

**צור שמיר אחזקות בע"מ**  
**שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב)**

**תוכן עניינים**

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

## שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב)

שנערך ונחתם ביום [ ] 2024

בין:

צור שמיר אחזקות בע"מ

ח.צ.: 520025586

מרחוב אפעל 35, פתח-תקוה 4951132

טלפון: 03-6251400, פקס: 03-9191911

("החברה")

### מצד אחד;

לבין:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ.: 51-368347-4

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב-יפו 6770007

טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222

("הנאמן")

### מצד שני;

הואיל:

וביום 18 באוגוסט 2021, פרסמה החברה תשקיף מדף, הנושא תאריך 19 באוגוסט 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-067228), שהוארך עד ליום 18 באוגוסט 2024, על פי היתר מרשות ניירות ערך שהתקבל ביום 13 באוגוסט 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-075160), מכוחו החברה מעוניינת להציע את אגרות החוב נשואות שטר נאמנות זה ("תשקיף המדף");

והואיל:

והחברה שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף, אשר על פיו תציע החברה את אגרות החוב נשואות שטר נאמנות זה, וביום [ ] 2024, החליט דירקטוריון החברה לאשר באופן עקרוני את הצעת אגרות החוב נשואות שטר נאמנות זה בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה;

והואיל:

והנאמן הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות;

והואיל:

והנאמן מצהיר, כי אין כל מניעה על פי חוק ניירות ערך (כהגדרת המונח להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה, וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך (כהגדרת המונח להלן) לשמש כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב נשואות שטר נאמנות זה;

והואיל:

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

והואיל:

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

והואיל:

והחברה מצהירה, כי קיבלה את כל האישורים הנדרשים על פי כל דין ו/או כל הסכם לביצוע הנפקת אגרות החוב נשואות שטר נאמנות זה וכי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או כל הסכם לבצע הנפקה כאמור ו/או להתקשר עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה;

### **ולפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:**

#### **1. מבוא, פרשנות והגדרות**

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים המצורפים לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר נאמנות זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.4. בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי, אשר אינן ניתנות להתניה או תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, לפי העניין, לבין שטר נאמנות זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה ותקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.

- 1.5. בשטר נאמנות זה, בנספחים לו ובאגרות החוב (כהגדרתן להלן), תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדס בלבד:
- 1.5.1. **"אגרות החוב (סדרה י"ב)"** או **"אגרות החוב"** - אגרות החוב (סדרה י"ב) שתונפקנה על ידי החברה, שתנאיהן הינן בהתאם לתעודת אגרות החוב ובהתאם לשטר זה;
- 1.5.2. **"(ה)בורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- 1.5.3. **דוח הצעת מדף** - דוח הצעת מדף של אגרות החוב אשר יפורסם על פי תשקיף המדף, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת;
- 1.5.4. **"ביטוח ישיר"** - ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ, מס' חברה 520044439;
- 1.5.5. **"דוחות כספיים"** - דוחות כספיים בדבר מידע כספי נפרד (סולו) של החברה, אחרונים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) (אלא אם נאמר אחרת מפורשות בשטר זה);
- 1.5.6. **"החלטה מיוחדת"** - החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות 20% מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות 2/3 מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;
- 1.5.7. **"החלטה רגילה"** - החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שהתכנסה לפי סעיף 135ב ו-143ב(א) לחוק ניירות ערך (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית), ברוב של לפחות 50% מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;
- 1.5.8. **"חברה מדרגת"** - כהגדרת המונח "חברת דירוג" בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד-2014, או כל חברת דירוג אשר אושרה כחברת דירוג על ידי הגורם המוסמך לתת אישור כאמור ומוכרת כחברת דירוג על ידי רשות שוק ההון;
- 1.5.9. **"חברה לרישומים"** - החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, או כל חברה לרישומים שתבוא בנעליה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;
- 1.5.10. **"חוק החברות"** - חוק החברות, התשנ"ט-1999, והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
- 1.5.11. **"חוק חדלות פירעון"** - חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018, והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
- 1.5.12. **"חוק ניירות ערך"** - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתקנות לפיו, כפי שתהיינה מעת לעת;
- 1.5.13. **"יום מסחר"** - כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;
- 1.5.14. **"יום עסקים"** - כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
- 1.5.15. **"מחזיקי אגרות החוב"** - כהגדרת המונחים "מחזיק" ו-"מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך;
- 1.5.16. **"(ה)נאמן"** - רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, או כל מי שיכהן מעת לעת כנאמן של מחזיקי אגרות החוב;
- 1.5.17. **"(ה)ערך (ה)התחייבותי"** - סכום יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כפי שתהיה מעת לעת, בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתהיה) שטרם שולמה, נכון למועד החישוב הרלוונטי;

