

# אלקטה נדלין

7 בינואר 2024

לכבוד

רשות ניירות ערך  
באמצעות מערכת המגנ"א

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ  
באמצעות מערכת המגנ"א

א.ג.ג.,

## הנדון: אלקטה נדלין בע"מ ("החברה") – כוונה לגייס חוב

החברה מתכבד להודיע בזאת, כי היא שוקלת להנפיק אגרות חוב לציבור, באמצעות הצעה לציבור של אגרות חוב (סדרה ז') (סדרה חדשה) של החברה אשר אין ניתנות להמרה ("אגרות החוב"), על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם בהתאם לדרישות הדין מכוח תשקיף מדף של החברה נושא תאריך 17 במאי 2023 ("התשקייף"<sup>1</sup>)<sup>1</sup> בדרך של הצעה איחודית, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופו הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007.

מצ"ב טויטה ראשונה של שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ז') של החברה ("טויטת שטר הנאמנות") ותמצית תנויות בהנפקה. דוח הדירוג בגין אגרות החוב יפורסם בדוח מיידי נפרד.

יובהר, כי טויטת שטר הנאמנות המצורפת כאמור לדוח מיידי זה, הינה בגדיר **טויטה בלבד**, אשר עשויה להיות שונה באופן מהותי משטר הנאמנות אשר נדרש לדוח הצעת המדף שיפורסם, אם וככל שיפורסם, והנוסח המקורי יהיה הנוסח של שטר הנאמנות שייהי כולל בדוח הצעת המדף, אם וככל שיפורסם בהתאם לדרישות הדין.

עוד יודגש, כי ההצעה ניירות ערך על-פי התשקייף ודוח הצעת המדף, אם וככל שתבוצע, כפופה לקבלת כל האישוריים הנדרשים על-פי דין, ובכלל זה אישור דירקטוריון החברה בקשר עם מבנה ההנפקה ותנאייה, פרסום דוח הצעת המדף וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום אגרות החוב למסחר.

כו יובהר, כי נכון למועד דוח זה, תנאי אגרות החוב שיוציאו לציבור והיקפו של הגויס, לרבות מועד הגויס, טרם נקבעו, ואין כל וודאות או התcheinיות של החברה, כי הגויס יצא לפועל, וכי היקף הגויס בפועל, יהיה תלוי, בין היתר, בתנאי השוק במועד הגויס.

למען הסר ספק, דוח מיידי זה איןנו מhoeה ההצעה לציבור לרכוש ניירות ערך של החברה, ואין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך של החברה על-פי דוח זה. נוסף על כך, יתכנו שינויים מהותיים, לרבות שינויים בטויטת שטר הנאמנות ו/או בפרטים שנכללו בדוח זה.

לכבוד רב,

אלקטה נדלין בע"מ

חתם על-ידי :

אלירין ניב, מנכ"ל  
אליסלי, סמנכ"ל כספים

שטר נאמנות

שטר נאמנותתוכן עניינים

1	מבוא ; פרשנות ; הגדרות ; כניסה לתוקף
3	הנפקת אגרות החוב (סדרה ז') ; תנאי הנפקה ; דרגה שווה .....
5	3. מינוי הנאמן ; כניסה לתוקף של הכהונה ; תקופת הכהונה ; פיקעת כהונה ; התפטרות ; פיטוריין ; תפקידי הנאמן ; סמכויות הנאמן .....
6	4. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או על-ידי מחזיק קשור .....
7	5. התחייביות החברה .....
13	6. בטוחות .....
13	7. פדיון מוקדם .....
15	8. זכות להעמدة לפירעון מיידי .....
18	9. תביעות והליכים בידי הנאמן .....
18	10. סדר קדימיות בנישיה ; חלוקת התקבולים .....
19	11. סמכות לדריש מימון .....
20	12. סמכות לעקב חילוק כספים .....
20	13. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן .....
20	14. נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב .....
20	15. הימנעות מתשלים מסיבה שאינה תלולה בחברה ; הפקדה בידי הנאמן .....
21	16. השקעות כספים .....
21	17. סודיות .....
22	18. הסכמים אחרים .....
22	19. דיווח על-ידי הנאמן .....
22	20. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן .....
22	21. אחריות והסתמכות .....
23	22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים .....
24	23. שיפוט .....
25	24. הודעה .....
26	25. ויתור ; פשרה ; שינויים בתנאי שטר הנאמנות, אגרות החוב .....
26	26. מרשם מחזיקי אגרות החוב .....
26	27. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב .....
29	28. תחולת הדין .....
29	29. סמכות ייחודית .....
30	30. בא כוח .....
30	31. כללי .....
30	32. מענים .....
30	33. הסמכת למגניא'
32	תוספת ראשונה .....
33	התנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה ז') .....
36	שכר הנאמן וכיסוי הוצאות .....

## שטר נאמנות

שתאריכו, יום בחדש ינואר של שנת 2024

בין:

אלקטרה נדלין בע"מ  
ח.פ. 510607328  
מרחוב גינאל אלון 98, תל אביב  
פקס מס' 03-7101720  
(החברה")

לבין:

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ  
ח.פ. 513771337  
מרחוב מנחם בגין 48, תל אביב  
פקס מס' 03-6374344  
(הנאמן")

מצד אחד;

מצד שני;

הואיל: והחברה שוקלת את האפשרות לפרסום דוח או דוחות הצעת מדף מכח התשקייף (כהגדתו להלן), אשר על- פיים היא תציג אגרות חוב (סדרה ז'), אשר תירשםנה למשרר בבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ; ובחודש ינואר 2024, הודעה מידרוג בע"מ ("מידרוג") על מתן דירוגizi A3, באופק יציב, להנפקת סדרת אגרות חוב חדשה של החברה בתנאים שפורטו בהודעת מידרוג; והחברה פנתה אל הנאמן והנאמן הסכים לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה ז'), בכפוף לתנאים הקבועים בשטר אגרנות זה ולכך שטר אגרנות זה יחייב את החברה ואת הנאמן; והנאמן מצהיר כי הינו חברה הרשמה בישראל מוגבלת במניות, שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר מתרת העקרית היא עיסוק בנאמניות, והוא עונה על כל דרישות ותנאי הכספיות הקבועות על-פי כל דין, ובפרט בחוק נירות ערך, התשכ"ח-1968 למשר כנאמן לאגרות החוב (סדרה ז') וכי אין כל מניעה על-פי דין או הסכם שהנאמן כפוף לו להתקשרותו עם החברה על-פי שטר אגרנות זה; והחברה מצהירה בזאת כי אין לגבייה כל מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם שהחברה כפופה לו להתקשרות עם הנאמן בשטר אגרנות זה ולבצע הנפקה של אגרות החוב (סדרה ז') בהתאם לתנאי שטר זה, והחברה קיבלה את כל האישורים ו/או התיירטמים הנדרשים לפי כל דין ו/או הסכם לשם ביצוע ההנפקה הנדרונה; והואיל לנאמן אין כל עניין בחברה (למעט עניין הנובע מעצם כהונתו כנאמן בשטרות אגרנות או בהסכם אגרנות או באגרות חוב אחרות שנחתמו בין החברת), ולהחברה אין כל עניין אישי בנאמן החורג מהיותו של הנאמן אמן לאגרות החוב (סדרה ז') של החברה;

**לפייך הוסכם, הוצאה והותנה בין הצדדים כלהלן:**

- 1. מבוא; פרשנות; הגדרות; כניסה לתוקף.**

המובא לשטר אגרנות זה, התוספות לו והנספחים המצורפים לו מהווים חלק מהוთי ובתני נפרד הימנו. בכל מקרה של סתירה בין שטר האגרנות לבין התוספות והנספחים לו (לרבות "התנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה ז')" שבתוספת הראשונה לשטר האגרנות ("התנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה ז')"), יגברו הוראות שטר האגרנות, והכל בcpfוק לתקנון והנחיות הבורסה. החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת השטר לא קיימת סתירה בין שטר האגרנות לבין התוספות והנספחים לו.
- 1.2. חלוקת שטר אגרנות זה לסעיפים וכן מתן כוורות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.**

כל האמור בשטר אגרנות זה בלשון רבים אף יחד הם במשמעותם וכן להפוך, כל האמור במיין זכר אף מיין נקבה הוא במשמעותם וכן להפוך, וכל האמור באדם אף תאגיד הוא במשמעותם, והכל כשאין בשטר אגרנות זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.3.**

- למען הסר ספק, מובהר, כי ההוראות בשטר נאמנות זה מתיחסות לAGRÖOT חוב (סדרה ז') בלבד, ואין להתייחסות ליתר סדרות ההוראות החוב שהחברה רשאית להציג על-פי התשקבן.
- בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה וכן בכל מקרה של סתירה בין ההוראות הדין הישראלי שאין ניתנות להתייחס לבין שטר נאמנות זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאין ניתנות להתייחס. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוירות בדוח הצעת המדי' בקשר לשטר הנאמנות ו/או באגרות החוב לבין שטר נאמנות זה יגבירו ההוראות שטר נאמנות זה. החברה מצהירה כי נכוון למועד חתימת השטר, לא קיימת סתירה כאמור.

1.4

1.5

## הגדמות

1.6

- בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדדים, אלא אם צוין מפורשות אחרת :
- "AGRÖOT חוב (סדרה ז')" או "AGRÖOT חוב שבמחוז", לעיל ולהלן : AGRÖOT חוב (סדרה ז') של החברה, רשותם על שם, בתוות 1 שייח' ערץ נקוב כל אחת, אשר תונפקנה על-ידי החברה על-פי שטר נאמנות זה, ואשר לא נפרעו במלואן או פקעו או התבטלו ;
- "אסיפה מיוחדת" : אסיפת מחזיקי AGRÖOT חוב (סדרה ז'), בה נכחו, בעצםם או על-ידי בא-כוחם, שניים או יותר המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של AGRÖOT חוב שבמחוז (סדרה ז') במועד הקובל לאסיפה, או אסיפה נדירה של אסיפה זו, שנחלה בה, בעצםם או על-ידי בא-כוחם, שני מחזיקים לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרתה האמורה ;
- "אסיפה רגילה" : אסיפת מחזיקי AGRÖOT חוב (סדרה ז'), בה נכחו, בעצםם או על-ידי בא-כוחם, מחזיקים לפחות עשרים וחמשה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של AGRÖOT חוב שבמחוז (סדרה ז') במועד הקובל לאסיפה, או אסיפה נדירה של אסיפה זו, בכל מספר משתתפים שהוא ;
- "דוח הצעת המדי' או "דוח ההצעה" : דוח הצעת המדי' אשר יפורסם על-פי התשקבן, בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים להצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות כפי שיקבעו על-ידי החברה עבר הצעתן, בראשונה של AGRÖOT חוב (סדרה ז'), בהתאם להוראות כל דין, בהתאם לתקנו ולהנחיות הבורסה, כפי שהיו באותה עת ולשטר נאמנות זה ;
- "דוחות כספיים מאוחדים" : דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המפורטים الآخرون, סקרים או מבוקרים, לפי העניין ;
- "דוחות כספיים סולו" : דוחותיה הכספיים הנפרדים (דוחות "סולו") של החברה המפורטים الآخرون, סקרים או מבוקרים, לפי העניין ;
- "הבורסה" : הבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ ;
- "הדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2022" : הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 כפי שפורסם ביום 15 במרס 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-022561). 1.6.8
- "הו"ן עצמי" : הו"ן עצמי כמפורט בדוחות הכספיים של החברה על בסיס אחד, בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית הקיימיות במועד הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שפורסמו על-ידי החברה טרם מועד חתימת שטר זה, לא כולל זכויות מיעוט (כמפורט בסעיף 5.23 לשטר) ;
- "החברה לרישיומים" : מזרחי טפחות חברה לרישיומים בע"מ או כל חברה לרישיומים אחרת שהחברה תתקשר אליה מעט לעת, וב惟ך שכל נירות ערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישיומים ;
- "החלטה מיוחדת" : החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי AGRÖOT חוב (סדרה ז') ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים ;
- "ההחלטה רגילה" : ההחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי AGRÖOT חוב (סדרה ז') ברוב רגיל של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים ;
- "החוק" או "חוק נירות ערך" : חוק נירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שהיו מעת לעת ;
- "חוק חברות" : חוק חברות, התשנ"ט-1999, והתקנות לפיו, כפי שהיו מעת לעת ;
- "חוק חדלות פירעון" : חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018, והתקנות לפיו, כפי שהיו מעת לעת ;

1.6.5

1.6.6

1.6.7

1.6.8

1.6.9

1.6.10

1.6.11

1.6.12

1.6.13

1.6.14

1.6.15

	1.6.16	"חברת דירוג": כהגדרת 'חברת דירוג' בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד-2014;
	1.6.17	"יום מסחר": כל יום בו מתקיים מסחר בבורסה;
	1.6.18	"יום עסקים": כל יום בו פותחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
	1.6.19	"מגן"א": מערכת גילוי נאות אלקטטרונית של רשות ניירות ערך;
	1.6.20	"מחזיק באגרות החוב" או "המחזיקים": כהגדרת המונח "מחזיק" בחוק ניירות ערך;
	1.6.21	"מחזיק קשר": חברת בת של החברה ו/או חברת קשורה של החברה ו/או חברת כלולה של החברה ו/או בעל השיטה (במיוחד ו/או בעקביפין) ו/או בן משפחתו (כהגדתו בחוק ניירות ערך) ו/או תאגיד בשליטת אחד מהם;
	1.6.22	"מרשם": מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 לשטר נאמנות זה;
	1.6.23	"הנאמן": משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, או כל מי שיכhn כדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') לפי שטר זה;
	1.6.24	"נושא משרה": כהגדתו בחוק החברות;
	1.6.25	"קרן": סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה ז');
	1.6.26	"ריבית המקור": הריבית השנתית הקבועה שתישאנה אגרות החוב (סדרה ז'), בשיעור כפי שייקבע במכרז שתערוך החברה על שייעור הריבית השנתית, כפי שהחברה תפרסם בדוח על תוצאות השנהפקה;
	1.6.27	"שטר זה" או "שטר הנאמנות" או "שטר נאמנות זה": שטר נאמנות זה לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד ממנו;
	1.6.28	"שליטה": כהגדרת המונח בחוק;
	1.6.29	"תעודת אגרת חוב": תעודה אגרת חוב (סדרה ז') אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה;
	1.6.30	"תאגיד מדוח": כהגדתו בחוק ניירות ערך;
	1.6.31	"התשקיף": תשקיף המדף של החברה נושא תאריך 17 במאי 2023, מכוחו יפורסם דוח הצעת המדף.
1.7		בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתחנה, על-פי הוראות הדין הישראלי.
2.		<b>הנפקת אגרות החוב (סדרה ז'); תנאי הנפקה; דרגה שווה</b>
2.1		החברה תהא רשאית להנפיק בהתאם לנסיבות ההתקיף ושטר זה את אגרות חוב (סדרה ז') הנושאות את ריבית המקרו.
		אגרות החוב (סדרה ז') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
		אגרות החוב (סדרה ז') תעמדנה לפירעון (קרן) ב-19 (שבעה-עשר) תשלומיםחצי שנתיים לא שווים, כדלקמן: 5 תשלומים בשיעור של 6.00% כל אחד ביום 30 בנובמבר 2025 ובימים 31 במאי ו-30 בנובמבר של השנים 2026 ו-2027, ו-14 תשלומים בשיעור של 5.00% כל אחד ביום 31 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2034 (כולל). התשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 30 בנובמבר 2025, והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 בנובמבר 2034.
		הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') תשולם בתשלומיםחצי שנתיים, ביום 31 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2034 (כולל), בהתאם לתשלומים הריבית הראשון יהיה ביום 31 במאי 2024, ותשולם הריבית האחרון יהיה ביום 30 בנובמבר 2034 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון).
2.2		אם לאחר מועד הנפקתן לראשה של אגרות החוב (סדרה ז'), תורחב סדרת אגרות החוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות שהמועד הקובל תשלוםם יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.
2.3		החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכפוף להוראות הדיון, בכל עת ומבלתי להידרש להסכמה הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב סדרות נוספות של אגרות חוב ("הסדרות הנוספות"), בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת, פרעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב,

שווים להם או נחותים מהם, והכל מבלי לפגוע בחותמת הפרעון המוטלת עלייה. מובהר כי החברה לא תהיה רשאית להנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב, אשר להן עדיפות כלשהי בסדר הנשיה ביחס לאגרות החוב (סדרה ז') של החברה, למעט אם הסדרות הנוספות כאמור תובטחנה בביטחון ובשבודים מכל סוג שהוא ורק ביחס לאותם שעבודים ובוחנות.

**2.4** בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום, החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה ז') הקיימים באותה עת, להרחיב את אגרות החוב (סדרה ז') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ז') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות למחזיק קשור, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיו או פרמיה (לרבבות העדר ניכיו או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה ובלבד שתיקיימו כל אלו :

**2.4.1** עובר למועד הרחבת הסדרה וכן מיד לאחר הרחבת הסדרה עומדת ותעמוד החברה באמצעות המידה הפיננסיות שבסעיף 5.18 להlon וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים (לענין סעיפים 5.18.1 ו- 5.18.2 לשטר) ולדוחות הכספיים סולו (לענין סעיף 5.18.3 לשטר) שפורסמו על-ידי החברה עבור למועד הרחבת הסדרה כאמור (זאת מבלי להתחשב בתיקופות ריפוי כלשהן) ;

**2.4.2** לא מתקיימת אייזו מהעלות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 8.1 להlon (זאת מבלי להתחשב בתיקופות ריפוי כלשהן), וביצוע הרחבת הסדרה לא יביא להתקיימות אייזו מהעלות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 8.1 להlon ;

**2.4.3** דירקטוריון החברה קבוע כי לא קיים חשש סביר שהרחבת הסדרה תמנע מהחברה את יכולת לעמוד בחבויותיה הקיימות והצפויות, בהגעה מועד קיומו ;

**2.4.4** החברה עומדת בכל התcheinוביות המהוות לפி מחזקי אגרות החוב בהתאם לשטר זה ;

**2.4.5** הרחבת הסדרה לא תפגע בDİORG אגרות חוב כפי שהיא ערב ביצוע הרחבת הסדרה. לענין סעיף זה יובהר כי ככל שאגרות החוב (סדרה ז') תזרוגנה על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחלוקת הדירוג לצורכי סעיף זה תיעשה על-פי הדירוג הגבוה מביניהם. מובהר כי התcheinוביות החברה כאמור בפסקה זו לעיל תחולנה רק ביחס להנפקות נוספות חוב על דרך של הרחבת סדרה וההcheinוביות כאמור לא תחולנה ביחס להנפקת אגרות חוב בדרך של הרחבת סדרה של חברות הקיימות במחוזה באותה עת, או ביחס להנפקת סדרות אגרות חוב חדשות, או לכל סוג אחר של חוב שתיטול החברה, בין אם אלו ידורגו ובין אם לאו, והכל ללא תלות במועד ההנפקה או מועד נטילת החוב כאמור, ללא תלות בסמכיות של מועד ההנפקה או נטילת החוב כאמור למועד הרחבת הסדרה כאמור, וכן ללא תלות בסמכיות למועד או היוטו גורם לשינוי דירוג כלשהו.

**2.5** החברה תמסור לנאמן טרם ביצוע הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ז') ובכל אופן לא יאוחר מהמועד בו ייערך מכרז למשקיעים מסווגים, ככל שיערך מכרז מקדים כאמור, וככל שהחברה לא תקיים מכרז למשקיעים מסווגים כאמור, לא יאוחר מהמועד בו ייערך מכרז ציבור, הודיע על כוונה לבצע הרחבת סדרה כאמור אליה יצורף אישור חתום על-ידי נשוא המשרה הבכיר בתחום הכספיים בחברה בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל בקשר עם הרחבת סדרה לרבות פירות החישובים הרלוונטיים בקובץ אקסל פעיל לשביועות רצון הנאמן בקשר עם התנאי שבסעיף 2.4.1 לעיל. הנאמן רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו (ויבחר, כי האמור בסעיף זה לא פוטר את הנאמן מஅחריותו על-פי דין). הנאמן יכהן, בכפוף להוראות שטר הנאמנות, לנאמן עבר אגרות החוב (סדרה ז'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכום הנאמן לכהנותו כאמור לסדרה המורחת לא תידרש. במקרה של הרחבת סדרה כאמור, לנאמן תהיה הזכות לדרש הגדלת שכר הטרחה השנתי של הנאמן בשיעור כפי שיעסכו עם החברה, ולא יגדל בלמעלה מ-25% משכר הטרחה השנתי המפורט בספח 20 לשטר זה.

