב35, 2ב35, 3ב35, 5ב35, 6ב35, 7ב35(ב), 12ב35, 13ב35, 14ב35, 20ב35(ב), 21ב35, ו-24ב35 לחוק.

נספח 1 לשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') מיום [] ב [] , 2020 בין מ.ל.ר.ו. פרויקטים ומסחר בע"מ (להלן: "החברה") לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

1. אמות מידה פיננסיות והתחייבויות :

1.1. אמות המידה הפיננסיות מפורטות להלן :

1.1.1. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 15%.

1.1.2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח.

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

"הון עצמי", משמעו: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד פירעון אגרות החוב (סדרה ב') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

"מאזן" משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופקדונות) כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

"המושך" – כותב השיק במקור אשר מחשבונו הוא נפרע.

1.2. הבדיקה בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1.1.1 עד 1.1.2 לעיל, תתבצע על ידי החברה בכל רבעון ביחס לדוחות הכספיים מבוקרים או סקורים מאוחדים (לפי העניין), שהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד, וכל עוד אגרות החוב (סדרה ב') קיימות במחזור, ותבוצע לראשונה על בסיס דוחותיה ליום 30.09.2020.

החברה תפרט בכל דוח דירקטוריון במסגרת הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב שיצורף לדוחות הכספיים הרבעוניים או השנתיים של החברה, את דבר עמידתה או אי עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות בצירוף הנתון המספרי.

לא יאוחר מ-7 ימי עסקים לאחר פרסומו של כל דוח כספי, החברה תעביר לנאמן אישור בחתימת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים לפיו החברה עומדת או שאינה עומדת בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות בצירוף תחשיב בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

1.3. במקרה של שינוי התקינה החשבונאית החלה על החברה באופן שיש בו כדי להשפיע על אופן חישוב עמידת החברה באילו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיפים 1.1.1 עד 1.1.3 לעיל, תיבחן עמידת החברה ביחסים הפיננסיים בהתאם לתקינה החשבונאית שחלה על החברה עובר להנפקת אגרות החוב (סדרה ב'). במקרה של שינוי התקינה החשבונאית כאמור, תאשר החברה בכל דוח רבעוני או שנתי, לפי העניין, שיפורסם לאחר השינוי את עמידתה באמות המידה הפיננסיות בהתאם לתקינה החשבונאית שחלה על החברה ערב הנפקת אגרות החוב (סדרה ב').

1.4. מגבלות על חלוקה :

החברה מתחייבת כי אלא אם התקיימו כל התנאים המפורטים להלן, היא לא תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') :

- 1.4.1 במקרה בו ההון העצמי של החברה (כפי שמוגדר בסעיף 1.1 לעיל) ירד מ- 55 מיליון ש"ח (לרבות כתוצאה מביצוע חלוקה), תהיה החברה מנועה מלבצע חלוקה, וזאת עד לעליה לסך הון העצמי מעל 55 מיליון ש"ח.
- 1.4.2 במקרה בו יחס ההון העצמי לסך המאזן (כפי שמוגדר בסעיף 1.1 לעיל) יפחת משיעור של 17.5% (לרבות כתוצאה מביצוע חלוקה), תהיה החברה מנועה מלבצע חלוקה, וזאת עד לעליה ליחס הון העצמי מעל 17.5%.
- 1.4.3 במועד ההכרזה על החלוקה החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב, אינה מצויה בהפרה של הוראות השטר ותנאי אגרות החוב (סדרה ב'), וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור.
- 1.4.4 במועד ההכרזה על החלוקה, לא התקיימה (או תתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) עילה להעמדה לפירעון מיידי לפי סעיף 7.1 לשטר הנאמנות (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בו) ולהערכת החברה, לא צפוי להתקיים אירוע כאמור;
- 1.4.5 החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה. החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפרעון, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות, או שהחלוקה אושרה על ידי בית המשפט המוסמך, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות.
- 1.4.6 אין בחלוקה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב.
- 1.4.7 החברה לא תבצע חלוקה במקרה בו מתקיים סימן אזהרה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך.
- 1.4.8 לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים. לעניין חישוב השיעור האמור תלקחנה בחשבון חלוקות שבוצעו על בסיס רווח נקי בדוחות רבעוניים של אותה שנה קלנדרית כך שסך החלוקות על בסיס דוחות כספיים של שנה מסוימת לא יעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים לאותה שנה (להלן: "**סכום החלוקה המרבי**"). ביצוע החברה חלוקה ביחס לרווח בשנה מסוימת בסכום הנמוך מסכום החלוקה המרבי (הפער בין סכום החלוקה בפועל בשנה מסוימת לסכום החלוקה המרבי ייקרא להלן: "**הסכום המשלים**"), יגדל הסכום שתהא רשאית לחלק החברה על בסיס הדוחות הכספיים בשנה העוקבת, בגובה הסכום המשלים וזאת, בתנאי שביחס לשנה העוקבת, קיים רווח נקי.
- 1.4.9 החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה של רווחי שערך שטרם מומשו. בהקשר לכך יובהר כי: (א) במקרה של מכירת נכס (מימוש) ששוערך, יתווספו או יופחתו לפי העניין, רווחי או הפסדי השערך (לפי העניין) בגין אותו נכס, לרווחים הניתנים לחלוקה; (ב) הרווחים הניתנים לחלוקה אשר בגינם לא בוצעה חלוקה ברבעון מסוים יצטברו לרבעונים הבאים.
- החברה תעביר לנאמן קודם למועד הקובע של חלוקה ולא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים לאחר קבלת ההחלטה אודות החלוקה במוסדות החברה או הנהלת החברה, לפי העניין, אישור חתום של נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף התחשיבים הרלוונטיים, והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידתה בהתחייבויות המפורטות בסעיף 1.3.1 עד 1.3.9 לעיל, לרבות אישור כי החברה עומדת בכל התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'). במקרה של חלוקה שבוצעה על דרך של רכישה עצמית של מניות החברה, תפרסם החברה דוח מיידי על רכישה עצמית של מניות, ובו תציין את עמידתה בהתחייבויות המפורטות בסעיף 1.3 זה

לעיל והדבר ייחשב כמסירה לנאמן על פי הוראות ס"ק זה. הנאמן יסתמך על אישורי החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת.

1.5. החברה מבהירה, כי נכון למועד החתימה על שטר הנאמנות לא חלות מגבלות נוספות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניותיה או של ניירות ערך המיירים שלה, למעט מגבלות מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה המצויות במחזור.