- 1.5.18. **"קודקס הרגולציה"**<sup>1</sup> - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות, שער 5 - עקרונות לניהול עסקים, חלק 2 - מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, שבחוזר המאוחד, שפורסם על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ותחילתו ביום 1 במאי, 2014, כפי שיהיה מעת לעת, לרבות העברתו לחלק אחר;
- 1.5.19. **"שטר זה"** או **"שטר הנאמנות"** או **"שטר נאמנות"** - שטר נאמנות זה, לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו והמהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
- 1.5.20. **"תמורת ההנפקה"** - תמורת ההנפקה או ההרחבה נטו בגין הנפקת אגרות החוב (קרי, בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת, ככל שתהיה);
- 1.5.21. **"תעודת/ות אגרות החוב"** - תעודת/ות אגרות החוב, בנוסח המצורף כתוספת הראשונה לשטר זה.
- 1.6. בכל מקרה של סתירה בין שטר זה למסמכים הנלווים לו, תיגברנה הוראות שטר זה. יצוין, כי במקרה של סתירה בין הוראות שטר זה ודוח הצעת המדף מכוחו תוצענה אגרות החוב, תגברנה הוראות שטר זה.
- 1.7. שטר זה כפוף להוראות הדין ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, ולחוקי העזר של מסלוקת הבורסה ("**הוראות הבורסה**"), כפי שיהיו מעת לעת.
- 1.8. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה, על פי הוראות הדין הישראלי.
- 2. הנפקת אגרות החוב**
- 2.1. החברה תנפיק אגרות חוב (סדרה י"ב) רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כאשר סדרה זו תהיה בערך נקוב כפי שיהיה מעת לעת בהתאם ובכפוף לשטר זה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), ובכפוף להוראות סעיף 2.6 להלן.
- 2.2. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב-6 תשלומים שנתיים אשר ישולמו ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2030 עד 2035 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 30 ביוני 2030, והתשלום האחרון יבוצע ביום 30 ביוני 2035). בכל אחד משלושת התשלומים הראשונים ישולמו 15% מהקרן, בכל אחד מהתשלומים הרביעי והחמישי ישולמו 20% מהקרן ובתשלום השישי ישולמו 15% מהקרן.
- היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב לראשונה לציבור ("**ריבית הבסיס**" או "**הריבית השנתית**")<sup>2</sup>. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב, תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בדצמבר 2024 וביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2034 (כולל) וביום 30 ביוני 2035. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("**תקופת הריבית**"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר 2024, וישולם עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות (כפי שיוגדר בדוח הצעת המדף) ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, ביום 30 בדצמבר 2024) ("**תקופת הריבית הראשונה**"), כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה.
- 2.3. אגרות החוב אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.
- 2.4. תשלומי הקרן של אגרות החוב ישולמו לאדם שיחזיק את אגרות החוב ביום 24 ביוני של כל אחת מהשנים 2030 עד 2034 (כולל) (בנוגע לתשלום האחרון, ראו להלן).
- התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב ישולמו לאדם שיחזיק את אגרות החוב ביום 25 בדצמבר 2024 וביום 24 ביוני וביום 25 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2034 (כולל) (בנוגע לתשלום האחרון, ראו להלן).

<sup>1</sup> [https://www.gov.il/BlobFolder/guide/information-entities-codex/he/Codex\\_Gate5\\_Part2\\_Chapter4.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/guide/information-entities-codex/he/Codex_Gate5_Part2_Chapter4.pdf)

<sup>2</sup> בכפוף להתאמות במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 5.7 להלן וריבית פיגורים כאמור בסעיף 2.5 להלן.

התשלום האחרון של הקרן והריבית, ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום התשלום (קרי, ביום 30 ביוני 2035), ויעשה כנגד מסירת תעודת/ות אגרות החוב לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון. למען הסר ספק, אדם שלא יהיה רשום ביום הקבוע לתשלום במרשם מחזיקי אגרות החוב, לא יהיה זכאי לתשלום בגין אגרות החוב.

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

2.5 כל תשלום על חשבון קרן או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבה התלויה בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מחלוף 7 ימים מהמועד הקבוע לתשלום הקרן או הריבית כאמור, ועד למועד תשלום בפועל בשיעור של 4%, מעל לריבית הבסיס (הכל על בסיס שנתי<sup>3</sup>, מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום הקרן או הריבית כאמור ועד למועד התשלום בפועל). החברה תפרסם דיווח מיידי אודות מועד התשלום, ריבית הפיגורים, לרבות שיעור הריבית הכוללת את ריבית הפיגורים, כאמור וזאת, שני ימי מסחר לפני מועד התשלום (קרן או ריבית) בפועל. ככל שהמועד הקבוע לתשלום יידחה בהתאם להוראות שטר זה, החברה תודיע בדיווח מיידי, במעמד דחיית המועד הקובע, על הריבית המדויקת הכוללת את ריבית הפיגורים כאמור.

## 2.6 הרחבת סדרה

2.6.1 החברה תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או ממחזיקי אגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה י"ב) ולהנפיק אגרות חוב (סדרה י"ב) נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת) ("אגרות החוב הנוספות"), לרבות לחברה בת של החברה או לתאגיד בשליטתה בהתאם להוראות כל דין, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות היעדר ניכיון או היעדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו לאגרות החוב, ובלבד שיתקיימו כל התנאים הבאים ("התנאים להרחבת סדרה"):

2.6.1.1 בהתאם לדוחות הכספיים שפורסמו עובר למועד הרחבת הסדרה, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1 בנספח 1 לשטר זה וכן תמשיך לעמוד באמות מידה אלו גם לאחר הבאת הרחבת הסדרה בחשבון, וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה;

2.6.1.2 טרם הרחבת הסדרה ומייד לאחריה, עומדת החברה בכל התחייבויותיה על פי שטר זה ולא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7 להלן, וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה, ככל שישנן, וכן לא קיים חשש סביר כי מתקיימת או בסמוך לאחר ההרחבה תתקיים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

2.6.1.3 אין בהרחבת סדרה בכדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב.