**2.6** אגרות חוב (סדרה ז') שתהיינה במחזור ואגרות חוב נוספות מאותה סדרה אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף 2.4 לעיל, תהוינה (ممוצע הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספת סדרה כאמור.

**2.7** במקרה שבו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות (סדרה ז'), במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיו השונה משיעור הניכיו הקיים באותה סדרה (לרבות העדר ניכיו), תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לענין ניכוי המס במקור מדמי הניכיו בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיו אחד לפי נוסחה המשקלה את שיעורי הניכיו השונים באותו סדרה, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, לפני מועד הרחבת הסדרה כאמור את שיעור הניכיו המשוקל בגין כל אגרות החוב (סדרה ז'), ותפרסם בדיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה כאמור את שיעור הניכיו המשוקל בגין כל הסדרה והמס יונקה במועד הפירעון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיו המשוקל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות החוב

הנוספות כתוצאה מהרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכוי האחד ייה שיעור הניכוי הגבוה ביותר בגין הסדרה. המשי יונכה במקור בעט פרעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכוי שידוח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם יונכה מס במקור בגין דמי ניכוי בשיעור הגובה מדמי הניכוי שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפרקן אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המש שונכה מדמי הניכוי, ככל שהינו זכאי להחזיר כאמור על-פי דין.

- 2.8 אגרות החוב (לרובות אלו שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה, כמפורט לעיל) תעמודנה قولן בדרגת בטחון שווה פרי פסו בין לבין עצמן בקשר עם התיחסויות החברה על-פי שטר נאמנות זה, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחתה.

**2.9 דירוג אגרות החוב**

החברה מתחייבת לפעול לכך שעד לסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התיחסויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטה, אגרות החוב יהיו במעקב דירוג על-ידי חברת דירוג. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשות מעקב ('watch list') או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על-ידי חברת הדירוג לא ייחשבו כהפקת דירוג. יובהר כי החברה אינה מתחייבת שלא להחליף חברת דירוג או שלא לסייע תקשורת עם חברת הדירוג במשך תקופת אגרות החוב (סדרה זו). בקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג, או תפסיק את עבודתה, לרבות במקורה בו אגרות החוב (סדרה זו) ו/או תדורגנה על-ידי מספר חברות דירוג, תפרנס החברה על-כך דווקא מיידי, לא אחריו מיום מסחר אחד ממועד השינוי, ותציגו בדיווח את הסיבות לשינוי חברת הדירוג או הפסקת עבודתה, לפי העניין. מובהר, כי אין כאמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברת דירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכו.

ירידת דירוג או הפסקתו, תהא כפופה כאמור בסעיף 5.21 להלן.

3. **3.1 מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטוריון; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן**

**3.1 מינוי הנאמן**

החברה ממנה בזאת את משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן ראשן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק מועד תשלוםם.

- 3.2 היה ונאמן הוחול בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחראי לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיעו מועד תשלוםם.

**3.3 כניסה לתוקף של הכהונה**

הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידו הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקף במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה זו) על-ידי החברה.

**3.4 תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטוריון**

הנאמן הראשון יכחן חל מהמועד האמור בסעיף 3.1 לעיל וכחונתו תשתקיים במועד כינוסה של אסיפה מחזיקים ("אסיפת המינוי הראשונה"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מトום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על עניינים הנאמנות לפי סעיף 35(א) לחוק. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רג'il) אישרה את המשך כהונת הנאמן הראשון, ימשמעות זה לכחן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יוכל ותהי עד למועד הפרעון הסופי של אגרות החוב).

ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תשתקיים תקופת מינויו עם קבלת החלטה של המחזיקים על אי המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו.

- 3.5 על אף כל דבר הקבוע בסעיף 3 זה ובכפוף כאמור בסעיף 3.6 להלן, על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, פקיעת כהונתו, התפטרות ו/או פיטוריון יהולו הוראות החוב כפי שייהיו מעת לעת.

3.6 החלטה על העברת הנאמן מתפקידי תתקבל באסיפה בה נכחו, בעצם או על-ידי בא-כוכם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחוזור (סדרה זו) במועד הקובל לאסיפה, או באסיפה נדחתה של אסיפה זו, שנכח בה, בעצם או על-ידי בא-כוכם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היותר האמורה ברוב של מתקיימים אחווזים (50%) מס' הקולות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

- 3.7 מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שייהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שייהיו, שיעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואני בכך כדי לשחרר את הנאמן מחובות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהיה בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות

שייהו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שייהו, שעילתן קודמת ו/או הנובעת מהתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו לנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחייבות כלשהי על-פי כל דין.

### סמכויות הנאמן

- 3.8 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל עניין הנובע מהתחייבויות החברה כלפים, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנקבעות למחזיקים לפי החוק או לפי שטר הנאמן.
- 3.9 פעולותיו של לנאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשרותו.
- 3.10 הנאמן, ישמש בכוחות, בהרשאות ובסמכוויות שהוקנו לו לפי שטר נאמנות זה והכל בכפוף להוראות כל דין.
- 3.11 בכפוף לכל דין והוראות שטר הנאמנות, לנאמן לא יתרעב באיזה צורה שהיא בהHALT עסקית החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.
- 3.12 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המיעדים, המיציגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר נאמנות זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידו, בכספי ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עוז בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון.
- 3.13 הנאמן זכאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר נאמנות זה, להזמין חוות דעת ו/או עצה של כל עורך דין, רואה חשבון, שמא, עריך, מודד, מtower או מומחה אחר, ובכלל שחוות דעת כאמור לא תימסר על-ידי מי שמצוין בוגיון עניינים ו/או בתחרות עם החברה. הנאמן רשאי לפעול על-פי חוות דעת או עצה שניתנה על-ידי אדם כאמור בין אם חוות הדעת ו/או העצה הוכנה לביקשת הנאמן או לביקשת החברה או מי מטעמה או עבורה, והנאמן לא ידרש לשלם ולא יעירך קיזוז מסוימים המגנים לו בקשר עם כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשה על-ידיו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל בזדון או ברשותו שאינה פטורה על-פי דין. החברה מתחייבת לשאת, לרבות מראש, בשכר סביר בגין הערות הכרוכה בעסקת כל מומחה כאמור שימונה על-ידי הנאמן ובכלל שהנאמן יינתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה תוך פירוט העריות הכרוכות בכך (להלן בסעיף זה: "החוודה"), ובכפוף לכך ששכר הטרחה האמור איינו חריג מגבלות הסביר והמקובל. יובהר כי ההῳעה תינתן מראש אלא אם מתן ההῳעה מראש כאמור עשוי לעמוד הנאמן לפגוע בזכויות המחזיקים שאז ההῳעה תינתן בדייבד במועד בו הנאמן יסביר כי לא תהא פגעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 3.14 כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להיות להתקבל על-ידי מכתב, מברך, פקסימיilia ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע והנאמן רשאי לפעול בהתאם לעילו, גם אם יסתבר לאחר מכן שנפלו בהן שגיאות ו/או שינויים לובוט עקב משלוחן או קבלתן באמצעות כאמור, אלא אם ניתן היה לגלוות שגיאות ו/או שינויים אלה בבדיקה סבירה.
- 3.15 הנאמן רשאי לתת הסכמו או אישרו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק אגרות החוב, והחברה תפיצה את הנאמן עבור כל ההוראות הסבירות שנגמרו על-ידי בקשה כזו ומפעלות שנעשו בהתאם ממנה או בקשר אליה.
- 3.16 הנאמן רשאי לנחות שלוחים כמפורט בסעיף 22 לשטר זה.
- 3.17 החברה מסכימה כי אישורים וחודעות חתוםות על-ידי שתמציא החברה או מי מטעמה לנאמן בקשר עם אגרות החוב ואשר יישלחו לנאמן במסמכים סרוקים בזרואר אלקטרוני, יהיה הנאמן רשאי להציגם ממש.
- 4. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או על-ידי מחזיק קשר**
- 4.1 בכפוף לכל דין החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת, בין בבורסה ובין מחוץ לה, אגרות חוב בכל מחיר שיראה לה (וממכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה ולא חובת פניה לכל המחזיקים), בלי לפגוע בחובות הפירעון של יתרת אגרות החוב שבמבחן. במקרה של רכישה כזו על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בזווה מיידי. במקרה בו אגרות החוב (סדרה ז') תירכשנה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשת המשיכת תעוזות אגרות החוב (סדרה ז').
- 4.2 אגרות החוב שתירכשנה על-ידי החברה תתבטלה ותמחקנה מההמשך בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש, והכל בכפוף לכללי הבורסה.
- 4.3 מחזיק הקשור רשאי לרכוש מעט לעת, בין בבורסה ובין מחוץ לה, לרבות בדרך של הנפקה על-ידי החברה, אגרות חוב בכל מחיר שיראה לו, ולמכר בהתאים (בכפוף לכל דין). החברה שומרת לעצמה את הזכות להעמיד אמצעים לתאגידים בעלותה המלאה (בסעיף זה: "חברות הבת") לשם ורכישת אגרות חוב כאמור, בין בדרך של השקעה הונית, הלואה, ערבות או בכל דרך אחרת כפי שיטסים בין החברה לבין חברות הבת ובכפוף

לכל דין. ככל שיודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיעו החברה בדיווח מיידי על רכישה כאמור, וב└בד שתחול עלייה חובה חוקית לעשות כן. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי חברת הבת תיחשבנה לנכס של חברת הבת, ולא תימחקנה מהמסחר בבורסה וכן תהיינה ניתנת להעברה כיתר אגרות החוב.

4.4 כל עוד אגרות החוב תהיינה מוחזקות בידי מחזיק הקשור, הן לא תקינה למחזיק הקשור, זכות הצבעה בכל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב ולא תובאה בחשבון לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי.

4.5 אין כאמור בסעיפים 4.1 עד 4.4 לעיל כשלעצמם כדי לחיב את החברה ו/או מחזיק הקשור ו/או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למוכר את אגרות החוב שבידיהם.

## 5. התחתיויות החברה

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב, כל זמן שאגרות החוב לא נפרעו במלואן וכל עוד לא מולאו כל התחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב והנאמן על-פי שטר זה, כדלקמן:

5.1 לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקrho, הריבית, ריבית פיגורים וכל סכום אחר אשר ישתלם על-פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים והתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי אגרות החוב ועל-פי שטר זה.

5.2 מבלי לחתך בחשבון את תקופות הריפוי שמצוינות בסעיף 1.8 להלן - להודיע לנאמן מיידית ובכתב ולא יואר משני (2) ימי עסקים: (א) מהיודע לחברה על חשש סביר להתקימות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 להלן; (ב) מהיודע לחברה כי קיים חשש סביר שימנע מהחברה את יכולת לעמוד בהתחייבויות הקיימות והצפויות בהגיעה המועד לקיומו; (ג) מהיודע לחברה על התקימות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 להלן.

5.3 למסור לנאמן לא יואר מותום חמישה עשר (15) ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על-פי דוח הצעת המדף ו/או ממועד הרחבת סדרת אגרות החוב העתק נאמן למקור של תעודה אגרות החוב.

5.4 להודיע לנאמן בהודעה בכתב חותמה על-ידי נושא המשרה הבכיר בכספי בחברה, תוך חמישה (5) ימי עסקים, על ביצוע כל תלושים למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') ועל יתרת הסכומים אותן חיבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') לאחר ביצוע התשלומים הנ"ל.

5.5 לא יואר מעשרה (10) ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן, לרבות לפי דרישתו, אישור בכתב של החברה, בחתימת מוששי החתימה מטעמה וכן יו"ר הדירקטוריון שלה ו/או מנהלה הכללי, על-כן שבתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאושר מביניהם, ועד למועד מותן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי אגרות החוב, אלא אם צוין בו במפורש אחרת.

5.6 למסור לנאמן הודעה, תוך ארבעה (4) ימי עסקים בו נודיע לחברה, בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או חברה בת כאמור בסעיף 4 או על כל רכישה של מחזיק קשר לכל שהמידע מצויב בידי החברה.

5.7 למסור לנאמן העתקים מההודעות ומהזמנות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 24 להלן וכן העתק מכל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר.

5.8 לגרום לכך כי נושא המשרה הבכיר בענייני כספים בחברה ייתן, תוך זמן סביר (ולא יואר מעשרה (10) ימי עסקים מדרישת הנאמן), לנאמן ו/או לאנשים שהנאמן יורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה, שייהיו דרישים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם מילוי תפקידיו של הנאמן מכח שטר נאמנו זה ולצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ולהורות לראוי החשבון שלא וליעצה המשפטים לעשות כן, בלוח הזמנים המפורט לעיל, לפי דרישת סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שידעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו על-פי שטר הנאמנות, ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בשטר זה.

5.9 לנחל פנסטי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים. לשמר את הפנסטים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון ומשכנתא, חשבונות וקבילות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעזין בכל זמן סביר (ולא יואר מ חמישה (5) ימי עסקים מדרישת הנאמן), בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

5.10 להודיע לנאמן בכתב, מיד עם היודע לה ולא יואר משני (2) ימי עסקים מהמועד בו נודיע לחברה, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או הוגשה בקשה למימוש שיעבוד ו/או בוצעה פעולה על נכסיה, כולם או רובם (כהגדרת המונח בסעיף 8.1.10 להלן), וכן בכל מקרה בו מונה לנכסיה, כולם או רובם (כהגדרת המונח בסעיף 8.1.10 נכסים, או ב מקרה בו מונה לחברה מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאם שמוונה במסגרת בקשה להקפת הליכים לפי סעיף 350 לחוק חברות או לפי חוק חדלות פירעון נגד החברה ו/או כל

בעל תפקיד אחר, ולדוח על האמצעים שנתקטה לשם הסרת עיקול כזה או ביטול鄙וטה הפעולה או ביטול כניסה הנכיסים או ביטול המינוי האמור. החברה תנקוט על חשבונה, בהקדם האפשרי, בכל האמצעים המקובלים להסרת העיקול ו/או ביטול鄙וטה הפעולה ו/או מינוי כונס נכסים, מנהל מיוחד או פרק או נאמן כאמור, וכן תדוחה באופן שוטף לנאמן אגרות החוב על ההליכים המתקיים לפידרישטו.

- 5.11** **לזמו את הנאמן להיות נוכח באסיפות בעלי המניות של החברה, לרבות באמצעות תקשורת, מבליל להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.**
- 5.12** **למסור לנאמן על-פי דרישתו בכתב, בתוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד דרישתו כאמור, אישור בכתב חתום על-ידי רואה החשבון המבקר של החברה, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שלו במלואם ובמועדם, ואת יתרת הערך הנוכחי של אגרות החוב שבמחוזר.**
- 5.13** **בנוסף על הדוחות או ההודעות אותן מחויבת החברה להעניק על-פי סעיף 5(א) לחוק, למסור לנאמן, על-פי דרישתו, תצהיר ו/או הצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שיידרשו על-ידי הנאמן על-פי שיקול דעתו באופן סביר. המסמכים האמורים, המצוינים בידי החברה, או שהחברה יכולה להכינם באופן סביר, ימסרו לנאמן לא יואר מушרה (10) ימי עסקים ממועד דרישתו.**
- 5.14** **לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרשות באופן סביר ובהתאם להוראות שטר זה וכל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באירוע בהתאם להוראות שטר נאמנות זה. ככל שסביר וROLONNTI בנסיבות העניין הפעולות האמורתי יבוצעו לא יואר מוחמישה (5) ימי עסקים ממועד דרישתו של הנאמן.**
- 5.15** **לרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה ולפעול שאגרות החוב תמשכה להיות רשומות למסחר בבורסה עד לפירעון הסופי.**
- 5.16** **להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה לא יואר מיום מסחר אחד (1) ממועד השינוי.**
- 5.17** **כל דוח או מידע, הקשור עם איזה מההתcheinויות, בסעיף 5 זה, אלא אם כן צוין מפורשות אחרת, אשר יפורסם על-ידי החברה במגנ"א יחשב כמובןה בתנאי סעיף 5 זה וזאת לפחות בקשר עם ההודעות שבסעיף 5.2 לעיל.**
- 5.18** **נכסות מידת פיננסיות**
- החברה מתחייבת, ככל עוד אגרות החוב (סדרה זו) במחוזר, לעמוד בכל אמות מידת הפיננסיות המתוארות להלן:
- 5.18.1** **הוּן עצמי מינימלי** – הhoן העצמי במאזן המאוחד של החברה (לא כולל זכויות מיעוט וbulletin הלוואות בעלים ככל שתcheinה, כהגדרתן להלן), הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים שיתפרסמו בתום תקופת הבדיקה, כהגדרת להלן, לא יפחית מ-130 מיליון דולר אמריקאי נומינלי.
- 5.18.2** **יחס הוּן עצמי מאוחד למאזן עצמי** – יחס ההוּן העצמי המאוחד, למאזן עצמי (כאשר מהיקף המאזן יnocנו יתרות מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר של החברה, למעט פיקדונות מוגבלים בשימוש ו/או פיקדונות מיועדים, כפי שנכללו בנכסים השוטפים שבמאזן המאוחד של החברה), הכל על-פי המאזן המאוחד של החברה הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים שיתפרסמו בתום תקופת הבדיקה, כהגדרת להלן, לא יפחית מ-27%.
- 5.18.3** **יחס הוּן עצמי (סולו) למאזן (סולו)** – יחס ההוּן העצמי סולו לסך המאזן סולו (כאשר מהיקף המאזן יnocנו יתרות מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר של החברה, למעט פיקדונות מוגבלות בשימוש ו/או פיקדונות מיועדים, כפי שנכללו בנכסים השוטפים שבמאזן סולו של החברה), הכל על-פי המאזן סולו של החברה, הכלול בדוחות הכספיים סולו שיתפרסמו בתום תקופת הבדיקה, כהגדרת להלן, לא יפחית מ-33%.
- "**הלוואות בעלים**" לעניין סעיף זה, יכולו רק הלוואות בעלים המקיים את התנאים הבאים: (א) הלוואות תהינה נחותות לחוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה זו) במקורה של פירעון החברה; (ב) מועד פירעון הלוואות (קרן וריבית) יהיה מאוחר למועד פירעון אגרות החוב (סדרה זו).
- "**תקופת הבדיקה**" משמעה – תקופה שבמהלכה מפורטים שני דוחות כספיים עוקבים (מאוחדים או סולו, לפי העניין).
- 5.18.4** **בדיקות עמידה באמות מידת פיננסיות**
- מועד בדיקת עמידת החברה בכל אחת מאמות מידת הפיננסיות היא במועד פרסום כל דוח כספי, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים (לענין סעיפים 5.18.1 ו-5.18.2 לשטר) והדוחות הכספיים סולו (לענין סעיף 5.18.3 לשטר) (בסעיף זה: "מועד הבדיקה").

יובהר כי לצורכי סעיף 8 לשטר הנאמנות, מועד ההפרה הרלוונטי לסעיף 5.18 לעיל, דהיינו המועד בו חלה עילת פירעון מיידי כאמור בסעיף 8.1.19 להלן, ביחס לכל אחת ממאות המידה הפיננסיות, ייחשב תום תקופת הבדיקה.

לא יותר מעשרה (10) ימי עסקים מפרסומו של כל דוח כספי של החברה, רבוני או שנתי, תמסור החברה לנאמן, לרבות על-פי דרישתו, אישור בכתב חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספיים בחברה, בדבר עמידתה בכל אחת ממאות המידה הפיננסיות שבסעיף 5.18 זה לעיל, ביצורף תחביב רלוונטי, לשביועות רצון הנאמן.

כמו-כן, החברה תוכל גilioי במסגרת דוחות הדירקטוריון הרבוניים ודוח הדירקטוריון השנתי בדבר עמידתה או اي עמידתה באמות המידה הפיננסיות ביצורף הנתון המספרי של כל אמת מידה פיננסית.

#### מגבלות על חלוקה 5.19

החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקת" (כהגדרת מונה זה בחוק החברות) ובלבד שיתקייםו כל התנאים המctrברים הבאים:

5.19.1 ההון העצמי של החברה על-פי דוחות הכספיים המאוחדים, לא כולל זכויות מיוחדות, ולאחר הפרחת סכום החלקה, לא יפחית מ-160 מיליון דולר אמר"ב;

5.19.2 החברה אינה מצויה, עבר החלוקת, בהפרה של אייזו מאמות המידה הפיננסיות שבסעיפים 5.18.1 עד 5.18.3 לעיל ולא תפר את אייזו מאמות המידה הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקת (וזאת על סמך הדוחות הכספיים המאוחדים (עלניין סעיפים 5.18.1 ו-5.2-5.18.2 לשטר) והדוחות הכספיים סולו (עלניין סעיף 5.18.3 לשטר) ומוביל להביא בחשבון את תקופת הבדיקה);

5.19.3 לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקת, אייזו מהעלות לפירעון מיידי המפורשות בסעיף 8.1 להלן, וכتوزאה מביצוע החלוקת לא תתקיים אייזו מהעלות לפירעון מיידי המפורשות בסעיף 8.1 להלן (ambilי להחתה בחשבון את תקופות הריפוי המפורשות שם);

5.19.4 דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים סביר שהחלוקת תמנع מהחברה את יכולת לעמוד בחוביותה הקיימות והמצוות, בהಗע מועד קיומו;

5.19.5 יחס ההון העצמי המאוחד, למאזן מאוחד (כאשר מהיקף המאזן יוכו יתרות מזומנים ושווי מזומנים) ופיקדונות לזמן קצר של החברה, למעט פקודות מוגבלים בשימוש וא/or פקודות מיועדים, כפי שנכללו בנכיסים השוטפים שבמאזן המאוחד של החברה, הכל על-פי המאזן המאוחד של החברה הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים שעל בסיסם תתקבל החלטת הדירקטוריון בדבר החלוקת, לא יפחית מ-27%;

5.19.6 החברה עומדת בכל התחייבויות המחוויות כלפי מחזקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות;

5.19.7 החברה תוכל בדוח המיידי בדבר החלוקת, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה כאמור לעיל. בנוסף, החברה תמסור לנאמן לא יותר ממועד ביצוע החלוקת כאמור, לרבות על-פי דרישתו, אישור בכתב מאות נושא המשרה הבכיר בתחום הכספיים (בנוסח לשביועות רצון הנאמן) בדבר עמידת החברה בהוראות סעיף זה, ביצורף תחביבים לשביועות רצון הנאמן.

יובהר כי ביום, לא מוטלות על החברה מגבלות לביצוע חלוקה, למעט כאמור בבבאורים 12 ו-13 בדוחות הכספיים הנכללים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 והוראות מחייבות על-פי הדין.

#### עובד שוטף שלילי 5.20

עד לסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, החברה מתחייבת לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים (המוחזקים על-ידי במישרין בלבד) (שבוד שוטף שלילי), כפי שייהיו מעת לעת, לטובת צד שלishi לשלהו להבטחת חובותיה כלפי. למורת האמור לעיל, החברה תהיה רשאית על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ולא כל צורך באישור הנאמן ו/או מחזקי אגרות החוב: (א) ליצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה ובלבך שסק ההתחייבויות נתוי המובטחות בעבודים השוטפים כאמור לא עליה על 350 מיליון דולר אמר"ב<sup>2</sup>; ו-(ב) להוציא, לגרוע, ולהחליף את זהות הגורמים הממנים בעלי השבוד הצ'קיים ובין שעבוד צ'ק נוסף כאמור בס"ק (א)

<sup>1</sup> "התחייבויות נתוי" – התחייבויות בניכוי מזומנים ושווה מזומנים ובנכסי מסגרות אשראי לא מנצלות, שניצולן אינם מובטח בעבוד השוטף הכללי כאמור.

<sup>2</sup> מובהר כי הסכום של 350 מיליון דולר אמר"ב כאמור בסעיף זה לעיל, כולל את ההתחייבויות המובטחות בעבודים השוטפים שהינם בתקוף ממועד חתימת שטר זה.

לעיל). מובהר כי השובדים שיווצרו עשויים להיווצר ללא הגבלה בסכום ובתנאי שסק החובות כלפי התאגידים לטובתם רשותם השובדים, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לא עלה על הסך האמור.

למרות האמור לעיל, החברה תהא רשאית ליצור שעבודים שוטפים בנוסף על השובדים כאמור לעיל, על כל נכסיה וזכויותיה, הקיימים ואו העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, ובתנאי שהחברה תיצור לטובת מחזקי אגרות החוב בעט ובעונה אחת עם יצירת השובד השוטף לטובת אותו צד שלישי, שעבוד שוטף ובדרגה שווה, פרי פסו, ופרו ראותה בין מחזקי אגרות החוב ובין הצד השלישי, להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים, וכי שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב (סדרה ז') לא נפרעו במלואן או עד שיבוטל השובד השוטף לטובת הצד השלישי, לפי המוקדם, והכל בנוסחים מקובלים על הנאמן.

במקרה שהחברה תיצור שעבוד על כל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת המחזיקים כאמור לעיל, ייחשב השובד כרשות דין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים אשר יהיו בנוסח מקובל על הנאמן (ולגבי המצאה לנאמן, שתתבצע לא אחר רישום שעבוד כאמור) : (א) מסמך שעבוד, הכלול את השובד השוטף כאמור, כשהוא נושא חתימה מקורית על-ידי החברה ומוחתם בחותמת "נטקל" מקורית ממשרד רשות החברות, הנושא תאrik שאינו מאוחר מ-21 יום מתאריך מסמך השובד ; (ב) הזעמת פרטי משכנתאות ושבודים (טופס 10) כשהיא חותמה בחותמת "נטקל" מקורית ממשרד רשות החברות, הנושאת תאrik שאינו מאוחר מ-21 יום ממועד יצירתה החודעה ; (ג) תעודה רישום שעבוד מרשות החברות ; (ד) פلت שעבודים מרשות החברות לפיה נרשם השובד האמור ; (ה) חוות דעת מטעם עורך דין חיצוני בדבר היותו של השובד תקין, אכיף ובר מימוש ; ו-(ו) העתק מהחלטת הדירקטוריון המאשר את מתן השובד על-פי סעיף זה וכן את העדרן של התcheinיביות סותרות או נוגדות של החברה.

כל ובמהלך חי אגרות החוב, יהיה צורך לרשות שעבוד כאמור במרשם נוסף כדי לתת תוקף לשובוד, הרי שהחברה תבצע זאת בהקדם האפשרי על חשבונה, ותמציא לנאמן את כל המסמכים לשביות רצונו כדי להוכיח דבר רישום השובד.

כל שהחברה תיצור שעבוד כאמור לטובת מחזקי אגרות החוב, אז לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים מפרסומו של דוח כספי שנתי של החברה, תמסור החברה לנאמן, לרבות על-פי דרישתו, מסמכים כאמור בס"ק (ה) ו-(ו) לעיל.

יובהר כי פרט כאמור בסעיף 5.20 זה לעיל, ופרט כאמור בביבורים 13 ו-15 לדוחות הכספיים הנכללים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, לא חלות על החברה הגבלות כלשהן בittel שעבודים קבועים לסוגיהם על נכסיה ורכושה ותהייה לה הזכות, בכל עת ועל-פי שיקול דעתה הבלדי, לשעבד את נכסיה,/column או חלקם, בשובדים קבועים ואו ליצור שעבוד שוטף על נכס מסוים, אחד או יותר, של החברה או להעמידם כבטוחות בדרך אחרת. מובהר כי למעט המגבלות המפורטות בסעיפים 5.20.1 עד 5.20.3 לשטר, שנטהה על עצמה החברה במפורש, המידע בדבר המגבלות האמורונות ניתן למחזיקים כगilio בלבד ולא מהוועה התcheinיביות של החברה כלפי מחזקי אגרות החוב.

בנוסח יובהר כי תאגידים ושותפות מורזקיים/ות, לרבות חברות בנות ומוחזקות של החברה רשאים לשעבד את רכושים, כולל או מכך, בכל שעבוד (לרובות שעבוד שוטף) ובכל דרך שהיא, ללא קבלת הסכמת אסיפות מחזקי אגרות החוב (סדרה ז') לכך ומבלוי שתידרש העמדת בטוחה כלשהי למחזקי אגרות החוב (סדרה ז') במקביל ליצירת שעבוד כאמור על-ידייהם.

#### התאמת בשיעור ריבית בגין ירידת דירוג

5.21

כל שדירוג אגרות החוב על-ידי מידרוג או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה (בסעיף 5.21 זה : "חברת הדירוג") (במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואת בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה) יעדכן במהלך תקופה ריבית כלשהי, באופן שהדירוג ירד בדרגה אחת – לא יהול שינוי בשיעור הריבית. אם הדירוג שיקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר (בסעיף 5.21 זה : "הтирוג המופחת") מדירוג 3 או דירוג מקביל לו שיובא במקומו אשר יקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקומות מידרוג (בסעיף 5.21 זה : "тирוג הבסיס"), עליה שייעור הריבית השנתית שתישא כפי שהיא באותה עת טרם השינוי, ואם הדירוג המופחת ירד עוד, כי אז נגד כל ירידה נוספת בדרגה כאמור, עליה שייעור הריבית בשיעור של 0.25% לשנה מעל שייעור הריבית המקורי, והכל עד לתוספת ריבית מירבית בשיעור מירבי של 0.75% לשנה מעל ריבית המקור (בסעיף 5.21 זה : "התוספת המירבית"), וזאת בגין התקופה שתתחל ממועד פרסום הדירוג החדש על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקון הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד למועד בו תעדן חברת הדירוג את דירוג אגרות החוב לדירוג גובה

כאמור להלן, לפי המוקדם. מובהר בזאת, כי ככל מקרה, התוספת המירבית לריבית המקור כאמור בסעיף זה, לא תעלה על 0.75% לשנה.

לא יאוחר מトום יומם עסקים אחד מקבלת הودעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת כהגדרתו בסעיף 5.21.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה : (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת (בסעיף 5.21 זה : "מועד הורדת הדירוג"); (ב) את שיעור הריבית המדוייקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב לתקופה שמתחלת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחוسب לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב לפועל, דהיינו : הריבית כפי שהיא הייתה באותה עת טרם השינוי בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחוسب לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשווקלת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשווקלת זו; ו(ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצית שנתית בגין אגרות החוב (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי שניים) לתקופות הבאות.

היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת יחול במהלך הימים שתחליהם ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובל לתשלום ריבית כלשהו וסיום במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובל הנ"ל (בסעיף 5.21 זה : "תקופת הדחיה"), תשלום החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את הריבית השנתית כפי שהיא הייתה באותה עת טרם השינוי, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה משך תקופת הדחיה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא למחזיקים ביום הקובל תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדוייק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב על-ידי חברת הדירוג, באופן שיופיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור בס"ק 5.21 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור.

במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שיופיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, تعدכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה, לדירוג אשר תוספת שיעור הריבית אשר נקבעה במסגרתו היא נמוכה יותר, איזי יקטן באופן מדורג ובהתאם לעלייה בדירוג שיעור הריבית ישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, בהתאם למפורט בסעיף 5.21.1 לעיל, בשינויים המחויבים, כך שייעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שייעור ריבית המקור (כל שייעור הריבית לא הוועלה קודם לכן בגין אי עמידה בהון עצמי מינימלי כאמור בסעיף 5.22 לשטר), אלא כל תוספת כאמור לעיל או בתוספת נמוכה יותר, לפי העניין (ובכל מקרה, לא יפחח שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב משיעור ריבית המקור). במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים עד 5.21.4 לעיל, בשינויים המחויבים, הנובעים מהDIROG הגבוי במקומות הדירוג המופחת.

כל שאגרות החוב תפסקה להיות מדורגות, מסיבה התלויה בחברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייביות החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלוםם ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי חברת הדירוג) לתקופה העולה על 21 ימים, שאז תשלום תוספת הריבית בגיןה של 0.75% לשנה מעל ריבית המקור, וזאת ממועד הפסקת הדירוג, ולא יהא בכך כדי למנוע העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי עקב אי עמידת החברה בהוראות סעיף 8.1.23 להלן ; למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות, לפחות פירעון הסופי, מסיבה שאינה תלולה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיף 5.21.1 לעיל והוראות סעיף 5.21 זה לא יחולו. מובהר בזאת כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תהינה מדורגות בו זמנית על-ידי יותר מחברת דרג אחד, בגין הפסקת דרג על-ידי חברת דרג אחד כאמור לא תשלום תוספת ריבית כאמור בסעיף זה.

במקרה בו תחולף חברת הדירוג או שאגרות החוב תפסקה להיות מדורגות על-ידי חברת דירוג, תפרסם החברה דוח מיידי בהתאם כאמור בסעיף 2.9 לשטר הנאמנות.

מובה, כי שינוי אופק DIROG של אגרות החוב ו/או העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ('Watch list') או כל פעולה דומה אחרת על-ידי חברת הדירוג לא יחשב בשינוי כלשהו בדירוג ולא יגרור שינוי בריבית שתישאנה אגרות החוב ולא יחול כל גידול/קייטון בשיעור הריבית כאמור בסעיף זה לעיל ולהלן.

כל שאגרות החוב תהינה מדורגות על-ידי יותר מחברת דרג אחד, בכל מקרה יחש, לכל דבר ועניין, הדירוג הנמוך שביניהם DIROG של אגרות החוב, כפי שייתעדן מעת לעת.

יובהר, כי הורדת DIROG המבוצעת במסגרת עדכון DIROG כתוצאה ממשינוי המתודולוגיה בלבד או שינוי בלבד של סולמות הדירוג של חברת הדירוג, לא תחש כשינוי כלשהו בדירוג ולא תגרור שינוי בשיעור הריבית שתישא יתרת קרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

5.21.2

5.21.3

5.21.4

5.21.5

5.21.6

5.21.7

5.21.8

5.21.9

5.21.10

- החברה רשאית על-פי שיקול דעתה, להחליף בכל עת חברת דירוג, ובלבד שתפרסם דוח מיידי בדבר כל החלפה כאמור בו היא תציג את הסיבות לשינוי חברות הדירוג בהתאם להוראות סעיף 2.9.
- ריבית פיגורים, ככל שתחול, תתווסף לתוספות הריבית כאמור בסעיפים 5.21 ו-5.22 לשטר ואינה נכללת במסגרת מגבלת תוספות הריבית כמפורט לעיל.

התאמת בשיעור הריבית בגין אי עמידה בהון עצמי מינימלי 5.22

- במקרה בו ההון העצמי המינימלי (כהגדתו בסעיף 5.18.1 לעיל) ירד מתחת ל-140 מיליון דולר ארחה"ב נומינלי (להלן בסעיף זה: "הון עצמי מינימלי לעדכון ריבית"), עליה שיורר הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעלה שיורר הריבית כפי שהיא באוטה עת טרם השינוי (להלן בסעיף זה: "שיעור הריבית הנוסף") וזאת בגין התקופה שתחל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים לפיהם אינה עומדת בהון עצמי מינימלי לעדכון ריבית, ועד לפירעון מלא של היתרahn הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או עד למועד פרסום הדוחות כספיים מאוחדים לפיהם החברה עומדת בהון עצמי מינימלי לעדכון ריבית, לפי המוקדם, כמו תואר להלן.
- מובהר, כי הعلاאת שיורר הריבית כאמור לעיל תיעשה פעמי' אחות במהלך תקופה בה תהא חרגינה של ההון עצמי מינימלי לעדכון ריבית, ככל שתאה, וכי שיורר הריבית לא יעלה במקרה שהחריגה תימשך. עוד יובהר, כי אי עמידה בהון עצמי מינימלי לעדכון ריבית, לא יהווה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב אלא יגרום לעדכון של הריבית בלבד כאמור בסעיף 5.22 זה.
- לא יואר מותום يوم עסקים אחד ממועד הבדיקה (שהינו מועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים) שבו נמצא כי החברה לא עומדת בהון עצמי מינימלי לעדכון ריבית (להלן בסעיף 5.22 זה: "מועד עדכון הריבית"), תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציגו החברה: (א) את דבר איז עמידה בהון עצמי מינימלי לעדכון ריבית ואת היקף החריגה; (ב) את שיורר הריבית המדוקתק שתישא יתרת קרן אגרות החוב לתקופה שמתחלת תקופת הריבית הנוכחיית ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת ההון עצימי מינימלי לעדכון ריבית (שיעור הריבית לחישוב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיורר הריבית המדוקתק שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת ההון עצימי מינימלי לעדכון ריבית ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: הריבית כפי שהיא באוטה עת טרם השינוי בתוספת שיורר הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית לחישוב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיורר הריבית המשוקלلة שתשלם החברה למחזקקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיורר הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקלلة; (ו) את שיורר הריבית השנתית ושיעור הריבית החצי שנתית לתקופות הריבית הבאות.
- היה ומועד עדכון ריבית כלשהו יחול במהלך הימים שתחלתם ארבעה ימים לפני המועד הקובלע לתשלום ריבית כלשהו וסומים במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובלע הנ"ל (להלן בסעיף 5.22 זה: "תקופת הדחיה"), תשלום החברה למחזקקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, את הריבית השנתית כפי שהיא באוטה עת טרם השינוי, כאשר סכום הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחיה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיורר הריבית המדוקדק לתשלום הריבית הבא.
- במקרה שלאחר מועד עדכון ריבית (היאנו במועד בו פרסמו דוחות הכספיים מאוחדים של החברה לאחר עדכון הריבית כאמור), לפחות החברה למחזקקי אגרות החוב במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, שיורר הריבית השנתית שתשלם החברה בדרישת ההון עצימי מינימלי לעדכון ריבית, אשר תחילתה במועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה יקבעו על עמידה בדרישה כאמור, כך שיורר הריבית שתשא יתרת הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יפחית בשיעור של 0.25%. במקרה כאמור, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.22.2 – 5.22.3 לעיל, בשינויים המחויבים, לפי העניין, הנובעים מעמידת החברה בדרישת ההון עצימי מינימלי לעדכון ריבית. יובהר כי בכל מקרה לא יפחית שיורר הריבית מתחת לריבית המקור כהגדרתה בסעיף 1.6.26 לעיל.
- מובהר בזאת, כי תשלום הריבית הנוסף בתוצאה מהורדת דירוג כאמור בסעיף 5.21 לעיל וכتوزאה Mai Umidat haCherba beHon Uzemi Minimili leUdcoun Ribita bAmor Basuf 5.22 Ze LaUil Einim Taliyim Ze Boza. Alot, bChel Makra veUl Af haAmor BeShtr Zeh, haShiur haKolal shel Tosfot haRibita (Lafi Seuf 5.21

5.22.5

mai umidat haCherba beHon Uzemi Minimili leUdcoun Ribita bAmor Basuf 5.22 Ze LaUil Einim Taliyim Ze Boza. Alot, bChel Makra veUl Af haAmor BeShtr Zeh, haShiur haKolal shel Tosfot haRibita (Lafi Seuf 5.21

עליל ולפי סעיף 5.22 זה לעיל, במצטבר), לא עולה על 1%. ריבית פיגורית, ככל שתחול, תתווסף לתוספות הריבית כאמור ואינה נכללת במסגרת מגבלות תוספות הריבית כמפורט לעיל.