2.6.1.4 ככל שאגרות החוב תדורגנה על ידי חברה מדרגת (כאמור בסעיף 5.10 להלן), הרחבת הסדרה לא תוביל לפגיעה ו/או להורדה בדירוג אגרות החוב, כפי שהוא סמוך לפני מועד ההרחבה, ויתקבל אישור לכך מהחברה המדרגת מראש ובכתב (במקרה בו תהיה יותר מחברה מדרגת אחת שתדרג את אגרות החוב, ייקבע הדירוג לפי הדירוג הגבוה מבין החברות המדרגות). פרסום אישור החברה המדרגת כאמור או דוח דירוג המעיד כי דירוג אגרות החוב לא יפגע עקב ההרחבה, ייחשבו כהמצאת אישור החברה המדרגת לנאמן (במקרה בו תהיה יותר מחברה מדרגת אחת שתדרג את אגרות החוב,

## ייקבע הדירוג לפי הדירוג הנמוך מבין החברות המדרגות).

- 2.6.2 החברה תודיע לנאמן לא יאוחר ממועד קבלת החלטה במוסדות החברה על ביצוע הנפקה נוספת של אגרות החוב ותמציא לו, לא יאוחר ממועד המכרז למשקיעים מסווגים (ככל שיתקיים מכרז למשקיעים מסווגים) וככל שלא יתקיים מכרז למשקיעים מסווגים אזי טרם המכרז לציבור או לא יאוחר מ-3 ימי עסקים טרם ביצוע הרחבת הסדרה בפועל (ככל שלא יתקיים מכרז לציבור), אישור חתום על ידי נושא משרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידתה בתנאים להרחבת סדרה, בצירוף התחשיבים הרלוונטיים בקובץ אקסל (בקשר עם התנאי שבסעיף 2.6.1.1 לעיל), והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן. יובהר, כי ביחס להוראות סעיף 2.6.1.2 לעיל- ביחס לעילות שאינן בשליטתה של החברה, האישור האמור יינתן למיטב ידיעת החברה.
- 2.6.3 יובהר, כי הרחבת הסדרה כאמור לעיל, תהיה כפופה לקבלת אישור הבורסה לרישום אגרות החוב הנוספות למסחר. עוד יובהר, כי הבורסה לא תהיה אחראית לבדיקה בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל במועד הטיפול בבקשה לרישום אגרות החוב למסחר.
- 2.6.4 הנאמן יכהן, בכפוף להוראות כל דין ושטר זה, כנאמן עבור אגרות החוב, כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש.
- 2.6.5 אגרות החוב שתהיינה במחזור ערב הרחבת הסדרה ואגרות חוב נוספות אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת, ושטר זה, יחול גם לגבי כל אגרות החוב הנוספות כאמור.
- 2.6.6 אגרות החוב הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן או ריבית בגין אגרות החוב שהמועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקתן.
- 2.6.7 היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב בעקבות הרחבת הסדרה כאמור יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת (ככל שיהיה), תפנה החברה לרשות המיסים, במידת הצורך, לפני הרחבת סדרת אגרות החוב, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (ככל שיהיו). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, עם הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, ותודיע בדיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה ולפני הרישום למסחר את שיעור הניכיון שנוצר כתוצאה מהרחבת הסדרה ואת שיעור הנכיון המשוקלל האחד לכל הסדרה. המס ינוכה במועדי הפירעון של אגרות החוב האמורות, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון האחד שיהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב.
- המס ינוכה במקור בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים שבהם ינוכה מס במקור בגין ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק אגרות חוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב האמורות, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המיסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.
- 2.6.8 אין בזכות זו של החברה להרחבת סדרה, כאמור לעיל, כדי לפטור את הנאמן מלבחון את ההנפקה כאמור, וזאת ככל שחובה כזו מוטלת על הנאמן על פי כל דין.

## 2.7 הנפקת סדרות נוספות

2.7.1 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות בכפוף להוראות כל דין, להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה למניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב שבמחזור, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה.

2.7.2 החברה מתחייבת, כי ככל שיונפקו סדרות אגרות חוב נוספות ו/או ניירות ערך סחירים אחרים שהינם חוב (בסעיף 2.7.2 זה: "חוב נוסף"), שאינם מגובים בביטחונות (וכל עוד אינם מגובים בביטחונות), למחזיקים בחוב הנוסף לא תהא זכות עדיפה בפירוק על זו של מחזיקי אגרות החוב וחוב נוסף המגובה בביטחונות יהא עדיף בעת פירוק בסדר הנשייה רק ביחס לביטחונות שיעמדו לטובת בעלי החוב הנוסף. טרם הנפקת החוב הנוסף, החברה תמסור לנאמן אישור בחתימת נושא משרה בכירה בחברה, בדבר עמידה בתנאי זה.

2.7.2-2.7.3. כמו כן ומבלי לגרוע מאמור לעיל, הנפקה של סדרות נוספות של אגרות חוב על ידי החברה (בסעיף 2.7.3 זה: "ההנפקה הנוספת") תהיה כפופה לקיומם של כל התנאים הבאים: (1) בהתאם לדוחות הכספיים שפורסמו עובר למועד ההנפקה הנוספת, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1 בנספח 1 לשטר זה, גם לאחר הבאת ההנפקה הנוספת בחשבון; (2) טרם ההנפקה הנוספת ומיד לאחריה, צפויה החברה לעמוד בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר זה וכי לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7 להלן. החברה תמציא לנאמן, עובר למועד ההנפקה הנוספת, אישור בכתב, בדבר עמידתה בתנאי סעיף 2.7.3 זה, חתום על ידי נושא משרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

2.8 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אין בזכויות האמורות של החברה כדי לגרוע מזכויות הנאמן מלבחון את השלכות ההנפקה כאמור ו/או מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב לפי הוראות שטר זה.

2.9 הוראות שטר זה תחולנה על אגרות החוב שתונפקנה כאמור על פי שטר זה ואשר תוחזקנה מעת לעת, על כל רוכש אגרות חוב, לרבות על ידי הציבור.

2.10 אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

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

2.12 תמורת ההנפקה בגין אגרות החוב, אשר תתקבל ממחזיקי אגרות החוב, יכול שתופקד בידי רכז ההנפקה (כפי שיהא באותה העת ו/או גוף בעל תפקיד דומה), והחברה תראה בהפקדתה כאמור כקבלת התמורה בידיה, ולאור כך, תפנה החברה אל הבורסה לרישום אגרות החוב למסחר. רכז ההנפקה (כפי שיהא באותה העת ו/או גוף בעל תפקיד דומה) יעביר את תמורת ההנפקה לידי החברה.

## 3 מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן וסמכויותיו

### 3.1 מינוי הנאמן

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

3.1.2 תקופת מינויו של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 35(א1) לחוק ניירות ערך.

3.1.3 ממועד כניסתו לתוקף של שטר זה כאמור בסעיף 2.11 לעיל, תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ועל פי שטר זה.

3.1.4. היה והנאמן יוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה, לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.1.5. נכון למועד חתימת שטר זה, הנאמן מצהיר, כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליוני דולר ארה"ב<sup>4</sup> לתקופה ("סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליוני דולר ארה"ב<sup>5</sup> מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאחר מ-7 ימי עסקים מהיום שבו נודע על ההפחתה האמורה מחברת הביטוח הרלוונטית, על מנת שיפורסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה תחולנה עד למועד כניסתן לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך, אשר תסדרנה את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור, תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה שבו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות האמורות.

### 3.2. מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן

3.2.1. על סיום כהונת הנאמן תחולנה הוראות חוק ניירות ערך.

3.2.2. על אף האמור, החלטת מחזיקי אגרות החוב על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר תתקבל באסיפה, אשר נכחו בה מחזיקי אגרות החוב אשר להם לפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב או אסיפה נדחית אשר נכחו בה מחזיקי אגרות החוב אשר להם לפחות 10% לפחות מהיתרה כאמור וברוב בהצבעה הנדרש לצורך החלטה מיוחדת.

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

3.2.4. החברה תפרסם דיווח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן או מינוי נאמן אחר.

### 3.3. תפקידי הנאמן וסמכויותיו

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

3.3.2. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידי, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון, והכל בכפוף להוראות שטר זה.

3.3.3. הנאמן רשאי לתת הסכמתו ו/או אישורו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק באגרות החוב, והחברה תפצה את הנאמן עבור כל ההוצאות שנגרמו על ידי בקשה כזו ומפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה אלא אם הנאמן פעל ברשלנות או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

3.3.4. הנאמן יפעל, בין היתר, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

3.3.5. הנאמן ייצג את מחזיקי אגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, ולשם כך יהיה רשאי לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקי אגרות החוב לפי חוק ו/או לפי שטר זה.

3.3.6. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב בהתאם לכל דין וההוראות המפורטות בשטר זה.

<sup>4</sup> למועד חידוש פוליסת הביטוח.  
<sup>5</sup> כאמור בה"ש 4 לעיל.



- 3.3.7. הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 21 להלן.
- 3.3.8. פעולותיו של הנאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- 3.3.9. אין בחתימת הנאמן על שטר זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
- 3.3.10. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בכל פעולה שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה או לפי כל דין.
- 3.3.11. הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
- 3.3.12. הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.
- 3.3.13. מובהר, כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שתהיינה לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שתהיינה, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

#### 4. רכישה עצמית

- 4.1. בכפוף לכל דין ולהוראות הבורסה, החברה שומרת על זכותה לרכוש, בכל עת, אגרות חוב, כולן או חלקן, במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה ו/או הודעה לכלל מחזיקי אגרות החוב), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, תתבטלנה ותמחקנה מהרישום למסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה, תפנה החברה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב הרלוונטיות וכן במידת הצורך גם לחברה לרישומים. החברה תפרסם דיווח מיידי על רכישה של אגרות חוב, שבוצעה על ידה כאמור, ככל שנדרש על פי דין, וכן תאשר במסגרת הדיווח המיידי האמור, כי אינה במצב של חדלות פירעון (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון) במועד הרכישה העצמית. אין באמור לעיל לפגוע בזכותה של החברה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם.
- 4.2. בכפוף לכל דין, חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה ("מחזיק קשור") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת, אגרות חוב על פי שיקול דעתם ובכפוף לכל דין. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור בחברה תיחשבנה כנכס שלהם, הן לא תימחקנה מן הרישום למסחר בבורסה וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפת מחזיקי אגרות החוב ולא תימנינה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפה זו. ככל שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מיידי על רכישה ו/או מכירה כאמור, ככל שנדרש על פי דין.
- 4.3. החברה תמסור לנאמן, על פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על ידם בתאריך שיבקש הנאמן, וזאת על פי הדיווחים שהתקבלו בידיה ממחזיקים קשורים ואשר דווחו בדיווח מיידי על ידי החברה, ככל שנדרש כאמור על פי דין.
- 4.4. על אף האמור, החברה מתחייבת שהחברה וכן תפעל לכך שחברת בת של החברה, ו/או חברה קשורה של החברה (הנמצאת בשליטת החברה, לרבות שליטה משותפת), לא תהיינה רשאיות לרכוש אגרות חוב כאמור החל מהמועד בו הועמדו אגרות החוב

לפירעון מיידי או החל מהמועד בו נמסרה לחברה הודעה על העמדה לפירעון מיידי כאמור (לרבות בדרך של העברת תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב לחברה לפיהן התקבלה החלטה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי על דרך של פרסום דיווח מיידי על ידי הנאמן), לפי המוקדם.

4.5. אין באמור בסעיף זה לעיל, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או מחזיק קשור או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש את אגרות החוב ו/או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

## 5. התחייבויות החברה

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

5.1. לשלם, במועדים הקבועים בשטר זה, את כל סכומי הקרן, הריבית וריבית הפיגורים (ככל שתחול) ותוספת ריבית בגין הפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות (ככל שתחול) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה.

5.2. כי תפעל לכך שאגרות החוב תירשמה למסחר בבורסה.