#### עמידה בחחכביות החברה במקרה של שינוי בתקינה חשבונאית

5.23

במקרה של שינוי התקינה החשבונאית החלה על החברה, לעומת התקינה החשבונאית החלה על החברה לפיו נערכו הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 ("התקינה ליום 30.09.2023"), באופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה", כהגדרת המונח להלן, אמות המידה הפיננסיות תיבדקנה אך ורק על-פי התקינה ליום 30.09.2023, והחברה תדוח על אופן הבדיקה כאמור כמפורט לעיל.

כל עוד לא תחול "השפעה שאינה זניחה" כאמור, אזי, מידת החברה באמצעות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף המשנה של סעיף 5.18 לשטר, וכן בתנויים הפיננסיים המפורטים בסעיף 5.19 לשטר, תחוسب על-פי כלל החשבונאות המקובלות החלים על החברה, כפי שיהיו מעת לעת.

ככל וחל שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה אופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה" כאמור לעיל על איזו אמות המידה הפיננסיות או התנויים הפיננסיים כאמור בשטר זה, אזי, אחת לרבעון ולא יותר מ-5 ימי עסקים מפרסום כל דוח כספי וכל עוד קיימות אגרות חוב (סדרה ז') במחזור, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על-ידי נשוא המשרה הבכיר ביותר בתחום כספים בחברה, בצויר אסמכתאות ותחשיבים בדבר אופן ביצוע התאמות בין התנויים הרלוונטיים ובין התקינה ליום 30.09. והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן. בנוסף, אחת לשנה תצרף החברה לאישור האמור גם אישור רואה החשבון המבקר של החברה. מובהר כי הנאמן יהיה רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת. ככל שהחברה אינה עומדת באיזו אמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.18 לעיל, תדוח על כך בדוח מיידי וזאת מבלי לגרוע מהמועדים הקבועים בסעיף 5.18 לשטר בנוגע לתקופת הבדיקה ובנוגע למועד ההפרה של אמות המידה הפיננסיות, כהגדרת המונחים כאמור בסעיף 18.5 לשטר.

בנוסף כאמור לעיל, וככל וחל שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה אופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה" כאמור לעיל, עד לפירעון המלא בפועל של אגרות חוב (סדרה ז'), تعدכן החברה במסגרת דוח הדירקטוריון של כל דוח רבוני/תקופתי שתפרנס, האם למועד הדוח האמור החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.18 לשטר על סעיפיו הקטנים וכן את היחסים לאותו מועד בהתאם לתקינה החשבונאית החלה על החברה לפיו נערכו ליום 30.09.2023.

"השפעה שאינה זניחה" לצורכי סעיף זה – משמעותה שינוי של מעל 5% בתוצאות החישוב של אחת אמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 18.5 לשטר או באילו מהנתונים הפיננסיים המפורטים בסעיף 5.19 לשטר.

בנוסף כאמור לעיל, עד לפירעון המלא בפועל של אגרות חוב (סדרה ז'), تعدכן החברה במסגרת דוח הדירקטוריון של כל דוח רבוני/תקופתי שתפרנס, האם למועד הדוח האמור החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.18 לעיל על סעיפיו הקטנים, וכן את התווך המספריא לכל אמת מידה פיננסית לאותו המועד.

### **6. בטוחות**

במועד הנפקתו הראשונה אגרות החוב אין מובטחות בטוחות לרבות ערבות או שעבוד נכסים כלשהם.

#### **7. פדיון מוקדם**

##### 7.1. פדיון מוקדם בשל מחיקה מהבורסה

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של אגרות חוב (סדרה ז') שבמחזור מפני ששווי אגרות החוב (סדרה ז') פחות מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ז'), כמפורט להלן:

7.1.1. תוך ארבעים וחמשה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרה ז') לפdotן.

7.1.2. הודעה על מועד וסכום הפדיון המוקדם תפורסם בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית, ובodox מיידי במג'ניה.

7.1.3. מועד הפדיון המוקדם לאגרות החוב (סדרה ז') יכול לא לפני שבעה עשר (17) ימים ולא מאוחר מרבעים וחמשה (45) ימים מתאריך פרסום הודעה, אך לא בתקופה שבין המועד הקבוע לתשלומים ריבית לבין מועד תשלוםיה בפועל.

7.1.4. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה ז') שהמחזיקים בהן ביקשו לפdotן. תמורת הפדיון לא תפחית מסכום הערך הנוכחי של אגרות החוב (סדרה ז'), בתוספת ריבית שהצתברה עד ליום התשלומים בפועל קבוע בתנאי אגרות החוב.

<p>קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב, למי מהחזקיקי אגרות החוב שלא יפדו אותו במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב יימחקו מהמסחר בבורסה ויחולו עליהם, בין היתר, השכלות המס הנbowות לכך.</p> <p>פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למיל שחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.</p>	<p>7.1.5</p>
<p>החברה תוכל לפודת את אגרות החוב (סדרה ז') בפדיון מוקדם (מלא או חלק), בכפוף לכך שהסכום המינימלי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מס' של מיליון (1,000,000) ש"ח, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שייחיו במועד הרלוונטי.</p> <p>החברה לא תהא רשאית לפרוע בפדיון מוקדם את אגרות החוב (סדרה ז') לפני חלוף שישים (60) ימים ממועד הרישום למסחר לראשונה של אגרות החוב (סדרה ז').</p> <p>לא יעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב (סדרה ז'), אם סכום הפדיון האחרון יפחית מ-2.2.1 מילון ש"ח.</p> <p>תדיירות הפדיון המוקדם ביוזמת החברה לא תעלה על אחת לרבעון. נקבע פדיון מוקדם חלק בربعון שקבע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד פדיון חלק או מועד פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם החלקי במועד שנקבע לתשלום כאמור. למרות האמור לעיל, ניתן לבצע פדיון סופי בربعון גם אם בוצע בו תשלום ריבית או פדיון חלק.</p> <p>לענין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרס, אפריל – יוני, يول – ספטמבר ואוקטובר – דצמבר.</p> <p>כל סכום שיפורע בפדיון מוקדם על-ידי החברה, ייפורע ביחס לכל מהחזקיקי אגרות החוב (סדרה ז'), פרו-רטה לפי הערך הנוכחי של אגרות החוב (סדרה ז') המוחזקות באותה עת.</p> <p>החברה תמסור לנאמנו תוך שני (2) ימי עסקים ממועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה בעניין פדיון מוקדם כאמור לעיל, חלק או מלא, אישור חותם על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספי בחברה, ביצירוף תחשייב בדבר הסכום שישולם בפדיון המוקדם והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן. כמו-כן, עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מיידי עם העתק לנאמן, על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה. הדיווח המיידי יפורסם לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם ביוזמת החברה. מועד ביצוע הפדיון המוקדם יפורסם בדיווח המידי.</p> <p>מועד הפדיון המוקדם ביוזמת החברה לא יכול בתקופה שבין המועד הקובל לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפורע בפדיון מוקדם ביוזמת החברה וכן את הריבית שנצבה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור בסעיף 7.2.6 להלן.</p> <p>במקרה של פדיון מוקדם חלק, ככל שהיא, החברה תשלם למחזקיקי אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם החלקי את הריבית שנצבה רק עבור החלק הנפה בפדיון מוקדם חלק ולא על כל היתריה הבלתי מסולקת.</p> <p>במועד הפדיון מוקדם חלק, ככל שהיא, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון המוקדם החלקי במונחי היתריה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון המוקדם החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון המוקדם החלקי על החלק הנפה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון המוקדם החלקי, מחושב לגבי היתריה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנוטרו ושיעורי הריבית שנוטרו לשלים, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובל לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב, שייהי ששה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.</p> <p>הסכום שישולם למחזקיקי אגרות החוב (סדרה ז') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבינו הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ז') שבמחוזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעליה הממוצעת של אגרות החוב (סדרה ז') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. על אף האמור לעיל, במידה והפדיון המוקדם (חלקי או מלא) ייקבע בربعון שקבעו בו גם מועד לתשלום ריבית של אגרות החוב (סדרה ז') (ויבוצע במועד הקובל לתשלום כאמור, בהתאם לאמור בסעיף 7.2.2 לעיל), הרי שבמקרה זה, לצורך חישוב</p>	<p>7.1.6</p> <p>7.2</p> <p>7.2.1</p> <p>7.2.2</p> <p>7.2.3</p> <p>7.2.4</p> <p>7.2.5</p> <p>7.2.6</p>

שווי השוק של אגרות החוב (סדרה ז') אשר ישולם למחזיקים על-פי ס"ק (1) זה, יופחת משווי השוק של יתרת אגרות החוב (כמפורט לעיל), הסכום אשר ישולם באוטו הרבעון על חשבו תשלומי ריבית ( בלבד, ולא כולל תשלומי קרן) ששולמה על כל אגרות החוב כאמור ("הסכום ששולם ברבעון"), יותרת הסכום, לאחר הפקחת הסכום ששולם ברבעון, תוכפל בשיעור הפדיון המוקדם ביחס ליתרת קרן אגרות החוב שנותרה לאחר פדיון קרן ככל שבוצע; (2) הערך ההתחייבות של אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית (לרובות ריבית פיגורום לכל שתקים הזכאות לה טרם ההודעה על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה, שנכברה עליה לפני מועד הפדיון וטרם שולמה) המוחשבת עד למועד הפדיון המוקדם; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור (קרן בתוספת ריבית (לרובות ריבית פיגורום לכל שתקים הזכאות לה טרם ההודעה על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה, שנכברה עליה לפני מועד הפדיון וטרם שולמה) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח המשלתי (כהגדرتה להלן) בתוספת ריבית בשיעור 1.75% מוחשבת על בסיס חישוב יומי המבוסס על 365 ימים בשנה. היינו אגרות החוב (סדרה ז') העומדות לפדיון מוקדם ייחוש החל ממועד הפדיון המוקדם (הכולל את הערך ההתחייבותי של אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם) ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה ז'). במקרה של תשלום ריבית נוספת, עקב הפדיון המוקדם, תשלום הריבית הנוסף על הערך הנקוב שפדה בפדיון המוקדם בלבד.

לענין זה: "תשואת האג"ח המשלתי" משמעה, המוצע התשואה (ברוטו לפדיון), בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתimated בתום יום העסקים השני לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב (לא צמורות, שקלות) של ממשלה ישראל שימוש חיהן המוצע הוא הקרוב ביותר לשיעור החוב ממ"מ אגרות החוב (סדרה ז') במועד הרלוונטי, היינו סדרה אחת בעלת המה"מ הקרוב הגובה ממ"מ אגרות החוב (סדרה ז') במועד הרלוונטי, ואשר שקלולן ישקף את ממ"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי.

לדוגמא: אם מה"מ של אג"ח ממשלתי אי' הוא 4 שנים, המה"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 2 שנים ומ"מ יתרת ההלוואה הוא 3.5 שנים, תחוسب התשואה כדלקמן:

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

X = משקל התשואה של אג"ח ממשלתי אי'.

X-1 = משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'.

על-פי החישוב, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי אי' תשקלל בשיעור של שבעים וחמשה אחוזים (75%) מ"התשואה" והתשואת השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשקלל בשיעור של עשרים וחמשה (25%) מ"התשואה".

"מה"מ" - משך חיים ממוצע.

## 8. זכות להעודה לפירעון מיידי

8.1 בהתקיים אחת או יותר מהעלויות המפורטות להלן, יהיה הנאמן חייב לזמן אסיפה מחזיקי אגרות החוב אשר על סדר יימה תהיה החלטה בדבר העודה לפירעון מיידי של הסכום המגיע למחזיקים על-פי תנאי אגרות החוב כלפי המחזיקים:

8.1.1 חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרק את אגרות החוב במועדן.

8.1.2 סכום כלשהו מהתשומים שהחברה חייבת למחזיקי אגרות החוב לא נפרע במלואו ובמועדו או לא קויימה התcheinות מהותית אחרת שנייה לטובת המחזיקים, ובכלל זה אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשומים בהם היא חייבת לפי אגרות החוב או שטר הנאמנות.

8.1.3 אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת פרסוםו לפי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת פרסוםו על-פי דין או בתום מועד אחר שנקבע במסגרת ארוכה שנייה לחברה על-ידי רשות מוסמכת לפרסום דוחות הכספיים, לפי המאוחר מבין השניים.

8.1.4 אם אגרות החוב נמחקו מהmercado בבורסה.

8.1.5 אם החברה תפר תנאי מותאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויות מהותיות במסגרותם, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במלחמות החברה תפעל לתיקונה.

- אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד קבלת הودעה על דבר ההפרה, במלכム החברה תפעל לתקןונה.
- 8.1.6
- אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת, בכפוף להוראות סעיף 8.1.13 או אם יינתן>bיחס לחברה צו פירוק קבוע ווסף על-ידי בית משפט או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על-פי חוק חקלות פירעון או ימונה לה מפרק קבוע או גורם מסומן אחר בעל מאפיינים דומים על-פי חוק חקלות פירעון או התקבלה החלטה דומה או מוניה בעל תפקיד דומה על-ידי החברה או ככליה על-פי דין או ימונה כל בעל תפקיד דומה מכוח חוק חקלות פירעון או במקורה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חקלות הפירעון לרבות אך לא רק צו לפתחת הליכים וצו שיקום כלכלי או מוניה נאמנו זמני כהגדרת מוניה זה בחוק חקלות פירעון וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמשה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צוים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמה.
- 8.1.7
- אם לחברה יינתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על-פי חוק חקלות פירעון או ימונה מפרק זמן או כל גורם מסומן אחר בעל סמכויות דומות או זהות על-פי חוק חקלות פירעון או כל צו בעל תפקיד דומה שימושה על-פי דין או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה על-ידי בית המשפט, או במקורה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חקלות הפירעון לרבות אך לא רק צו לפתחת הליכים וצו שיקום כלכלי או מוניה נאמנו זמני כהגדרת מוניה זה בחוק חקלות פירעון וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמשה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין, על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צוים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמה.
- 8.1.8
- אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים (כהגדרת מוניה זה להלן) או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל נגד נכסים מהותיים (כהגדרת מוניה זה להלן) או תוגש בקשה למימוש שעבודים נגד נכסים מהותיים (כהגדרת מוניה זה להלן); והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, או לא תוסר בקשה המימוש, לפי העניין בתוך ארבעים וחמשה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צוים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמה.
- 8.1.9
- אם הוגש בקשה לכינוס נכסים או כל בקשה בעלת תוצאה דומה או זהה על-פי חוק חקלות פירעון או למינוי כנסים (זמן או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימושה על-פי דין לחברה לרבות על-פי חוק חקלות פירעון או על רוב נכסיו החברה (כהגדרת מוניה זה להלן), או אם ינתן צו למינוי כנס נכסים זמן או כל בעל תפקיד דומה שימושה על-פי דין, לרבות על-פי חוק חקלות פירעון - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמשה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ינתן צו למינוי כנס נכסים קבוע לחברה או על רוב נכסיו החברה (כהגדרת מוניה זה להלן) ובמקורה כאמור לא תחול תקופת ריפוי. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לצו מינוי כנס נכסים זמן או ביחס לבקשות או צוים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמה.
- 8.1.10
- לענין סעיפים 8.1.9 ו- 8.1.10 לשטר, "נכסי מהותיים" ו/או "רוב נכסיה החברה" - מושמעו נכסים, לרבות מס' נכסים באופן מצטבר, של החברה, שערכו (או ערכם) הכלול, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי, מהווע לפחות 50% מס' הנכסים של החברה (לרבות מזומנים ושווים מזומנים, פיקודנות ונירות ערך סחיריים).
- 8.1.11
- אם החברה חבלה או הודיעה על כוונתה לחזול מניהול עסקיה כפי שאלהו יהיו מעת לעת, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.
- 8.1.12
- אם קיימים ממש שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזקי אגרות החוב.
- 8.1.13
- אם בוצע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם, ברוב רגיל, של מחזקי אגרות החוב, אלא אם כן הציהירה החברה או היישות הקולטות, לפי העניין, כלפי מחזקי אגרות החוב, לרבות באמצעות האמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיימים שביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את התחייבויות כלפי מחזקי אגרות החוב. יובהר, כי מיזוגים בין חברות מאוחדות או מוחזקות של החברה, בין לבן עצמן בלבד, לא יהיו כפופים לסעיף זה.
- 8.1.14
- אם בוצעה מכירה של רוב נכסיו החברה, כהגדרתם להלן, או בוצע שינוי של עיקרי פעילותה באופן שעיר פעלויות החברה אינם בתחום נדל"ן ואו ניהול קרנות נדל"ן (הכל, למעט בדרך של העברת פעילותות לתאגידים מאוחדים בדוחות הכספיים של החברה ובין לבן עצמן).
- לענין סעיף 8.1.14 זה, "רוב נכסיה החברה" - מושמעו נכסים, לרבות מס' נכסים באופן מצטבר, של החברה, שערכו (או ערכם) הכלול, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי, מהווע לפחות 50% מס' הנכסים של החברה (לרבות מזומנים ושווים

	מזומנים, פיקדונות וניירות ערך סחרים).
במקרה שהחברה ביצעה הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ז') בגיןו להוראות שטר זה.	8.1.15
אם החברה תחליט מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.	8.1.16
אם המשחר באגרות החוב הושעה למשך תקופה של שישים (60) ימים לפחות (למעט השעה בעילה של היוצרות אי בהירות ממשמעות עילה זו בחלוקת הרביעי לתקנון הבורסה).	8.1.17
אם הוועמד לפירעון מיידי (א) חוב של החברה כלפי סדרת אגרות חוב נוספת, בין אם היא נסחרת ובין אם לאו, או (ב) חוב או מספר חובות במצטבר של החברה (סולו) כלפי מוסד/ות פיננסיים ו/או כלפי תאגידים שעיסוקם במטען אשראי (שאינו חוב recourse-recourse - בסכום העולה על 30 מיליון דולר מהתחייבויותיה הפיננסיות של החברה (סולו) על-פי הדור'ח הכספי שלו האחרון שלה, אלא אם כן דרישת זו בוטלה, לרבות על-ידי פירעון החוב האמור, בתוך 30 יום מיום העמדה לפירעון מיידי.	8.1.18
אי עמידה של החברה באיזו מאמות המידה הפיננסית, בתום תקופת בדיקה, כהגדרתה בסעיף 5.18 לשטר זה.	8.1.19
אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שלא בהתאם לאיזו מהוראות סעיף 5.19 לשטר זה.	8.1.20
אם החברה הפרה איזו מהתחייבויותיה כאמור בסעיף 5.20 לשטר זה.	8.1.21
העברת שליטה בחברה שלא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה רגילה.	8.1.22
"העברות שליטה" לעניין סעיף זה – כל פעולה שתוצאה ממנה, אלקו בע"מ, בלבד או ביחד עם אחרים, לא תימנה על בעלי השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין. לעניין סעיף זה, "שליטה" ו- "החזקת", לרבות "החזקת ביחיד עם אחרים", כהגדרת המונחים בחוק ניירות ערך; ואולם (1) אם אלקו בע"מ ירצה בחזקотיה בחברה, אך ממשיכה להחזקיק, במישרין או בעקיפין, עצמה ו/או יחד עם אחרים, ב-30% או יותר מזכויות הצבעה בחברה (להלן: "שיעור ההחזקת המינימלי"); ו-(2) לא יהיה בחברה בעל מניות אחר שייחסק במספר מניות של החברה הגובה ממספר המניות שיוחזקו על-ידי אלקו בע"מ (למעט בעלי מניות הקשורים בהסתמך הצבעה עם אלקו בע"מ כך שהם נחברים מחזיקים ייחדיו, ובלבב שבמקרה כאמור אלקו בע"מ תהא בעלת המניות המחזיקה למעלה מ-50% בקבוצת המחזיקים ייחדיו), לא יראו בכך כהעברת שליטה בחברה והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי.	
אם אגרות החוב (סדרה ז') תפסקה להיות מדורגות לתקופה העולה על שישים (60) ימים רצופים, עקב סיבות או נסיבות שהן בשליטת החברה. ככל ואגרות החוב (סדרה ז') תהיה מדורגת על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, יהולו הוראות סעיף זה במקרה של הפסקת דירוג על-ידי כל חברות הדירוג.	8.1.23
אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג 'Baa3' של מידרוג או דירוג מקביל לו כפי שייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום מידרוג.	8.1.24
במידה שהחברה יותר מאשר דירוג אחד, לצורך סעיף 8.1.24 זה יובא בחשבון הדירוג הנמוך מבין הדירוגים.	
(א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפת הליכים או כל הילך דומה בהתאם להוראות חוק חקלות פירעון או אם יינתן צו כאמור או כל צו דומה בהתאם להוראות חוק חקלות פירעון או אם הוגש על-ידי החברה בקשה לשירה או להסדר עם נושא לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חקלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי מבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ולמעט הסדרדים בין החברה לבין בעלים מינוייה שאין בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרו את אגרות החוב ושאים אסורים לפי תנאי שטר זה), או אם החברה תציג לנושא בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חקלות פירעון נגד החברה (ושלא בהסכמה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמשה (45) ימים ממועד הגשתה.	8.1.25
הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם, הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיימים חשש סביר כי מסירת הודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או למשב בטוחות, ככל שיינטנו במהלך חי אגרות החוב. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור ישלח על-ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום הודעה יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור. פרסום זימון האסיפה במג'ניה יהווה התראה כאמור לחברה.	8.2