5.3. כי תעמוד בהתחייבויות לעמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1 בנספח 1 לשטר זה, ובמגבלות על ביצוע חלוקה המפורטות בסעיף 2 בנספח 1 לשטר זה.

5.4. כי לא תמכור, תעביר, תשעבד, תמשכן ו/או תעשה פעולה דומה אחרת כלשהי בהחזקותיה בדבוקת השליטה בביטוח ישיר. לעניין זה, "דבוקת השליטה בביטוח ישיר" - סך המניות הרגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של ביטוח ישיר, אשר תהוינה מעת לעת 50.01% מהונה המונפק והנפרע של ביטוח ישיר ומזכויות ההצבעה בה.

החברה תציין בדוח הדירקטוריון שיפורסם במסגרת כל דוח ביניים או דוח תקופתי, לפי העניין, את עמידתה בהתחייבותה שבסעיף 5.4 זה.

### 5.5. התחייבויות החברה ביחס למיזוג

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

5.5.1. החברה לא תבצע, לא תחליט ולא תסכים לבצע מיזוג (בין שהחברה היא החברה הקולטת ובין שהחברה היא החברה הנקלטת) (כהגדרתו להלן) ללא קבלת אישור מראש בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת במיזוג, לפי העניין, בדיווח מיידי, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת במיזוג לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב במלואן ובמועדן. כמו כן, מתחייבת החברה, כי לא תתחיל או תהיה צד לשינוי מבנה (למעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ואשר אינם אסורים לפי הוראות שטר זה) ולא תקבל החלטה בדבר פירוק מרצון.

5.5.2. החברה לא תהיה צד למיזוג מהותי, לא תרכוש, במישרין או בעקיפין (לרבות בדרך של רכישת מניות תאגיד אחר), התחייבויות וחובות מהותיים, למעט רכישה עצמית של אגרות חוב כלשהן של החברה בהתאם להוראות שטרי הנאמנות לאגרות החוב האמורות, ללא קבלת אישור מראש, בהחלטה רגילה, וכן אלא אם החברה ולפי העניין - החברה המתמזגת האחרת, מסרו למחזיקי אגרות החוב את הנמקות דירקטוריון החברה לעסקה, וכן הצהירו והתחייבו כלפי מחזיקי אגרות החוב, באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או של החברה המתמזגת האחרת, לפי העניין, לקיים את התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב במלואן ובמועדן, ובכלל זה לעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1 בנספח 1 לשטר זה. ככל שתמסרנה ההנמקות וינתן אישור הדירקטוריון כאמור, על פי הנחית הנאמן, הם יכללו במסגרת הדיווחים המיידים של החברה אודות המיזוג.

5.5.3. החברה תודיע לנאמן אודות התקיימות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 5.5 זה לעיל, לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר קבלת ההחלטה במוסדותיה לקיומם או ביצועם. כמו כן, לבקשת הנאמן, החברה תמסור לו כל מידע

שיידרש על ידו באופן סביר, בקשר למיזוג ולהשלכותיו על עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. הנאמן יסתמך על המידע שיימסר מהחברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת, אלא ככל שזו נדרשת בנסיבות העניין.

לעניין סעיף 5.5 זה לעיל:

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

"**מיזוג מהותי**" - מיזוג אשר כתוצאה ממנו יתקיימו הפרמטרים אשר בהתקיימם קמה חזקה בדבר מהותיות המיזוג לפי פרק 11 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

"**התחייבויות וחובות מהותיים**" - מעל 15% מסך החוב הפיננסי של החברה.

"**החוב הפיננסי של החברה**" - אשראי לזמן קצר או לזמן ארוך מגופים פיננסיים כלשהם (לרבות בנקים), אגרות חוב (לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה), ניירות ערך מסחריים, חובות במסגרת הסדר נושים, וכל אשראי או הלוואה אחרת (כולל הלוואות בעלי עניין, לרבות הלוואות בעלים), למעט אשראי מספקים וחוב המובטח בשעבוד ספציפי ובנטרול הלוואות בעלים נחותות (כהגדרת המונח בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר זה), הכל על פי הדוחות הכספיים.

#### אי הבטחת אגרות החוב

5.6.

5.6.1. אגרות החוב אינן מובטחות בכל שעבוד או בטוחה אחרת. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך.

5.6.2. בכפוף לאמור בסעיף 5.4 לעיל, החברה תהא רשאית מעת לעת לשעבד את כל נכסיה, למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את נכסיה כולם או מקצתם, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב, אך בכפוף לחובות הדיווח של החברה בקשר לאמור, כפי שאלו נקבעו בשטר זה או לפי דין, הכל ובלבד שלא התקיימה עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7 להלן. למען הסר ספק, יובהר, כי על החברה לא תחול כל מגבלה במתן ערבויות לטובת חבויות והתחייבויות של חברות מוחזקות, והרי שהיא תוכל להעמידן ללא צורך בקבלת הסכמת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב, והכל ובלבד שלא התקיימה עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7 להלן.

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

#### מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות

5.7.

5.7.1. ככל שהחברה לא תעמוד באיזו מבין אמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן במועד הבדיקה (כהגדרת המונח בסעיף 1.4-3 לנספח 1 לשטר זה) (בסעיף 5.7 זה: "**המועד הרלוונטי**") ו-"**אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית**", בהתאמה), תעלה הריבית השנתית שתישא הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% בגין אי עמידה בכל אמת מידה פיננסית, לצורך שינוי ריבית, בה החברה אינה עומדת (ובשיעור שלא יעלה על 0.5% במצטבר ככל שהחברה אינה עומדת בכלל אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית) (בסעיף 5.7 זה: "**הריבית הנוספת**"), החל מהמועד הרלוונטי, ועד המוקדם מבין: (1) מועד פרסום הדוחות הכספיים מהם עולה, כי החברה שבה לעמוד באיזו מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית אשר הובילו לתוספת הריבית הנוספת; או (2) מועד פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

ואלו אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית:

5.7.1.1. ההון העצמי (כהגדרת המונח בסעיף 1 לנספח 1 לשטר זה) לא

5.7.1.2. החוב הפיננסי נטו, בהתאם לדוחות הכספיים, שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על 52% משווי כלל הנכסים של החברה (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 1 לנספח 1 לשטר זה).

יובהר, כי בדיקת אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית תיעשה בכפוף לאמור בסעיף 1.41-3 לנספח 1 לשטר זה).

5.7.2. היה והחברה לא תעמוד באיזה מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, תודיע על כך החברה בדיווח מיידי במועד הרלוונטי, ותציין: (1) את דבר אי עמידתה באיזו מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית (לפי העניין), תוך פירוט אמת המידה הפיננסית לצורך שינוי ריבית הרלוונטית, במועד פרסום הדוחות הכספיים; (2) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הרלוונטי (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (בסעיף 5.7 זה: "ריבית המקור"); (3) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד הרלוונטי ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל (דהיינו: ריבית המקור, בתוספת שיעור הריבית הנוספת (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה)); (4) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בסעיפים 5.7.2(2) ו-5.7.2(3) לעיל; (5) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת כאמור בסעיף 5.7.2(4) לעיל; ו- (6) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית (שתחושב כריבית שנתית חלקי שתיים) בגין אגרות החוב לתקופות התשלום הבאות.

5.7.3. היה והמועד הרלוונטי יחול במהלך הימים שתחילתם 4 ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומו במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (בסעיף 5.7 זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוספת לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא.

5.7.4. יובהר, כי במקרה בו לאחר אי עמידת החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי הריבית, תעודכן אמת המידה הפיננסית לצורך שינוי ריבית הרלוונטית, באופן בו החברה תשוב לעמוד באמת המידה הרלוונטית, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב במועד התשלום הרלוונטי של הריבית בשיעור של 0.25% עבור כל אמת מידה פיננסית כאמור ובמצטבר בשיעור של עד 0.50%, וזאת החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים מהם עולה, כי החברה שבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית (בסעיף 5.7 זה: "תום תקופת הירידה"), כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, יהיה שיעור הריבית אותו נושאות אגרות החוב בניכוי הספת שיעור הריבית הנוספת. במקרה כאמור תפעל החברה כאמור בסעיפים 5.7.1 עד 5.7.4 (כולל) לעיל, בשינויים המחויבים, מן הטעם שהחברה שבה לעמוד באמת המידה הפיננסית הרלוונטית מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית.

5.7.5. יובהר, כי בכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב משיעור ריבית המקור.

5.7.6. למען הסר ספק, יובהר, כי כל חריגה מאמת המידה הפיננסית לצורך שינוי ריבית שבסעיף 5.7.1.2 לעיל, לא תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, אלא כמפורט בסעיף 7 להלן.

5.8. בכל עת שבה החברה לא תעמוד באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 1.1-1.2-1 בסעיף 1 לנספח 1 לשטר זה, מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה, בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות היא לא תתקשר בעסקאות חריגות (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) חדשות עם היחידים המפורטים בהגדרת "העברת שליטה" שבסעיף 7.1.22 להלן (בסעיף זה: "עסקאות חריגות"), אלא אם תתקבל לכך הסכמת אסיפת מחזיקי אגרות החוב מראש, בהחלטה רגילה, או לחילופין לצורך ריפוי החברה מאי עמידתה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות האמורות, תוך מסירת תחשיב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה לידי הנאמן, המפרט את אופן הריפוי האמור בנוסח לשיעור רצון נאמן. מובהר, כי

אין בידי הנאמן אפשרות לוודא, כי עסקה חריגה אכן תתקן את ההפרה ומשכך, הנאמן רשאי להסתמך על אישור נושא משרה האמור מבלי שיידרש לבצע כל בדיקה בנושא. ככל שהחברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות האמורות וכל עוד אינה עומדת, החברה תכלול גילוי בכל רבעון, בדוח הדירקטוריון או בבאורים לדוחות הכספיים, בדבר עמידה בהתחייבות שבסעיף זה לעיל. יובהר, כי האמור בסעיף זה לא יחול על הארכה ו/או חידוש של עסקאות חריגות קיימות.

#### 5.9. נזילות החברה

כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, החברה מתחייבת, כי בכל מועד בדיקה (כהגדרת המונח בסעיף 1.41-3 לנספח 1 לשטר זה), סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות למחזיקי אגרות חוב), וניירות הערך שבעלות החברה, המסווגים כנכסים שוטפים, על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך תשלומי הריבית בגין אגרות החוב (סדרה י"ב) שיחולו בתקופה של 12 החודשים שלאחר מועד הדוחות הכספיים האמורים. לא יאוחר מ-10 ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים, תמציא החברה לנאמן אישור חתום בחתימת נושא משרה הבכיר בחברה בתחום הכספיים, בדבר עמידתה בהתחייבות שבסעיף זה לעיל, בצירוף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

#### 5.10. התחייבות בקשר לדירוג עתידי של אגרות החוב (ככל שיהיה)

החברה מתחייבת, כי ככל שאגרות החוב תדורגנה בעתיד, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה:

5.10.1. תפרסם החברה דיווח מיידי על דירוגן של אגרות החוב, בהתאם להוראות הדין, ובכל אופן לא יאוחר מיום מסחר אחד מקבלת הדירוג.