- |      |  |
|------|--|
| 8.3  | נקבעה בסעיף 8 לעיל, לעניין סעיף מס' 8, תקופת סבירה שבה רשות החבורה לבצע פעולות או לקבל החולטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדתה לפירעון מיידי, רשאים הנאמן או המזוקקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לפי אותו סעיף רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי ל��ר את התקופה שנקבעה כאמור אם סבר שיש בה כדי לפחות באופן מהותי בזוכיות המזוקקים.  |
| 8.4  | החלטות מזוקקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, תתקבל באסיפה מיוחדת בחולטה רגילה.   |
| 8.5  | בכפוף להוראות כל דין, חובות הנאמן לפי סעיף 8 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והנסיבות המפורטים בו.   |
| 8.6  | משלווה הודעה לחברת העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב יכול שייעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בהתאם להוראות סעיף 24 להלן ויהווה העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.  |
| 8.7  | למען הסר ספק, מובהר כי אין בסعد של העמדה לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 8 זה, כדי לגרוע או לפחות בכל סעיף או זכות שיש למזוקקי אגרות החוב על-פי תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות או על-פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בנסיבות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 8 זה, לא תהווה יותר כלשהו על זכויותיהם של מזוקקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.  |
| 8.8  | לאחר שאגרות החוב (סדרה ז') תעמודנה לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 8 זה, תבצע החברה מזמן הזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הקשורות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זאת לפחות למזוקקי אגרות החוב (סדרה ז') ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ואנו שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיבור בגין חל או לא, הינו, האצה, וזאת תוך 7 ימים ממועד ההודעת הנאמן לחברת העמדה. |
| 9.   | <b>tabiiyot_v_hilfim_bidi_haneman</b>  |
| 9.1  | בנוסח על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה שנתקבלה באסיפה רגילה ובחולטה רגילה, לנקט, בכל אותן הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובנסיבות לקבלת הוראות כפי שיימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התcheinויות החברה על-פי שטר נאמנות זה ו/או זכויות מזוקקי אגרות החוב והגנה על זכויותיהם על-פי שטר נאמנות זה.                                      |
| 9.2  | הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 9.1 לעיל על-פי החלטה של אסיפות המזוקקים אשר תתקבל בחולטה כאמור בסעיף 9.1 לעיל של אסיפה רגילה, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק או סביר לעשות כן, ופנה במועד האפשרי הראשון לבית המשפט המתאים בבקשת לקבלת הוראות דין.   |
| 9.3  | הנאמן יהיה רשאי לפתחה בהליך משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הוועדו לפירעון מיידי והכל לימוש בטוחות (כלל שניתנו) ו/או להגנה על זכויות מזוקקי אגרות החוב והנאמן. למען הסר ספק, הזכות להעודה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 8 לשטר זה ולא מכוח סעיף זה.  |
| 9.4  | הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך במתן הودעה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשת לקבלת הוראות בכל עניין הנבע ו/או הקשור לשטר נאמנות זה גם לפני שאגרות החוב יעדו לפירעון מיידי, לרבות, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.  |
| 9.5  | בכפוף להוראות שטר נאמנות זה ולכל דין, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מזוקקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה ובבדד שכינוס האסיפה יבוצע על-ידי הנאמן במקרים כאמור ובמועד הרាលון האפשרי.   |
| 9.6  | הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליך משפטיים כלשהם, לכטנס אסיפות מזוקקי אגרות חוב כדי שיוחלט על-ידי החלטה כאמור בסעיף 9.1 לעיל אליו הליכיםلنנקוט למיומוש זכויותיהם על-פי שטר נאמנות זה ואגרות החוב בלבד שלא יהיה בכינוס האסיפה להשווות פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מזוקקי אגרות החוב.  |
| 9.7  | הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי לעכב ביצועה של כל פעולה על-ידי על-פי שטר נאמנות זה, לצורך פניה לאסיפות מזוקקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפה מזוקקי אגרות החוב, באסיפה רגילה ובחולטה רגילה ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול (למעט במקרים בהם קיים חשש שעיכוב הביצוע כאמור יפגע בזכויות אגרות החוב).  |
| 10.  | <b>zor_kdimiot_beneshia; chilot_hatkapolim</b>   |
| 10.1 | כל תקובל על חשבון אגרות החוב, לרבות כזה שיתקבל על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופרעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מההליכים שיניקוט, אם ינקוט, בין היתר, יישמו למטרות לפי סדר הקדימות בנשיה, כדלקמן:   |
|      | <b>ראשית</b> - לסייע החזאות, התשלומים, ההייטלים והתחייבויות שהוצעו על-ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו והוציאוינו.  |

(ובתנאי כי הנאמן לא קיבל את שכרו חן מהחברה והן מוחזקיי אגרות החוב); **שנית** - לתשלום כל סכום אחר על-פי התחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה לפי סעיף 23 להלן); **שלישית** - לתשלום למוחזקים אשר נשאו בתשלומים יותר מחלקם לפי סעיף 23.4 להלן, בגין אותם סכומים העולים על חלקם היחסני, ולאחר מכן לתשלום חלקם היחסני של המוחזקים אשר נשאו בתשלומים כאמור בסעיף 23.4 להלן; **רביעית** - לתשלום למוחזקיי אגרות החוב של ריבית הפיגורים, בגין פיגורי תשלום הריבית ו/או הקמן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן ייחסי לסכום הריבית ו/או הקמן שביפוי הגיעו לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קידמה לגבי איזה מהם;  **חמישית** - לתשלום למוחזקיי אגרות החוב של סכומי הריבית המגיעים להם על-פי תנאי אגרות החוב המוחזקות על-ידיים פרי-פסו, שמועד תשלוםם החל ואופן ייחסי לعدפה או זכות קידמה לגבי איזה מהם; **ששית** - לתשלום למוחזקיי אגרות החוב של סכומי הריבית המגיעים להם על-פי תנאי אגרות החוב המוחזקות על-ידיים פרי-פסו, שמועד תשלוםם טרם החל ובאופן ייחסי לשכומים המגיעים להם ללא העדפה או זכות קידמה לגבי איזה מהם; **שביעית** - לתשלום למוחזקיי אגרות החוב של סכום הקמן המגיעים להם על-פי תנאי אגרות החוב המוחזקות על-ידיים פרי-פסו, שמועד תשלוםם החל ובאופן ייחסי לשכום הקמן שביפוי הגיעו לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קידמה לגבי איזה מהם לשכום הקמן שביפוי ללא העדפה או זכות קידמה לגבי איזה מהם; **שמינית** - לתשלום למוחזקיי אגרות החוב של סכום הקמן המגיעים להם על-פי תנאי אגרות החוב המוחזקות על-ידיים פרי-פסו, שמועד תשלוםם טרם החל ובאופן ייחסי לשכום המילאה אחר התחייבותה כלפי המוחזקים האמורים אם העבירה את מלא סכום המימון לצוות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן.

10.2 מהתשלומים למוחזקיי אגרות החוב יונקה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

#### 11. סמכות לדריש מימון

11.1 הנאמן יהיה רשאי לחברה להעביר לידיו, לחשבון הנאמן עבור מוחזקיי אגרות החוב (סדרה זו), חלק מתשלומים הריבית אותו על החברה לשולם למוחזקים (בסעיף זה: "התשלום הרלוונטי") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או החוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר זה ("סכום המימון") ובבד שחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעבור את סכום המימון לידי הנאמן לא יואר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הودעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המוחזקים האמורים אם העבירה את מלא סכום המימון לצוות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן.

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

11.3 אין באמור כדי לשחרר את החברה מחובותה לשאת בתשלומי סכום המימון, ככל שייהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין. אין באמור כדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת הסכומים אשר ישמשו למימון כאמור והגיעים למוחזקים מן החברה.

11.4 במקרה כאמור לעיל יחולו הוראות הבאות, אלא אם החברה תעבור לנאמן, לפני המועד הקובלע כאמור לעיל, סכום השווה לשכום המימון וזאת שלא מתוך התשלום המסורים כאמור לעיל:

החברה תעבור לנאמן את סכום המימון במועד שנקבע בשטר זה לתשלום הריבית כאמור לעיל.

11.5 סכום התשלום המסורים של הריבית כאמור לעיל יקטן וימודע על סכום בניכוי סכום המימון. סכום המימון יונקה רק מתשלומי ריבית ולא מתשלומי קרן.

עד לא יואר מרבעהימי מסחר לפני המועד הקובלע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון יפורסם דוח מיידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו סכומי הריבית ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למוחזקים במסגרת התשלום הרלוונטי.

11.6 כמו כן, תציגו החברה בדיוח המידי כאמור, כי סכום המימון שיועבר לנאמן יהיה כל דבר ועניין בתשלום למוחזקיי אגרות החוב.

11.7 על אף האמור לעיל, ככל שייקבע בהחלטה שיפוטית חלotta לאחר העברת סכום המימון כאמור בסעיף זה לעיל, כי החברה לא הייתה חייבת במימון הנדרש לעניינים שנקבעו בהחלטת האסיפה כאמור, תהיה החברה זכאית לسعد של אי ה才华 של הוראות סעיף 11.5 לעיל או כל סעד אחר כפי שייקבע בהחלטה שיפוטית.

11.8 אין באמור כדי לשחרר את החברה מחובותה לשאת בתשלומי החוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה ו/או על-פי דין ועל הנאמן לפעול לגביות הסכומים האמורים מוחזקה. אין באמור

בסעיף זה לעיל, כדי לפטור את הנאמן מנקיota דחופה הדרישה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכיות מחזיקי אגרות החוב.

#### 12. סמכות לעכ卜 חלוקת כספים

למרות האמור בסעיף 10 לעיל, ועד למועד מועד מנגנון כלשהו להחלטה רגילה על החלטה רגילה הנאמן ואשר יumed בזמן כלשהו להחלטה למחזיקי אגרות החוב, כאמור באוטו סעיף, יהיה פחות מ-1 מיליון ש"ח במועד הקובלע להחלטה ("ס' החלטה"), לא יהיה הנאמן חייב להליך והוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, ככל או מכךתו, בהתאם להוראות סעיף 16 להלן.

לכשתגעה, אם תגעה, ההשיקות האמורות לעיל, על רוחיחון, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלוםם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר ישפיק כדי לשלם את הסך האמור לעיל, או במועד הקרוב הקובלע לביצוע תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (לפי המוקדם מבנייהם), יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על-פי סדר הקדימות שבסעיף 10 לעיל כדי לחלק את הסכום האמור במועד המוקדם ביותר של תשלום הקرون או הריבית אף אם הסכום נזוק מס' ההחלטה. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאותיו ישולם מתוך הכספיים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נזוקים מהסעיף הקובלע בסעיף 12.1 לעיל.

על אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל באסיפה רגילה להורות לנאמן לשלם להם את הכספיים שנתקבלו על-ידי הנאמן, אף אם סכומים עומדים לפחות מסכום של 1 מיליון ש"ח ועוד טרם הגיעו ממועד תשלום קרן ו/או ריבית על-פי תנאי אגרות החוב, והכל בכפוף לתקנו הבורסה וההנחיות על-פיו.

#### 13. הودעה על החלטה והפקודה אצל הנאמן

הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא בגין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו- 12 לעיל, בהודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) ימים שתימסר באופן הקובלע בסעיף 24 להלן.

לאחר היום הקובלע לזכאות תשלום שנקבע בהודעת הנאמן כאמור, יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין תשלום השער הקובלע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקرون (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם בפועל.

#### 14. נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב

כל שתמונה נציגות דחופה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') במקרה של אי עמידה באחלה או יותר ממאות המידה הפיננסיות, החברה מתחייבת כי יחולו עליה, על מינויה ועל פעולותיה ההוראות הרלוונטיות מתוך סעיף 4.4.2.5 לפרק 4 החלק 2 בשער 5 לקודקס הרגולציה<sup>3</sup> כפי שהיא מעת לעת, או בכל חזר אחר ו/או מסמך אחר יחלף אותו, וכן מתחייבת החברה לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן, ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על-ידיים וגיבוש החלטת הנציגות הדחופה, ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו לה לגבי החברה.

לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמי לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות המידה הפיננסיות, ולתקופה שעדי למועד פרסום הדוחות הכספיים הבאים לאחר מכן כהן, החברה לא עמדה באיזו מאמות המידה הפיננסיות לתקופה של עד תשעים (90) ימים לפחות מלבנייהם. יובהר, כי פרק הזמן שעדי למינויו של הנציגות הדחופה יבוא בחשבון במסגרת האורכה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלה לחברה מעבר לאמור לעיל. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חברות יוגבל לדין באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות הדחופה כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

אם לא מונתה נציגות דחופה לפי הוראות סעיף 14 זה, או אם הנציגות הדחופה החלטה שלא תתת לחברת ארכה כאמור לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 8 לשטר זה.

#### 15. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלואה בחברה; הפקודה בידי הנאמן

סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת חוב שלא שולם בפועל במועד הקובלע לתשלומו מסיבה שאינה תלואה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה וכיולה לשולם במילואו ובמועדו, והופקד בידי הנאמן על-פי הוראות סעיף 15.2 להלן, יחול לשאת ריבית ממועדן שנקבע לתשלומו, לפי הוראות שטר הנאמן, והמחזיק באגרת החוב יהיה זכאי, בכפוף להוראות שלහלו, אך ורק לאותו הסכום שהוא זכאי לו במועד שנקבע לפירעון של אותו תשלום על חשבון הקرون ו/או ריבית, לפי העניין.

החברה תפקיד בידי הנאמן, לא יותר מאשר שבעה (7) ימים לאחר המועד שנקבע לאותו תשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלואה בחברה, כאמור בסעיף 15.1 לעיל ובכפוף להוראות סעיף 15.5 להלן, הפקודה

<sup>3</sup> קודקס הרגולציה - עקרונות ניהול עסקים, שער 5, חלק 2 - הון מדידה וניהול סיכון, פרק 4 - ניהול נכסים השקעה, שפורסם על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסוך במשרד האוצר, כפי שהיא מעת לעת.

כאמור תחשב כסילוק אותו תשולם, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרות החוב במועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, גם כפדיין אגרת החוב.

- הנאנו יפקיד בחשבונות בנק על שמו ולפקודתו בנהנותו עבור מחזקיקי אגרות החוב, את הכספיים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 15.2 לעיל וישקיע אותם בהש��ות בהתאם להוראות סעיף 16 להלן. עשה כן הנאנו, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש השקעות, בניכוי הוצאות, עלמלות ותשומי חובה, אם יהיו, הקשורים בהשקעה האמורה ובניהול חשבון הנהנות וכן בניכוי שכר טרחתו והוצאותינו.
- בכפוף לכך שהנאנו לא העביר את הכספיים לחברה על-פי הוראות סעיף 15.5 להלן, יעביר הנאנו לכל מחזקיק אגרות חוב את התשלום המגיע לו לאחר הניכויים כאמור בסעיף 15.3 לעיל, וזאת כנגד הצגת אותן ההש��ות לזכאות לתשלום זה, אשר ידרשו על-ידי הנאנו לשביעות רצונו המלאה.
- הנאנו יחזיק בכספיים שיופקדו כאמור בסעיף 15.3 לעיל וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב או עד למועד תשלוםם של הכספיים למחזקיק אגרות החוב, לפי המוקדם. לאחר מועד זה, יעביר הנאנו לחברת הכספיים מתוך הכספיים הנ"ל, אשר נותרו בידו (כולל רווחים שנבעו מהשקלות) בניכוי שכר טרחתו, הוצאותינו והוצאות אחרות אשר הוצעו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נוטני שירותים וכו').
- החברה תאשר לנאנו בכתב את דבר קבלת הכספיים הנ"ל בנאנותו עבור מחזקיק אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאנו בגין כל תביעה ואו הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו עקב ובגין העברת הכספיים כאמור.
- אישור החברה בכתב על קבלת הכספיים הנ"ל ישחרר את הנאנו מאחריות כלשהי לגבי הכספיים הנ"ל.
- החברה תחזיק בכספיים אלו בחשבונו נאנותו עבור מחזקיק אגרות החוב הזכאים לאוטם סכומים משך שלוש (3) שנים נוספות מיום העברתם אליה מעת הנאנו. כספים שלא ידרשו מאי החברה על-ידי מחזקיק אגרות חוב בתום שלוש (3) השנים האמוראות ימשכו את החברה לכל מטרה שהיא ומחזקיק אגרות החוב לא יהיה זכאים לקבלת כספים נוספים כאמור בסעיף 15.5 זה בכפוף לדיני התישנות. יובהר כי האמור לא יגרע מחשיבות של החברה כלפי מחזקיק אגרות החוב לשלם הכספיים להם הם זכאים עד חלוף המועד האמור.
16. **השקעות כספים**
- ההוראות שלහן יחולו על כל סכום שייתקבל בידי הנאנו במסגרת נאנותו על-פי תנאי שטר נאנות זה ואשר עליו להשקיעו:
- הנאנו ישקיע כל סכום כאמור בבנק/ים, בשמו או בפקודתו, בפיקדונות בנקאים שקלילים צמודי מדד או שאינם צמודי מדד של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בبنקים אחרים בישראל או מוסדות פיננסים (כהגדרת מונח זה בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו-2006) בישראל המדורגים על-ידי חברת דירוג בדירות שאינו פחות מדירוג "AA" או בהשכעות בנירות ערך של מדינת ישראל, והכל כפי שהנאנו ימצא לנכון.
- שם ביצוע השקעות כאמור, רשאי הנאנו להסתיע במומחי השקעות ושלוחים ויחולו הוראות סעיף 22 להלן, לפי העניין.
- ההוראות בסעיף 16 זה לעיל יחולו גם על החברה לעניין הכספיים שיוחזקו בידיה לפי סעיף 15.5 לעיל.
17. **סודיות**
- בכפוף להוראות כל דין ולאמור בסעיף זה להלן, הנאנו מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניין לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם הגנה על מחזקיקי אגרות החוב (סדרה זו) או לשם מילוי תפקידו לפי החוק, לפי שטר הנאנו, או לפי צו של בית משפט.
- העברת מידע למחזקיק אגרות החוב, לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינה מהווה הפרה של התהיקות לסודיות כאמור, בכפוף לכך שהנאנו העביר אך ורק את המידע הנחוץ לדעתו וככל שניתן ושלדעת הנאנו לא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזקיקי אגרות החוב והפריטים נעשה בתיאום עם החברה (ולבד שאין בתיאום הפרסום האמור כדי לפגוע בזכויות מהחזקיקי אגרות החוב).
- התהיקות הנ"ל לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של התהיקות זו לסודיות) או שהתקבל בידי הנאנו שלא מהחברה - החל ממועד קבלתו.
- הנאנו מתחייב כי כל נציג ו/או שלוח ו/או יועץ מטעמו, התהיק בפניו על שמירת סודיות המידע שהגיע לידיעתו בפועלותיו עבור הנאנו.
- 17.1
- 17.2
- 17.3
- 17.4

.18. הסכמים אחרים

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

.19. דיווח על-ידי הנאמן

הנאמן יערוך בכל שנה, עד תום הרביעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("הדווח השנתי"), ויגיש אותו לרשות ולבורסה.