5.10.2. תשמר זכותה של החברה, בכל עת, להחליף את החברה המדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון. במקרה בו החברה תחליף את החברה המדרגת כאמור או במקרה בו אגרות החוב תחדלנה להיות מדרגות על ידי חברה מדרגת, תפרסם החברה דיווח מיידי, בו תודיע על נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג לאגרות החוב, לפי העניין, וזאת לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד השינוי כאמור.

5.10.2-5.10.3. מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה כאמור לעיל, כל אימת שאגרות החוב תפסקנה להיות מדרגות בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, גם כאשר אגרות החוב תהיינה מדרגות על ידי מספר חברות מדרגות, תפרסם על כך החברה הודעה בדיווח מיידי. למען הסר ספק, האמור לעיל יחול גם כאשר אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת. מובהר בזאת, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף את החברה המדרגת במשך חיי אגרות החוב.

למען הסר כל ספק, כי אין באמור בסעיף זה לעיל כדי לחייב את החברה לבצע דירוג כלשהו לאגרות החוב.

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

#### 6. פדיון מוקדם

##### 6.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שבמחזור מהסיבה ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהוראות הבורסה, החברה לא תאפשר פדיון מוקדם של אגרות החוב בשל כך. ~~תפעל החברה כדלקמן:~~

6.1.1. תוך 45 ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מן הרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדות. החברה תשלם למחזיקי באגרות החוב את קרן אגרות החוב, בתוספת ריבית על פי תנאי אגרות החוב, שנצברו עד ליום הפדיון המוקדם בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה). ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדיווח מיידי ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית (ככל שנדרש על פי דין).

6.1.2. מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 17 ימים ממועד פרסום ההודעה ולא מאוחר 45 ימים מהמועד הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

6.1.3. במועד הפדיון המוקדם, תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון המוקדם לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה עד יום התשלום בפועל כקבוע בתנאי אגרות החוב (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

6.1.4. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך במקרה כאמור, אגרות החוב כאמור תמחנה מן הרישום למסחר בבורסה ותחולנה עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

## 6.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

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

6.2.1. החליטה החברה לבצע פדיון מוקדם חלקי, תדירות הפדיונות תהיה לא יותר מאחת לרבעון, ובלבד שאם נקבע באותו רבעון גם מועד לתשלום ריבית או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי של אגרות החוב, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור. למרות האמור לעיל, ניתן לבצע פדיון סופי ברבעון גם אם בוצע בו תשלום ריבית או פדיון חלקי.

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

6.2.2. היקף קרן אגרות החוב המזערי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מסך של 1 מיליון ש"ח. חרף האמור לעיל, יכול ההיקף המזערי של פדיון מוקדם להיות קטן מ-1 מיליון ש"ח, ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון (קרן) אחד לשנה. לא יעשה פדיון מוקדם חלקי אם כתוצאה מהפדיון המוקדם החלקי כאמור סכום הפדיון האחרון יפחת מסך של 3.2 מיליון ש"ח.

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

6.2.3. עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תודיע על כך החברה בדיווח מיידי, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם, אשר יכלול את הנתונים שלהלן (ככל שרלוונטי): (1) שיעור הפדיון החלקי, במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי, במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; ו- (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה 6 ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

6.2.4. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין היום הקובע על פי תנאי אגרות החוב לבין מועד התשלום בפועל.

- 6.2.5 ככל שהחברה תבצע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב, תפקענה אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם ותהיינה חסרות כל תוקף ונפקות.
- 6.2.6 ניתנה הודעה בדבר פדיון מוקדם כאמור לעיל, תעביר החברה לנאמן חישוב של הסכומים, אשר החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב בגין הפדיון המוקדם.
- 6.2.7 במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת. ככל שתשולם ריבית נוספת, הריבית תשולם רק על החלק הנפדה בפדיון החלקי.
- 6.2.8 למען הסר ספק יובהר, כי פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור, לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שתיפדנה כאמור את הזכות לתשלום ריבית, בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון המוקדם.
- 6.2.9 במועד הפדיון המוקדם תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב את הסכום הגבוה מבין הבאים:

6.2.9.1 הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (דהיינו- קרן אגרות החוב העומדת לפדיון מוקדם, בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתהיה וכל תוספת ריבית נוספת בגין אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות (ככל שתהיה)) שנצברו עליה עד מועד הפדיון המוקדם בפועל וטרם שולמו).

6.2.9.2 יתרת תזרים המזומנים הצפוי של אגרות החוב העומדות לפירעון מוקדם (הקרן והריבית) עד למועד הפדיון (לרבות ריבית פיגורים (ככל שתהיה) וכל תוספת ריבית נוספת בגין אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות (ככל שתהיה)), עד למועד הפירעון המקורי של אגרות החוב, כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) + 1.25% בחישוב שנתי. היוון אגרות החוב יחושב החל ממועד התשלום הצפוי של הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון הסופי שנקבע לאגרות החוב.

"תשואת האג"ח הממשלתי"- ממוצע משוקלל של תשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של 7 ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתיות שאינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשך חייהן הממוצע ("המח"מ") הוא הקרוב ביותר למח"מ של אגרות החוב במועד הרלוונטי (היינו, סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי, ואשר שקלולן ישקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי. במקרה ולא תהיה במחזור סדרת אגרות חוב ממשלתית בעלת מח"מ הנמוך או גבוה ממח"מ אגרות החוב, אזי תשואת האג"ח הממשלתי תחושב לפי ממוצע התשואה של שתי סדרות אגרות החוב הממשלתיות בעלות מאפיינים כמפורט בהגדרה זו לעיל ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי.

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

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

$$X = \text{משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'}$$

$$1-X = \text{משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'}$$

על פי החישוב, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי א' תשוקלל בשיעור של 75% מ"התשואה" ותשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של 25% מ"התשואה".