הדווח השנתי יכול את הפירות שיקבע מעט לעת בחוק, לרבות דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה. הגשת הדוח השנתי לרשות ולבורסה, כמוות כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.

נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות או של תנאי אגרות החוב (סדרה ז') מצד החברה, מכח פרסומים פומביים של החברה או מכח הודעה החברה לנאמן לפי הוראות שטר זה, יודיעו הנאמן תוך זמן סביר למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') על ההפרה בכפוף להוראות הדין. חובה זו תחול אם מדובר באירוע שיפורסם על-ידי החברה על-פי הדין.

הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' לחוק, לפי דרישת סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ז'), בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובות סודיות שחוב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

הנאמן יעדכן את החברה לפני דיווח לפי סעיף 35ח(א) עד (ג) לחוק ככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

לפי דרישת של המחזיקים במלعلا מהימנה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ז'), הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאהתו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר נאמנות זה.

היה ותתקבל פניה של המחזיקים במלعلا מהימנה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ז') לקבלת מידע אודות הבדיקה שעורך הנאמן ביחס לאגרות החוב (סדרה ז') לרבות ביחס לבדיקה עמידת החברה בהתחייבותה למחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות, הנאמן ישתף פעולה עם המחזיקים בקשר עם קבלת המידע האמור והכול בכפוף להוראות הסודיות המפורטות בסעיף 17 לעיל וכל דין (למעט הסר ספק יובהר, כי בעת קבלת דרישת כאמור יעביר הנאמן את הנתונים בהקדם האפשרי ולא קשר לדיווח במסגרת הדוח השנתי האמור לעיל).

נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחראיות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה ("סכום הביטוי"). ככל שהוא הפיצוו המלא של אגרות החוב (סדרה ז') יופחת סכום הכספי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, איזו הנאמן יעדכן את החברה לא לאחר משבעה (7) ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחיתה האמורה מהębטה על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כנסitem לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

.20. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

הנאמן יהיה זכאי לתשלומים של שכר טרחה והוצאות בקשר למילוי תפקידו, בהתאם לקבוע **בנספח 20** המצורף לשטר נאמנות זה. מונה נאמן במקוםו של נאמן שהסתiyaימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה ז') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן כמפורט לעיל השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה וזאת ככל וההפרש אינו סביר ויחלו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

מחזיקי אגרות החוב ישתתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף השיפוי שבסעיף 23 להלן.

.21. אחריות והסתמכות

על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירור את העבודות שנאמן סביר היה מביך בנסיבות העניין, לא יהיה אחראי לנזק שנגרם כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשנות חמורה או בחוסר תום לב. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

	<p>פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד) או 35(ד') לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.</p> <p>למען הסר ספק מובהר בזאת, כי:</p> <p>21.3.1 על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחרן את מצבה הכלכלי של החברה והדבר אינו כלל בין תפקידיו. כמו כן, בפועל הנאמן לא בחרן את הצורך בהעמדת בטוחנות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב.</p> <p>21.3.2 הנאמן לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקיו החברה או חברות המוחזקות על-ידי החברה או על-ידי אדם המחזיק במניות החברה והדבר אינו כלל בין תפקידיו.</p> <p>21.3.3 הנאמן אינו מחווה דעתו באופן מפורש או שימוש באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבותה כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות לא מעצם התקשרותו בשטר נאמנות זה ולא בהסכמה למשם כנאמן למחזיקי אגרות החוב.</p> <p>21.3.4 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה כהבעת דעה מצדו בדבר טיבן של אגרות החוב המוצעות או כדאיות ההשקשה בחרן.</p> <p>21.4 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקיו החברה או עניינה והדבר אינו כלל בין תפקידיו (אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליובוצע בהתאם להוראות שטר הנאמנות).</p> <p>21.5 בכספי להוראות כל דין, הנאמן אינו חייב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחיויות למחזיקי אגרות החוב יגיעו לידיונו ואין זה מתקcido.</p> <p>21.6 הנאמן רשאי להסתמך על המרשם האמור בסעיף 26 להלן, וכן להסתמך על נכונות הזוחות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שהוא תימסר לנאמן על-ידי אדם בשם רשות כמיופה כוח בייפוי כוח, שהוצאה חברת רישומים, ככל שזוחות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוונה.</p> <p>21.7 הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתוב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנזהה להיות חתום או מוצא על-ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי חתום או הוצא על-ידיין.</p> <p>21.8 אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מחוות הנאמן (ככל שהזזה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבדוק השפעתם של שינויים בחברה מתאריך חתימת שטר הנאמנות ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחיויות למחזיקי אגרות החוב.</p>	<p>21.2</p> <p>21.3</p> <p>21.3.1</p> <p>21.3.2</p> <p>21.3.3</p> <p>21.3.4</p> <p>21.4</p> <p>21.5</p> <p>21.6</p> <p>21.7</p> <p>21.8</p>
	<p><b>22. סמכות הנאמן להעסק שЛОחים</b></p> <p>הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוח/ים שיפעלו במקומו, בין אורך דין ובין אחר, כדי לעשותו או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותו בקשר לנאמנות ומובילו לגרוע מצלילות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבו החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזו לרבות בדרך של קיזוז מסכומים שהגיעו לידיין, והחברה תעבור לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הזאה סבירה ומקובלת נ"ל ובлад שקדום למינוי שלוח כאמור ובכפוף לסעיף 22 זה, יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצויר פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, וכן את נסיבות מינויו שלוחות ועלות שכרו כאמור לעיל, הכל רק ככל שהדבר יהיה אפשרי וככל שלදעת הנאמן הודעה מראש לא תגרום לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.</p> <p>החברה תהיה רשאית להגיש התנגדות בכתב למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות בקרה בו השלוח הינו מתחזר או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה, בצויר הנימוקים הסבירים שניתנו בתוך שלשה (3)ימי עסקים מהמועד בו נודע לחברה על קיום נסיבות להגשת התנגדות. עם זאת, לא יהיה בהטנדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפות מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.</p> <p>למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות של הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה כאשר ביצוע פעולות אלו כוללו בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות שטר זה. למען הסר ספק, במקרה בו הוועד אגרות החוב לפירעון מיידי, לא ייחסו הפעולות שיידרש הנאמן לנוקוט בקשר לכך כפעולות רגילות של הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה לצורכי סעיף זה.</p> <p>מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור בסעיף 22 זה כדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.</p>	<p>22.1</p> <p>22.2</p> <p>22.3</p> <p>22.4</p>

- 23.1.1 החברת מוחזקי אגרות החוב מתחייבים בזאת לשפט את הנאמן, כל נושא משרה בו, עובדיו, שלוחיו ומומחים שימנה הנאמן ("**הזכאים לשיפוי**"), כדלקמן :
- בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, לרבות על-פי פסק דין, פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיקוב ביצוע), או על-פי פשרה שנסתiya מה (וככל שהഫירה נוגעת לחברת ניתנה הסכמת החברה מראש לפשרה), אשר עלית מי מהם קשורה למעשה או מחדל שביצעו הזכאים לשיפוי או עליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על-פי הדין ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת מוחזקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידים מכוח שטר זה ; וכן
- בגין שכר המגייע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שהם עומדים להוציאו אגב ביצוע מעשה או מחדל כאמור לעיל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות לפי שטר זה, לרבות בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורך דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות הוצאות נסעה ו/או אחריות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשה ו/או לא נעשו באופן כלשהו בגין כאמור לעיל ו/או לתפקידים מכוח שטר זה .
- והכל בתנאי כי :**
- 23.1.3 הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי ; או
- 23.1.4 לגבי המעשה או המחדל בגין מבקש השיפוי לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלווה כי הזכאים לשיפוי פועלו : שלא בתום לב, בזדון, ברשלנות שאינה פטורה על-פי דין, שלא בהתאם להוראות דין קוגנטיות או שלא במסגרת מילוי תפקידם, או שלא על-פי שטר נאמנות זה .
- זכויות השיפוי על-פי סעיף 23 זה תקארנה "התחייבות השיפוי" או "זכות השיפוי".**
- גם במקרה בו יטען נגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין התחייבות השיפוי. במקרה כי יקבע בהחלטה שיפוטית חלווה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם (ככל שהולמו).
- 23.2 מבלי לגרוע בתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 23 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מוחזקי אגרות החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מוחזקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהי הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשיבעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או כתוב שיפוי מבعلي אגרות החוב או ממשם, ואם תבוצע הפעלה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחראיות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לשיפוי או למי מהם עקב עשיית הפעלה האמורה ("**פיקדון המימון**") בעדיות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את פיקדון המימון במועד בו נדרש לעשות זאת על-ידי הנאמן ובתנאי שהנאמן נקט בצדדים הסבירים על מנת לגבות את כספי כיסוי התחייבות השיפוי מהחברה, פנה הנאמן למוחזקי אגרות החוב בבקשת פיקדונו בידיו את סכום פיקדון המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מוחזקי אגרות החוב לא יפקדו בפועל את מלא סכום פיקדון המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט פעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיית פוליה דזרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מוחזקי אגרות החוב.
- הנאמן מוסמך לקבוע, באופן סביר, את סכום פיקדון המימון והוא רשאי להגדילו ולהזור ולפעול לייצור פיקדון מימון נוספים כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על-ידיו.
- הנאמן ידועה לחברת מוחזקי אגרות השיפוי על הוצאותיו בשימוש בפיקדון המימון מיד לאחר שאוזל.
- 23.3 התחייבות השיפוי :**
- 23.3.1 **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו על-פי שיקול דעת הנאמן ו/או כל דין ו/או נדרש להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות לרבות לשם הגנה על זכויות מוחזקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מוחזקי אגרות חוב הדרישה לשם הגנה כאמור) ו/או אם זכות השיפוי כמה שטר נאמנות זה ; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרש להתבצע לפי דרישת החברה.
- 23.3.2 **תחול על המחזיקם** בכל מקרה של (1) מקרה שאינו בגדר סעיף 23.3.1 לעיל ; וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עלייה על-פי סעיף 23.3.1 לעיל (מבלי לגרוע מהוראות סעיף 23.4 להלן).
- בכל מקרה בו : (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום פיקדון המימון לפי העניין ; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקם מכח הוראות סעיף 23.3.2 לעיל ו/או נקבעו המחזיקים להפקיד את סכום פיקדון המימון לפי סעיף 23.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות :

הכספיים יגבו באופן הבא :

<p><b>ראשית</b> - מתיוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו כספי הריבית, מכסי הקרן שלל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 10 לעיל;</p> <p><b>שנייה</b> - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בפקודו המימונן כדי לכנות את התcheinיות השיפוי, יפקדו מחזיקי אגרות החוב שיחזיקו באגרות חוב במועד הקובלע (כאמור בסעיף 23.5 להלן), כל אחד בהתאם לחלקיו היחסית (כהגדרת מונה זה), בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא את ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקובלע על אגרות החוב ויישולם בקדימות כאמור בסעיף 23.7 להלן.</p> <p>"<b>חלוקת היחסית</b>" מושמעו : החלק היחסית של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובלע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן מסך הערך הנוכחי של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסית ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנוכחי של אגרות החוב שבדי המחזיק.</p> <p>יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכל לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסית ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם כאמור בסעיף 10 לשטר זה.</p> <p>המועד הקובלע לקביעת חובתו של מחזיק בתcheinיות השיפוי ו/או בתשלומים פיקודו המימונן כדלקמן :</p>	<p>23.4.1</p> <p>23.4.2</p> <p>23.5</p> <p>23.5.1</p> <p>23.5.2</p> <p>23.5.3</p> <p>23.6</p> <p>23.7</p>
<p>בכל מקרה בו התcheinיות השיפוי ו/או בתשלומים פיקודו המימונן נדרש בשל החלטה או פעולה דחופה הדורשות לשם מניעת פגעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפה מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובלע לחבות תום יום המשך של יום נקיית הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המשך הקודם לו.</p> <p>בכל מקרה בו התcheinיות השיפוי ו/או בתשלומים פיקודו המימונן נדרש על-פי החלטת אסיפה מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובלע לחבות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.</p> <p>בכל מקרה אחר או במקרה של מחלוקת באשר למועד הקובלע כפי שקבע על-ידי הנאמן על-פי שיקול דעתו המוחלט.</p> <p>אין בתשלומים על-ידי מחזיקי אגרות החוב במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחובותה לשאת בתשלומים האמור.</p> <p>ההחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נשוא בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על-פי סדר הקדימות הקובלע בסעיף 10 לעיל.</p>	
	.24. <b>הודעות</b>
<p>כל הודעה מתעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן כדלקמן :</p> <p>על-ידי דיווח במוג'נ"א (הנאמן רשאי להורות לחברת והחברה תהיה חייבת לדוחה לאלאר במוג'נ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברת, כפוף להוראות הדין).</p> <p>במקרים המפורטים להלן בלבד בכך של פרסום במידעה שתיפורס בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פרשה לפי סעיף 350 לחוק החברות ; (ב) מיזוג ; (ג) כל נושא נושא אשר בגיןו יידרש על-פי דין פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים.</p> <p>כל הודעה שתיפורס או שתישלח כאמור לעיל, תיחס כאיilo נסירה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסוםה כאמור (במערכת המוג'נ"א או בעיתונות, לפי העניין).</p> <p>במקרה בו תחול החברה לדוחה בהתאם לפרקי יי' לחוק, במקרים בהם הוראות הדין מחייבות זאת, על-ידי משלוח הודעה בדואר רשמי לכל מחזיק רשות של אגרות חוב לפי כתובתו האחורייה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (במקרה של מחזיקים מסווגים - למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם). כל הודעה שתישלח כאמור תחשיב כאיilo נסירה לידי מחזיקי אגרות החוב בעבר עשרה (10) ימי עסקים מיום מסירתה בדואר וההודעה תועבר במקביל לנאמן בדואר אלקטרוני.</p> <p>באם תחול החברה להיות תאגיד מודוח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, מתחייבת החברה למסור לנאמן, דיווחים כנדרש מתאגיד שאינו תאגיד מודוח בהתאם לקובקס הרגולציה<sup>4</sup>. כל דוח יחתום על-ידי מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספיים בחברה.</p>	<p>24.1</p> <p>24.1.1</p> <p>24.1.2</p> <p>24.1.3</p> <p>24.1.4</p> <p>24.1.5</p>

- כל הודעה או דרישת מילוי הנאמן או מחזיק אגרות חוב להינתן על-ידי מכתב שישלח בדואר רשום 24.2  
למען, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או בכתב על-ידי שליח או בדואר אלקטרוני וכל הודעה או דרישת  
שכזו תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה :
- במקרה של שיגור בדואר רשום – כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה בדואר. 24.2.1  
במקרה של שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפון בדבר קבלתה) - במועד היזדה הטלפוני. 24.2.2  
במקרה של שיגורה בדואר אלקטרוני - במועד הקבלה של אישור בדואר אלקטרוני על קריاتها או 24.2.3  
במועד היזדה הטלפוני על קבלתה (אם בוצע), לפי המוקדם. לעניין זה יובהר, כי מענה דואר אלקטרוני  
אוטומטי לא יחשב אישור כאמור לעיל.
- במקרה של שליחת על-ידי שליח – בעת מסירתה על-ידי שליח לנמען או במקרה של הימנעות 24.2.4  
מלקבלה בעת הצעת השיליח לנמען לקבלת.
- כל הודעה או דרישת לנאמן תינתן באחת מן הדרכים המנווית בסעיפים 24.1.1 או 24.2 לעיל ותחשב שנתקבלה 24.3  
על-ידי הנאמן רק אם נתקבלה אכן בפועל.
- .25. יתרור; פשרה; שינויים בתנאי שטר הנאמנות, אגרות החוב**
- בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו ו/או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי לזמן ובכל עת, יותר על 25.1  
כל הפאה או אי-fillable של כל תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר זה על-ידי החברה או לשנות תנאי מתנאי אגרות  
ה חוב ו/או שטר הנאמנות אם נתקיים אחד מהלא:
- הנאמן שוכנע כי השניינו יינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות סעיף זה לא יהולו לעניין שינוי של 25.1.1  
זרות הנאמן או שכרו בשטר זה, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתינו מהונטו או לאיזה  
מהנושאים האמורים בסעיף 25.3 להלן;
- מחזיקי אגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע בהחלטה שהתקבלה באסיפה מיוחדת ברוב של 25.1.2  
המחזיקים בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה.  
החברה תדוח בדוח מיידי על כל שינוי, או יתרור כאמור לעיל, טרם ביצועו.
- על אף האמור בסעיף 25 זה לעיל, הנאמן לא יהיה רשאי, למעט כאמור בסעיף 25.1.2 לעיל, יותר, להתאפשר או 25.3  
לשנות, לפי העניין, בנושאים הבאים: (א) הקטנת שייעור ריבית אגרות החוב הנקבע באגרות החוב; (ב) תשלומי  
קרן, ריבית וריבית פיגרים, לרבות שינוי של מועד התשלומים; (ג) השמטת עילה או שינוי נוסח עילה מהעלויות  
להעמדה לפירעון מיידי; (ד) השמטת דיווחם מהחזיקים ואותם התחייב החברה להעביר לנאמן על-פי הוראות  
שטר זה; (ה) שינוי זרות הנאמן; (ו) שעבודים, לרבות האמור בסעיף 5.20 לשטר זה; (ז) אמות המידה היפיננסיות  
כמפורט בסעיף 5.18 לעיל; (ח) המוגבלות על ביצוע חלוקה המפורטות בסעיף 5.19 לשטר; (ט) מגנון הוספת ריבית  
כמפורט בסעיפים 5.21 ו- 5.22 לעיל; (י) המוגבלות על הרחבת הסדרה כמפורט בסעיף 2.4 לעיל.
- ambilי לגrouch מהאמר לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על- 25.4  
ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חלות פירעון או במסגרת פירוק לפי הפרק השמיני  
לחוק החברות.
- .26. מרשם מחזיקי אגרות החוב**
- החברה תנחה מרשם של מחזיקים באגרות החוב, שייהיה פתוח לעיניו של כל אדם בהתאם להוראות החוק. 26.1  
החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משוכן או 26.2  
שבוד מילן שהוא או כל זכות שביו, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה  
תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבו שמו נרשם אגרות החוב ובלבד שיורשו החזקים, מנהלי עזבונו או מבצעי  
צוואתו של המוחזק הרושים וכל אדם שייהיה זכאי לאגרות החוב עקב פשוטה רgel של כל מחזיק ושום (ואם הוא  
תגיד- עקב פירוקו) יהיה רשאי להירשם כמחזיק, לאחר מתן הוכחות סבירות שתספקנה להוכיח את זכותו  
להירשם כמחזיק שלהם.
- .27. אסיפה של מחזיקי אגרות החוב**
- בכפוף להוראות חוק ניירות ערך ושטר נאמנות זה, כינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, אופן ניהול ותנאים 27.1  
שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:
- זימון אסיפה**
- הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב (סדרה זו) לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה זו). 27.2  
אם החברה מזמין אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיימים  
האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדין בה.

- הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, בלבד או יחדיו, לפחות בחמשה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמזהור.
- במקרה שהმבוקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהם בוקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור נזק שייגרם לנאמן כתוצאה מזימונו האסיפה כאמור.
- הנאמן יזמין אסיפת מחזיקים בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכינסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובבלבד שמועד ה cynos לא יהיה מוקדם משבעה (7) ימים ולא מאוחר מעשרים ואחד (21) ימים ממועד הזימנו ; ואולם הנאמן רשאי להקדים את cynos האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימנו, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 27.20 להלן ; עשה כן, ינקם הנאמן בדוח בדבר זימונו האסיפה את הסיבות להקדמת מועד ה cynos.
- הנאמן רשאי לשנות את מועד cynos האסיפה.
- במקרה בו הנאמן כינס את אסיפת מחזיקי אגרות החוב שלא על-פי בקשה מחזיקי אגרות החוב יהיה הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תתקיים באמצעות אלקטטרונים.
- לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת המחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 27.5 לעיל, רשאי המחזיק לכינס את האסיפה, ובבלבד שמועד ה cynos יהיה בתוך ארבעה עשר (14) ימים, מותם התקופה לזמן האסיפה בידי הנאמן, והנאמן ישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם cynos האסיפה.
- לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 27.3 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להוראות על cynos.
- הוראה בית המשפט כאמור, ישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.
- מקום שאין אפשרות מעשית לכינס אסיפת מחזיקים או להלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להציג באסיפה או הנאמן, להוראות שתוכנסו ותונוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשותו הוא לתת שם לכך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

#### פגמים בכינוס

- בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להוראות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתקנסה או שהתנהלה ללא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי החוק או לפי שטר זה. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום cynos האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחייב שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרש את ביטול ההחלטה.

#### הודעה על cynos אסיפה

- 27.13 הودעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת.
- 27.14 הודעת הזימנו תפרט את המיקום, היום ושעת האסיפה, וכן צוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה.

#### סדר היום באסיפה

- הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשליהם נדרש cynos של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 27.3 לעיל.
- מחזיק, אחד או יותר, שלו חמשה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובבלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
- באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

#### מקומות cynos אסיפה

- 27.18 אסיפת מחזיקים תערך בישראל במושדי החברה או, ככל שלא ניתן אישור החברה לעירicity האסיפה במשרדייה - במקומות אחר בישראל עליו יודיע הנאמן. הנאמן רשאי לשנות את מען cynos האסיפה.
- 27.19 הנאמן רשאי לקבוע כי אסיפת מחזיקי אגרות חוב תתקיים באמצעות אלקטטרונים.

#### המועד הקובל על החלטות אגרות חוב

- 27.20 מחזיקים הזכאים להשתתף ולהציג באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שיקבע בהודעה בדבר זימונו אסיפת מחזיקים.

#### יוזר האסיפה

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

<p>הנאמן יערוך פרוטוקול של אסיפה מוחזקיי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשות לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול להיות בכתב, כל שערך בכתב, פרוטוקול, כל שערך בכתב, ייחתס על-ידי יוושב הראש של האסיפה או על-ידי יוושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יוושב הראש האסיפה מהוועה לאורה לאמור בו. מ瑞ש הפרוטוקולים ישמר אצל הנאמן כאמור, והוא פותח לעיון המוחזקים בשעות העבודה ובתאים מושך, והעתק ממנו ישלח לכל מוחזק שיבקש זאת.</p> <p>הכרזות יוושב ראש האסיפה שההחלטה שהתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראייה לאורה לאמור בה.</p> <p>מ瑞ש הפרוטוקולים של אסיפות המוחזקים ישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פותח לעיון מוחזקיי אגרות החוב (ולעיוון החברה על-פי בקשה ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכח החברה ו/או מי מטעמה) והעתק ממנו ישלח למוחזק באגרות חוב שיבקש. הנאמן יהיה רשאי לעכבר מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם על-פי שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולם או חלקו, עלולה לפגוע בזכויות מוחזקיי אגרות החוב.</p>	<p>27.22</p> <p>27.23</p> <p>27.24</p>
<p><b>מניין חוקי; אסיפה נדחתת או נמשכת</b></p> <p>אסיפה מוחזקיי אגרות החוב היפתח על-ידי יויר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המניין החוקי הדורש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן:</p>	<p>27.25</p>
<p>המניין החוקי הנדרש לפטיחת אסיפה של מוחזקיי אגרות החוב יהיה נוכחות של לפחות שני מוחזקיי אגרות חוב, המוכחים בעצם או על-ידי בא-כוחם, המוחזקים או מיצגים ייחדיו לפחות עשרים וחמשה אחוזים (25%) מהיתר הבולט מסולקת של אגרות חוב (סדרה ז') שבמחזור, בתוך מחצית השעה מהמועד שקבע לפטיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישת אחרת בחוק ו/או בשטר הנאמנות.</p>	<p>27.25.1</p>
<p>לא נכח באסיפה מוחזקים, בתום מחצית השעה מהמועד שקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משנה (2)ימי Us�ים לאחר המועד הקבוע שקבע לקיום האסיפה המקורית או יום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המוחזקים; נדחתה האסיפה, ינקן הנאמן בדוח בדבר זימונו האסיפה את הסיבות לכך.</p>	<p>27.25.2</p>
<p>לא נכח באסיפה המוחזקים הנדחתת כאמור בסעיף 27.25.2 לעיל, מניין חוקי בעבר מחצית השעה לאחר המועד שקבע לה, יתוהה מניין חוקי על-ידי נוכחות של לפחות שני מוחזקיי אגרות חוב המוחזקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מהיתר הבולט מסולקת של אגרות חוב (סדרה ז') שבמחזור, אלא אם כן נקבעה דרישת אחרת בחוק ו/או בשטר הנאמנות.</p>	<p>27.25.3</p>
<p>לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגילה של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה ("האסיפה המקורית") מפעם לפעם, הדיוון או קבלת החלטה בנושא שпорט בסדר היום, למועד אחר ולמקומות שיקבע לפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת לא ידוע אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלו לגבו החלטה.</p>	<p>27.26</p>
<p>נדחתה אסיפה מוחזקים בלי לשנות את סדר יומה, ניתן הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יותר מ-12 שעות לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור ניתנו לפי סעיף 13.13 לעיל.</p>	<p>27.27</p>

### השתתפות והצבעה

<p>וחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפה מוחזקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אונן הצבעתו בהתאם לאמור בזmeno לאסיפה המוחזקים ולשטר זה.</p> <p>כל הצבעת ההחלטה שייעמידו אותה באסיפה מוחזקיי אגרות החוב להצבעה במהלך הישיבה, תוכרע בדרך כלל הרמת ידיים או באמצעות כתוב הצבעה.</p> <p>יויר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה או באמצעות כתוב הצבעהISMORו לאחר סיומה - במועד, אשר ייקבע על-ידי. במקורה בו נקבע, כי הצבעה תהיה בדרך כלל כתוב הצבעה יודיע על כך יויר האסיפה למוחזקיי אגרות חוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועד ההצבעה באמצעות כתוב הצבעה וייתן על כך הודעה למוחזקיי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר נאמנות זה.</p> <p>כתב הצבעה שבו ציין מוחזק את אונן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שקבע לכך, ייחסב כnocחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 27.25 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערךו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה ולא התכניות המוחזקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפה (לרבבות באסיפה נדחתת שלאה) אשר לא נכח בה עם פטיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה על סדר היום, ובלבך שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת הצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום הצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאית</p>	<p>27.27</p> <p>27.28</p> <p>27.29</p>
---	--

מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחתת, לפי העניין.	
כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגבי הצבעה באסיפת המחזיקים, יחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחתה לפי הוראות סעיף 27.26 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחתה שתתקיים לפי הוראות סעיפים 27.26 או 27.25.3 לעיל.	
כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיווצרות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה.	27.30
מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקו بعد ההחלטה ו בגין חלק אחר נגדה, הכל כפי ראות עניין.	27.31
מחזיק שהינו מחזיק קשור, לא יובאו החזקוטיו בחשבונו לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.	27.32
	<b>החלטות</b>
החלטות באסיפת מחזיקים יתקבלו במנין קולות ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.	27.33
במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.	27.34
	<b>הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח</b>
כתב מנייני הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב החקלאה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המנייני בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצוירוף חתימת מושרי החותימה של התאגיד.	27.35
כתב מנייני של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.	27.36
שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב.	27.37
כתב מנייני וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעלו-פה נחתם בכתב המנייני או העתק מאושר של ייפוי כוח זה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.	27.38
הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נשאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על-ידיו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.	27.39
חברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מהשתתפות באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנו, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה ברוב רגיל של מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחה אסיפה לשם הבעת דעתה בקשר לכל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הציג נושא מסוים (לפי העניין).	27.40
	<b>פניה למחזיקי אגרות חוב</b>
הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמשה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזיר, רשאים לפנות בכתב למחזיקים, באמצעות הנאמן, על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעות בנושא מהנושאים העולים לדיןו באותה אסיפה ("הזועת עמדה").	27.41
זמנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 27.3 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, בהתאם להוראות סעיף 27.13 לשטר זה, הודעה עדינה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.	27.42
	<b>כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות</b>
אין בהוראות סעיפים 27.3, 27.5, 27.7, 27.14, 27.15 ו- 27.16 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצויות עטム; בזימון לאסיפה כאמור לא יופרטו לנושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.	27.43
באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 35יב, 35יב, 35יב, 5יב, 6יב(7ב), 35יב(ב), 35יב, 13יב, 14יב, 35יב(ב), 21יב, 35יב, ו- 24יב לחוק.	
	<b>תחולת הדין</b>
שטר הנאמנות ונשפחו, לרבות תעוזת אגרות החוב, כפופים להוראות הדין הישראלי בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניתה לבון שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניתה.	.28
	<b>סמכות ייחודית</b>
בית המשפט היחידי שייהי מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר הנאמנות על נשפחו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו, תוך שלילת סמכות כל יתר בתיהם המשפט.	

30.1 החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשם ובקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשם ובביצוע כל או חלק מה msecioot הנותנות לנאמן, וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה לא אחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן.

30.2 אין במינו לפיקס 30.1 לעיל כדי להשיב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע מחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמן, והחברה פוטרת בהזה את הנאמן מראש במקורה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש במקורה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במשרין או בעקיפין, בגין כך, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן עד הנאמן.

**31. כללי**

31.1 מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר נאמנות זה ושל אגרות החוב, הרי כל ויתור, אורכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החקלי או הבלתי נכו' של התcheinויות כלשהן מהתcheinויות כלפי הנאמן או כלפי מחזקי אגרות החוב על-פי שטר זה ואגרות החוב, לא ייחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהו, אלא כהסכם מוגבל ליותר המוסים הנ"ל.

31.2 מבלי לגרוע מהוראותו האחרות של שטר נאמנות זה ואגרות החוב, הרי כל הפחתה בהתחייבויות כלפי הנאמן, שנקבעו בשטר זה או שנעו על-פיו או ויתור, מחייבת קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב ולא יהיה תוקף לכל הסכמה באופן אחר, בין בעלה ובין בהתקנות לגבי הפחתה כאמור.

31.3 זכויות הנאמן לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיים ו/או שתהיה לנאמן על-פי דין ו/או הסכם אחר.

**32. מענים**

32.1 מעני הצדדים יהיו כמפורט במبدأ לשטר זה, או כל אחר בישראל אשר תינתן לגבי הוועדה לפי סעיף 24 לעיל, לצד שכנד. מעני מחזקים רשותם אגרות החוב יהיו מצויין במרשם או בכתב שיימסר על-ידיים בהודעה לפי סעיף 24 לעיל.

32.2 היה ומשרדה הרושים של החברה יחול מלחיות בישראל, מכל סיבה שהיא, איזי החברה תמנה נציג מטעמה בישראל, אליו ניתן יהיה להמציא בכל הקשור לשטר זה כתבי-ידיין לחברת ולנושאי המשרה בה חלף המצתם בכתובתה בחו"ל, ככל שתהא זאת, והחברה תזוזה על מנתו כאמור בדיעות מיידי. המצאה לנציג החברה בישראל תיחסה תקפה ומחייבת בקשר לכל תביעה ו/או דרישת של הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב (סדרה זו) על-פי שטר נאמנות זה.

החברה תהא רשאית להחיליך את זהות נציג החברה בישראל מעת לעת ובלבד שבעת החילפותו, החברה תזוזה את פרטי נציג החברה החדש בדיעות מיידי וכן תעבור על כך הוועדה לנאמן. הדיווח המיידי וההודעה לנאמן כאמור יכולו גם את המועד בו נכנס מינויו של הנציג החדש לתוקף.

כל עוד לא נכנס לתוקף מינויו הנציג החדש כאמור, הכתובת הרלוונטית לסעיף זה תהא הכתובת של נציג החברה הקודם.

**33. הסמכת למגן"א**

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

[חותימה בעמוד נפרד]

ולראייה באו הצדדים על החתום:

---

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

---

אלקטורה נדלין בע"מ

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי ה"ה \_\_\_\_\_, וחותימתם מחייבת את אלקטורה נדלין בע"מ בקשר עם שטר נאמנות זה.

---

\_\_\_\_\_, עו"ד

**אלקטורה נדלין בע"מ**  
**תוספת ראשונה**  
**אגרות חוב (סדרה ז')**

מוניפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפירעון (קרן) ב-19 (תשעה-עשר) תשלומי חצי שנתיים לא שווים אשר ישולם כאמור להלן, והנושאת ריבית שנתית.

**אגרות חוב רשומות על שם**

מספר: \_\_\_\_\_  
ערך נקוב של אגרת זו: \_\_\_\_\_ ש"ח

המחזיק הרשם של אגרת חוב זו: מזרחי טפחות חברה לרשומים בע"מ.

1. תעודה זו מעידה כי אלקטורה נדלין בע"מ ("החברה") תשלם ביום 30 בנובמבר 2025 ובימים 31 במאי ו-30 בנובמבר של השנים 2026 ו-2027 6.00% מערך הנקוב הכלול של אגרות החוב שתבעודה זו, ובימים 31 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנתיים 2028 עד 2034 (כולל) 5.00% מערך הנקוב הכלול של אגרות החוב שתבעודה זו, בכפוף לשטר הנאמנות ויתר התנאים המפורטים בתנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה ז').
2. אגרת חוב זו נושאית ריבית קבועה אשר תשלם בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנתיים 2024 עד 2034 (כולל) כאשר תשלום הריבית הראשונית יבוצע ביום 31 במאי 2024), והכל כמפורט בתנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה ז').
3. אגרת חוב זו (קרן וריבית) אינה צמודה לבסיס הצמדה כלשהו.
4. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודה אגרת החוב, במועד התשלום, לידי החברה במשרדה הרשם של החברה או בכל מקום אחר עלייו תודיע החברה, כאשר הودעת החברה תימסר לא יאוחר מיום חמישה (5) ימי עסקים לפני מועד תשלום על-פי תנאי אגרות החוב.
5. אגרות החוב מסדרה זו מונפקת בהתאם לשטר נאמנות מיום בינואר 2024, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ומשמרת החברה לשירותי נאמנות בע"מ ("שטר הנאמנות"). מובהר כי הראות שטר הנאמנות יהו חלק בלתי נפרד מהווארות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
6. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל הזכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
7. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה ז'), לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובדוח הצעת המדף מכוחו הונפקה אגרת חוב זו.

---

**אלקטורה נדלין בע"מ**

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

## נספח 2.1

### התנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה ז')

.1 **כללי**

באגרת חוב זו תהינה לביטויים שבסעיף 1.6 לשטר הנאמנות המשמעות שניתנה לחם שם, אלא אם צוין במפורש אחרת באגרת חוב זו.

.2

ראה סעיף 2.1 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלומים על חשבו קרו ו/או ריבית يول יום עסקים, יידחה מועד התשלומים ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובלע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא השתנה בשל כך.

.3

#### הריבית של אגרות החוב

ראה סעיף 2.1 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

.4

#### תנאי הצמדה של الكرן והריבית

אגרות החוב (סדרה ז') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.

.5

#### תשומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1 התשלומים על חשבו הריבית ואו الكرן של אגרות החוב (סדרה ז'), ישולמו לאנשים אשר שמותיהם היו רשומים במרשם אגרות החוב, ביום 25 במאי ביחס לתשלומים המשולמים ביום 31 במאי וביום 24 בנובמבר ביחס לתשלומים המשולמים ביום 30 בנובמבר (כל אחד מהמטופדים האמורים יקרא להלן: "היום הקובלע"), פרט לתשלום האחרון של الكرן והריבית שייעשה נגד מסירת תעוזות אגרות החוב (סדרה ז') לידי החברה ביום התשלומים, במשרדה הראשי של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעה החברה כאמור תפורסם לא לאחר חמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

החברה תפרסם בזוז מיידי על תוצאות המכרז, את שיעור הריבית שיקבע במכרז, את שיעור הריבית הראשון ואת שיעור הריבית החצי שנתי. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') לתקופה הראשונה תחושב על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה שתחלת ביום המחר לאחר יום המכרז על שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') וסיומה במועד התשלום הראשון של הריבית.

תשומי הריבית לאחר תשלום הריבית לתקופה הראשונה יהיו בגובה הריבית השנתית חלקי שניים (מספר תשומי הריבית בשנה) ויישולמו בעד תקופה של שישה (6) חודשים, המתחילה ביום לאחר יום התשלומים, ומסתיימת ביום התשלום הבא.

5.2 מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב (סדרה ז') ביום הקובלע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

5.3 כל תשלום על חשבו קרן ו/או ריבית אגרות החוב (סדרה ז'), אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימים מהמועד הקובלע לתשלומו ועד למועד תשלוםו בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית השנתית בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ז') לרבות כל ריבית נוספת כמפורט בשטר הנאמנות בתוספת 3% והכל על בסיס שנתי, מחושבת פרו-רטה לתקופה שמהמועד הקובלע לתשלום ועד למועד התשלומים בפועל. במקרה של אחר בתשלומים הריבית כאמור לעיל, תודיע החברה על שיעור ריבית הפיגורים ומועד התשלומים כאמור בדוח מידי, וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלומים בפועל.

5.4 התשלומים לזכאים או בהערכה בנקאית לזכות חשבו הבנק של האנשים אשר שמותיהם היו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ז') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברת כאמור להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תליה בה (אולם החברה יכולה לשולמו במועדו ובמלואו), יחולו הוראות סעיף 15 לשטר הנאמנות.

5.5 מחזיק רשום באגרות החוב יודיע לחברת חשבו הבנק לזכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטיו החשוב האמור או בכתבתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח לדואר רשום לחברת. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שניינו כאמור לאחר חלוף חמישה עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברת הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

5.6 לא מסר מחזיק רשום באגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור עוד מועד לחברת פרטים בדבר חשבו הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבו الكرן והריבית בשיק שיישלח לדואר רשום לכתבתו האחמורה בשרותה במרשם אגרות החוב (סדרה ז'). משלוח שיק לזכאי לדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין בתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בלבד, ובלבך שנפרק עם הציגתו כהלהה לגבה.

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

#### 6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלולה בחברה

לענין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלולה בחברה (בעוד שהחברה יכולה להיותשלם במועדו ובמלואו), יהולו הוראות סעיף 15 לשטר הנאמנות והכלולות בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

#### 7. אגרות החוב ומרשם מחזיקי אגרות החוב

7.1 להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות והכלולות בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה והוראות חוק ניירות ערך.

7.2 החלפת תעודה אגרות החוב - במקרה שתעדות אגרות החוב תתבלה, תאבך או תושמד מהיה החברה רשאית להוציא במקומה (כפוף, בין היתר, לקבלת הוכחות להנחת דעתה בדבר בעלותו של המחזיק באגרות החוב וליתר התנאים האמורים בסעיף זה) תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת בהתאם לתנאים של אגרות החוב (סדרה ז'). במקרה של בלאי, תעודה אגרות החוב הבלילה תוחזר לחברת לפניה תעודה חדשה. מסים והיטלים אחרים וכן הוצאות להוציאות אחרות הכרוכות בהוצאה התעודה החדשה, ככל יחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה (לרובות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרות החוב, ובקשר לשיפוי ואו כיסוי ביטוחית שתבקש החברה, אם תבקש בקשר לכך).

7.3 קבלות כחוכחה - מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתחום עלי-ידי מחזיק כלשהו של אגרת חוב זו תהווה הוכחה לסלוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על-ידי החברה בגין אגרת חוב (סדרה ז').

#### 8. פייצול תעוזות אגרות החוב והעברתן

8.1 אגרות החוב ניתנת להעברה לבני כל סכום ערך נקוב בלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברת של אגרות החוב תיעשה על-פי כתוב העברת העורך בנוסח המקובל להעברת מנויות, חותם כיאות על-ידי המחזיק הרשות או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל העברת או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשות בצוות תעוזות אגרות החוב המועברות על-פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

8.2 בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מנויות יחולו, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבון.

8.3 כל הוצאות הכרוכות בהעברת אגרות החוב, כולל תשלוםomy חובה אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש ההעברה. אם יחול מס או כל תשלום חובה שהוא על כתוב ההעברה של אגרות החוב, יימשו לחברה הוצאות על תשלוםם שתהיינה להנחת דעתה של החברה.

8.4 במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקrho הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוץל תחילת התעודה למספר תעוזות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקrho הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקrho הנקוב של תעוזת אגרות החוב האמורה, ובlevard שתוצאות כאמור לא תוצנה אלא בנסיבות סבירה.

8.5 לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה בפנקס ויהולו על הנuber כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנuber", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

8.6 כל הוצאות והعملות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

8.7 לעניין פיצול תעוזות אגרות החוב - כל תעוזת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעוזות אגרות חוב אשר סך כל הקrho הנקוב שלוחן שווה לסכום הקrho הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, ובlevard שתוצאות כאמור לא תוצנה אלא בנסיבות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעוזת אגרת חוב לחברת הרשות לשם ביצוע הפיצול יחד עם בקשה פיצול חתומה כדין על-ידי המבקש. תעוזות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיהנה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

8.8 בגין אגרות החוב הרשות על שם מחזיק אחד תוצאה לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצנה לו מספר תעוזות עד לכמונות סבירה כפי שיקבע על-ידי החברה.

8.9 כל הוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות MISIMS והיטלים, אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש הפיצול.

#### 9. פדיון מוקדם

לענין פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה וביזמת החברה, יהול האמור בסעיף 7 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

- .10 **רכישת אגרות החוב**  
לענין רכישת אגרות החוב, יחולו הוראות סעיפים 4 ו-5.6 לשטר הנאמנות הכלולות בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.
- .11 **ויתור; פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב**  
לענין ויתור, פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות הכלול בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.
- .12 **אסיפות מחזקיקי אגרות החוב**  
לענין האסיפות הכלליות של מחזקיקי אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 27 לשטר הנאמנות הכלול בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.
- .13 **פירעון מיידי**  
לענין פירעון מיידי של אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות הכלול בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.
- .14 **הודעות**  
לענין הודעות, יחולו הוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות הכלול בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

\*\*\*

## נספח 20

### שכר הנאמן וכייסוי הוצאות

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו בקשר עם אגרות החוב (סדרה ז'), בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:

1. בגין שנת הנאמנות הראשונה שתחל ביוםikut אגרות החוב (סדרה ז'), ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 18,000 ש"ח.
2. בגין כל שנה נוספת מהשנים בהן יהיו אגרות חוב (סדרה ז'), שטרם נפרעו במחזור, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 19,000 ש"ח לשנה.
3. בנוסף, בגין הטיפול בשטר הנאמנות וליפוי תהליך ההנפקה ישולם לנאמן שכר טרחה בסך של 5,000 ש"ח. יובהר, כי הסכום הנקוב בסעיף זה יחולם לנאמן גם במקורה של טיפול או דחיית ההנפקה מכל סיבה שהיא.
4. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחלת כל שנת נאמנות.
5. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחוו השנתי החל מיום סיום כהונתו עקב פקיעת כהונתו כאמור. במידה וכיהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים לאחר סיום כהונתו בפועל (בhem לא שימוש הנאמן לנאמן לאגרות החוב), פרו רטה לגבי התקופה שבה לא שימוש לנאמן. האמור בסעיף זה לא יכול לגבי שכר הנאמן בשנת הנאמנות הראשונה.
6. בנוסף יהיה הנאמן זכאי לקבל מהחברה החזר בגין הוצאות סבירות שיוציאו במסגרת הנאמנות, בהתאם להלן:  
"הוצאות סבירות" - סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת مليוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על-פי שטר הנאמנות ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זיון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזמן אסיפה.
7. בנוסף, זכאי הנאמן לתשלום שכר טרחה בסך של 500 ש"ח לשעה בגין פעולות מיוחדות (וככל שיושקעו בשנה קלנדרית מסויימת מעל 100 שעות בגין פעולות מיוחדות, החיבור בגין השעות שמעבר ל-100 השעות הראשונות יהיה בהתחם ל-450 ש"ח), בעבר כל שעת עבודה שתידרש לו בגין פעולות מיוחדות שיבצע במסגרת תפקידו לנאמן (בכפוף להוראות שטר הנאמנות). לעניין זה "פעולות מיוחדות" יהיו כל אחד מآل:

  - 6.1. פעולות הנובעות מהפלה או חשש להפלה של שטר הנאמנות על-ידי החברה;
  - 6.2. פעולות בקשר עם כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;
  - 6.3. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנבע מכך; פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, או שייהיה עליו לבצע, לצורך مليוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהם, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;
  - 6.4. פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או פעולה הנדרשת בשל דרישת החברה או הנובעת ממנה או לצורך مليוי תפקידו לנאמן סביר, או עקב שינוי בדיון ו/או בהוראות החוק ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולהו לנאמן, לפים יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים. החברה תישא בכל הוצאות הסדירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולה אלו;
  - 6.5. פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם בטוחות שיועמדו לטובת המחזיקים, לרבות רישומן, הצלפתן וערכו, במרשם המתנהל על-פי כל דין (לברות בחו"ל) ככל שיהיה, כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיו"ב של התcheinויות (כגון: הgalות על חופש הפעלה של החברה, שעבוד נכסים וכו'), שנטלה או שתיטול החברה או שיינטלו על-ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התcheinויות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלוםים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר בכל הקשור לבתוות.
  8. לכל הסכומים האמורים לעיל יתווסף מע"מ חוק.
  9. כל הסכומים האמורים לעיל צמודים לממד המחירים לצרכן, כאשר ממד הבסיס הינו הממד שפורסם ביום 15.01.2024.
  10. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעוד תום הנאמנות אף אם מונה כוונת נכסים לחברה (או כוונת נכסים מנהל), או אם הנאמנות תנוהל בהשגת בית המשפט.
  11. כל הסכומים האמורים בהצעה זו, יהיו מעדייפות על פני הכספיים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
  12. השכר השנתי וכן שכר הנאמן בגין פעולות מיוחדות והחזר הוצאות הסדירות ישולם לח"מ בתוקף שלושים (30) ימי עסקים מיום משולח הדרישה לתשלום בגיןם.

## תמצית תנויות

תאריך : 7 בינואר 2024

## אלקטרא נדליין בע"מ ("החברה") - תמצית תנויות בהנפקה

בהתמשך לטיווט שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ז') מיום 7 בינואר 2024 ("טיוטת שטר הנאמנות"), להלן תמצית תנויות בהנפקה.

- מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי טيوוט שטר הנאמנות. הוא אינו ממזה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.<sup>1</sup>
- במסמך זה "החוזה" משמעו חוזר גופים מוסדיים 3-9-2010 שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשתיות (בנוסחו העדכני ביותר, כולל כל הבהרה שניתנה לו).

### עמוד אגרות החוב

אגרות החוב מובטחות בבטיחות.

2. פירוט תמציתם של הבטיחונות:  
במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

אגרות החוב כוללות הוראות המנקות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

3. בכירות ביחס ל:  
תמצית הוראות הבכירות:

אגרות החוב כוללות הוראות המנקות להן מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

4. נחות ביחס ל:  
תמצית הוראות הנחות:

אגרות החוב אינן מובטחות ותנאייה אינם כוללים הוראות המיצירות מדרג "בכירות" בין סדרות.

### רישום למסחר

קיימות קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה ("רץ' מוסדיים").<sup>4</sup> ראה סעיף 5.15 לטيوוט שטר הנאמנות.

### מגבליות על פעולות "מודלוות"

קיימות מוגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף:<sup>5</sup> הרחבת הסדרה כפופה לעמידה בתנאים שונים (לרבות בקשר עם דירוג הסדרה) – ראה סעיף 2.4 לטيوוט שטר הנאמנות.

קיימת התחייבותiae *יצירת שעבודים ("שבוד שלילי")*:<sup>6</sup>

עד לשלוק המלא, החספי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, החברה מתחייבת לא ליזור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים (המוחזקים על-ידי במשרין בלבד) (שבוד שוטף שלילי), כפי שייהיו מעת לעת, לטובה צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו. למרות האמור לעיל, החברה תהיה רשאית על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ולא כל צורך באישור הנאמנו ו/או מחזיקי אגרות החוב:

1. בכל אחד מהסעיפים שלහן, בנוסף לתיאור התמצית הנדרש, יצוינו הסעיפים הרלוונטיים במסמכי ההנפקה.

2. תציגן בתמצית ובכלליות מהות הנכסים המשועבדים ודרגת השימוש.

3. אם מיתן, תציגן בתמצית ובכלליות מהות הבכירות (למשל, עיכוב תשלומים למוחזקי אגרות חוב נחותות במקרה הפרה של אגרות החוב הבכירות).

4. לפי החוזר חובה כי תיכلل התחייבות זו בתנאי אגרות החוב.

5. תציגן בתמצית מהות המוגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצוינם בראשי פרקים.

6. תציגן בתמצית מהות המוגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצוינם בראשי פרקים.

(א) ליצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה ובלבד ששך ההתחייבויות נטו (כהגדرتן בשטר הנאמנות) המובטחות בשעבדים השוטפים כאמור לא יعلاה על 350 מיליון דולר ארה"ב<sup>7</sup>; -(ב) להוסיף, לרוגע, ולהחליף את זהות הגורמים הממנים בעלי השعبد הצף (בין שעבוד צף קיים ובין שעבוד צף נוסף כאמור בס"ק (א) לעיל). מובהר כי השעבדים שיוציאו עשוים להיווצר ללא הגבלה בסכום' ובתנאי שסך החובות כלפי התאגידים לטובתם רשותם השעבדים, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לא יعلاה על השך האמור.

למרות האמור לעיל, החברה תהא רשאית ליצור שעבודים שוטפים בנוסף על השעבדים כאמור לעיל, על כלל נכסיה זוכיותה, הקיימים ו/או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, ובתנאי שהחברה תיזור לטובת מחזקיי אגרות החוב בעת ובעונה אחת עם יצירת השعبد השוטף לטובת אותו צד שלישי, שעבוד שוטף בדוגה שווה, פרי פסו, ופרו אתה בין מחזקיי אגרות החוב ובין הצד השלישי, להבטחת יתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים, וכי שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב (סדרה זו) לא נפרעו במלאן או עד שיבוטל השعبد השוטף לטובת הצד השלישי, לפי המוקדם, והכל בנוסחים מקובלים על הנאמן.

#### אמות מידה פיננסיות

☒ קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות:<sup>8</sup>

**"הו עצמי מינימלי"** – ההו העצמי במאזון המאוחד של החברה (לא כולל זכויות מיעוט ובטופסת הלואות בעלים ככל שתהינה, כהגדרתנו בשטר הנאמנות), הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים שיתפרסמו בתום תקופת הבדיקה כהגדרתה בשטר הנאמנות, לא יפתחת מ-130 מיליון דולר ארה"ב נומינלי.

**"יחס הו עצמי מאוחד למאזון מאוחד"** –יחס ההו העצמי המאוחד, למאזון מאוחד (כאשר מהיקף המאזון יוכו יתרות מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר של החברה, למעט פיקדונות מוגבלים בשימוש ו/או פיקדונות מיעדים, כפי שנכללו בנכסים השוטפים שבמאזון המאוחד של החברה), הכל על-פי המאזון המאוחד של החברה הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים שיתפרסמו בתום תקופת הבדיקה, כהגדרתה בשטר הנאמנות, לא יפתחת מ-27%.

**"יחס הו עצמי (סולו) למאזון (סולו)"** משמעו –יחס הו עצמי סולו לשך המאזון סולו (כאשר מהיקף המאזון יוכו יתרות מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר של החברה, למעט פיקדונות מוגבלים בשימוש ו/או פיקדונות מיעדים, כפי שנכללו בנכסים השוטפים שבמאזון סולו של החברה), הכל על-פי המאזון סולו של החברה, הכלול בדוחות הכספיים סולו שיתפרסמו בתום תקופת הבדיקה, כהגדרתה בשטר הנאמנות, לא יפתחת מ-33%.

לפרטים נוספים ראה סעיף 18.5 לטיפות שטר הנאמנות.

#### מגבלות על "חלוקת"

☒ קיימת קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מנויות.<sup>9</sup> ראה סעיף 19.5 לטיפות שטר הנאמנות.

☒ קיימות מגבלות על "חלוקת":

חברה תהיה רשאית לבצע "חלוקת" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), ובלבד שיתקיים כל התנאים המctrברים הבאים:

ההו העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, לא כולל זכויות מיעוט, ולאחר הפחתת סכום החלקה, לא יפתחת מ-160 מיליון דולר ארה"ב, וכן יתקיימו תנאים נוספים שנקבעו בשטר הנאמנות.

לפרטים נוספים ראה סעיף 19.5.19 לטיפות שטר הנאמנות.

☐ קיימות מגבלות על פירעון הלואות בעלים:<sup>10</sup>

7 מובהר כי הסכום של 350 מיליון דולר ארה"ב כאמור בסעיף זה לעיל, כולל את התחייבויות המובטחות בשעבדים השוטפים שהינים בתוקף במועד חתימת שטר הנאמנות.

8

9

ייצוון בתמצית סוג אמות המדינה. לפיה הוחרז חובה כי תיכלל קביעה כזו בתנאי אגרות החוב. תציגו בתמצית מחות המוגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצינם בראשי פרקים.

10

## מוגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

□ קיימות מוגבלות על "עסקאות בעלי שליטה":<sup>11</sup>

### שינויי מבנה

☒ קיימות מוגבלות על שינוי שליטה: שינוי שליטה ללא אישור של מחזיקי אגרות החוב בחילטה וגילת מהוות עילה להעמדה לפירעון מיידי. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.1.22 לティוט שטר הנאמנות.<sup>12</sup>

☒ קיימות מוגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה: ميزוג ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב ברוב גיל מהוות עילה להעמדה לפירעון מיידי. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.1.13 לティוט שטר הנאמנות.<sup>13</sup>

### דירות

☒ אגרות החוב מדורגות: אגרות החוב דורגו על ידי מידרוג בע"מ בדירוג 'il3.i'.<sup>14</sup>

☒ קיימת התחייבות לשמרות רצף דירוג: ראה סעיף 2.9 לティוט שטר הנאמנות.

הערות: הפסקת דירוג לתקופה העולה על 60 ימים רצופים עקב סיבות או נסיבות שהין בשליטת החברה מהוות עילה להעמדה לפירעון מיידי – ראה סעיף 8.1.23 לティוט שטר הנאמנות.

☒ קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג: ראה סעיף 5.21 לティוט שטר הנאמנות.<sup>15</sup>

☒ קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינוי מתחייבת לפרסום סיבות להחלפה.<sup>16</sup>

הערות: החברה תהא רשאית להחליף המדרגת באופן הקבוע בטיוות שטר הנאמנות, תוך פירוט הסיבות לכך – ראה סעיף 2.9 לティוט שטר הנאמנות.

### עלילות העמדה לפירעון מיידי

<u>העלילה</u>	<u>הערות<sup>17</sup></u>	קיים (מס' סעיף)/לא קיים
אי תשלום	סעיף 8.1.2	סעיף/לא קיים
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	סעיף 8.1.5	סעיף/לא קיים
אי נכונות מצנים	סעיף 8.1.6	סעיף/לא קיים
הפרת התחייבויות ספציפיות - מוגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מוגבלות על הרחבות סדרה	סעיף 8.1.15	סעיף/לא קיים
הפרת התחייבויות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שבוד שלילי)	סעיף 8.1.21	סעיף/לא קיים
הפרת התחייבויות ספציפית - מוגבלות על חלוקה	סעיף 8.1.20	סעיף/לא קיים
הפרת התחייבויות ספציפית – מוגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיים	סהיפי
הפרת התחייבויות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	סעיף 8.1.3	סהיפי
הפרת התחייבויות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	סעיף 8.1.19	סהיפי
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	סעיף 8.1.7	סהיפי
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	סעיף 8.1.8	סהיפי
התלת עיקול או ביצוע פעולות הוצלי'פ	סעיף 8.1.9	סהיפי

11. תציגן בתמצית מהות המוגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצריכם בראשי פרקים.

12. תציגן בתמצית מהות המוגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצריכם בראשי פרקים.

13. תציגן בתמצית מהות המוגבלה. אם נקבעו חריגים יש לצריכם בראשי פרקים.

14. צוין הדירוג שניתן לאגרות החוב.

15. תציגן בתמצית מהות החוראה.

16. לפי החומר הזה כי תיכלל התחייבות זו בתנאי אגרות החוב.

17. צוין בתמצית האם החוראה לא נסחה באופן מלא, או אם נספה לה חריגים.

הערות <sup>17</sup>	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	העילה
	סעיף 8.1.10	בקשה לכינוס נכיסים לפי חוק חדלות פירעון, צו לMINNI כונס קבוע
	סעיף 8.1.25	בקשת הקפאת הליכים ; צו הקפאת הליכים ; בקשה לחברת לפשרה או להסדר עם נושא לפי סעיף 350 בחוק החברות
	סעיף 8.1.11	חברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחזול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשומותיה
	סעיף 8.1.1	חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזקי אגרות החוב
	סעיף 8.1.12	חש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהוויות כלפי מחזקי אגרות החוב
	סעיפים 8.1.4 ו- 8.1.17	השעה או מחיקה ממחר בבורסה
	סעיף 8.1.18	Cross Default/Cross Acceleration : הפרה צולבת (במקרים אי תשלום חובות אחרים או במקרה העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)
	סעיף 8.1.23	הפסקת דירוג
	סעיף 8.1.24	ירידת דירוג
	סעיף 8.1.22	שינוי שליטה
	סעיף 8.1.13	הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות
	סעיף 8.1.14	מכירה של רוב נכסי החברה
	סעיף 8.1.14	שינוי של עיקר הפעולות
	סעיף 8.1.16	תחדל להיות תאגיד מדוות

#### נכסיות דוחפה

☒ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נכסיות דוחפה. הערות : ראה סעיף 14 לטיעות שטר הנאמנות.

בתאגיד שאינו מדווח<sup>18</sup>:

#### א. דוחות ודיווחים<sup>19</sup>

- ☐ מזכיר ההנפקה כולל את המידע המפורט בנספח אי לחזור. הערות :
- ☐ קיימת התחيبة למסור את הדיווחים השנתיים, הרביעוניים והמיידיים המפורטים בנספחים ד', ה' ו-ו' לחזור. הערות :

#### ב. דרישות נוספות בתאגיד שאינו מדווח:

- ☐ החברה התחייבת לשאת בכל הוצאות ההנפקה כאמור בסעיף 8. ב. לחזור.
- ☐ החברה מינתה נאמן לאגרות החוב כאמור בסעיף 8. ג. 1) לחזור.
- ☐ החברה התחייבת למסור לנאמן דיווח על-פי דרישתו כאמור בסעיף 8. ג. 2) לחזור.
- ☐ החברה התחייבת בכתב בקשר לחתימות על מסמכים כאמור בסעיף 8. ד. לחזור.

#### הדין החל וסמכות השיפוט<sup>20</sup>

☒ נקבע דין החל : ראה סעיף 28 לטיעות שטר הנאמנות.

<sup>18</sup> כהגדרתו בחוזר.

<sup>19</sup> לפי החוזר חובה כי המידע המפורט להן יוכל בתנאי אגרות החוב.

<sup>20</sup> לפי החוזר חובה כי הוראות בעניין זה יכללו בתנאי אגרות החוב.

☒ נקבעה סמכות השיפוט : ראה סעיף 29 לティוות שטר הנאמנות.

---

אלקטורה נדלין בע"מ