6.2.9.3. שווי השוק של יתרת אגרות החוב שעומדות לפדיון מוקדם שיקבע על פי שער הנעילה הממוצע של אגרות החוב ב-30 ימי המסחר שקדמו להחלטת דירקטוריון החברה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ("שווי השוק של אגרות החוב" ו-"תקופת הדגימה", בהתאמה). במידה ומועד הפדיון המוקדם חל במועד בו מבוצע תשלום ריבית על חשבון אגרות החוב, ינוכה משער הנעילה הממוצע כאמור סכום השווה לסכום הריבית בלבד המשולם באותו מועד בגין אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם כאמור. יובהר, כי במקרה שבמהלך תקופת הדגימה חל מועד קובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב, אזי לצורך חישוב מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בתקופת הדגימה, הסכום ששולם על חשבון הריבית בלבד כאמור יופחת ממחיר הסגירה שנקבע בימי המסחר הכלולים בתקופת הדגימה ואשר חלו טרם המועד הקובע לתשלום הריבית ששולמה כאמור.

ככל שתיבחר החלופה שבסעיף 6.2.9.2 או 6.2.9.3 לעיל, ההפרש בין השווי לפי החלופה שנבחרה כאמור, לבין הערך ההתחייבותי, ישולם כריבית על החלק שנפדה בלבד.

6.2.10. פדיון מוקדם חלקי יבוצע בתנאים זהים, היינו בשיעור זהה ובמחיר זהה, לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב.

6.2.11. למען הסר ספק, מובהר בזאת, כי למחזיקי אגרות החוב לא תהיה הזכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב, למעט כאמור בסעיף 7 להלן.

## 7. פירעון מייד

7.1. בהתקיים אחת מהעילות המנויות להלן, הנאמן או מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להעמיד לפירעון מייד את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, והנאמן יהיה חייב לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בסעיף 7.2 להלן, והכל בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

7.1.1. אם החברה תגיש בקשה לצו לפתיחת הליכים (כהגדרתו בחוק חדלות פירעון) או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים על פי שטר זה, ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה ו/או לבין מחזיקי כתבי אופציה של החברה הניתנים למימוש למניות בלבד, שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינם בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

7.1.2. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, בכפוף להוראות סעיף 5.5 לעיל) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או כל צו פירוק בעל תוצאה דומה או זהה על ידי בית המשפט על פי חוק חדלות פירעון, או ימונה לה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל מאפיינים דומים על פי חוק חדלות פירעון או התקבלה כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, או מונה בעל תפקיד דומה על ידי החברה או כלפיה על פי דין או ימונה כל בעל תפקיד דומה מכוח חוק חדלות פירעון או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות פירעון, או ימונה לה נאמן, כהגדרתו בחוק חדלות פירעון.

7.1.3. אם יינתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון על ידי בית המשפט, או ימונה מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה



על ידי בית המשפט, או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות פירעון או מונה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. מובהר, כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור.

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

#### לעניין סעיף 7.1.4-1 זה:

"נכס מהותי" - נכס, או מספר נכסים במצטבר, אשר ערכו/ערכם על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה עולה/עולים על 25% מסך הנכסים של החברה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד האירוע.

7.1.5 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או כל בקשה בעלת תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין לחברה או על נכס מהותי [\(כהגדרת המונח בסעיף 7.1.4 לעיל\)](#), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין, לרבות על פי חוק חדלות פירעון או למינוי נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, על נכס מהותי [\(כהגדרת המונח בסעיף 7.1.4 לעיל\)](#) אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או על נכס מהותי [\(כהגדרת המונח בסעיף 7.1.4 לעיל\)](#) או צו דומה על פי הדין החל על החברה לרבות על פי חוק חדלות פירעון או למינוי נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון. מובהר, כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור.

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

7.1.7 אם החברה לא פרעה במועדו תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת על פי תנאי אגרות החוב או שטר זה, וההפרה לא תוקנה על ידי החברה בתוך 7 ימים ממועד ההפרה.

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

7.1.9 אם החברה לא פרסמה דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומם; או ככל שקיבלה ארכה מרשות ניירות ערך לפרסום הדוחות הכספיים - המועד שנדרשה לפרסומם על ידי רשות ניירות ערך, לפי המאוחר מביניהם.

7.1.10 אם אגרות החוב נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה, [למעט במקרה כאמור בסעיף 6.1 לעיל.](#)

7.1.11 אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה ביחס למצבם במועד הנפקתן של אגרות החוב, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.

7.1.12 אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה תוך 60 ימים.

7.1.13 אם סדרת אגרות חוב אחרת של החברה הועמדה לפירעון מייד.

- 7.1.14. אם נושה כלשהו ו/או מס' נושים במצטבר של החברה ו/או של חברות מאוחדות (שאינם הנאמן או מחזיקי אגרות החוב) העמידו/ לפירעון מיידי חוב מהותי. מובהר, כי הלוואות ללא יכולת חזרה לחברה או לחברה מאוחדת (Non Recourse) לא תיחשבנה כחוב מהותי.
- 7.1.15. אם יתברר, כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר זה אינו נכון או אינו מלא או אם החברה הפרה בהפרה יסודית את תנאי אגרות החוב או שטר זה, והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 14 ימים מיום שניתנה לה הודעה על כך על ידי הנאמן.
- 7.1.16. אם החברה לא עמדה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1 בנספח 1 לשטר זה (כל אמת מידה פיננסית תעמוד בפני עצמה) במשך שני רבעונים עוקבים רצופים.
- 7.1.17. אם החברה תפר איזו מהתחייבויותיה בקשר עם ביצוע חלוקה כמפורט בסעיף 2 בנספח 1 לשטר זה.
- 7.1.18. אם החברה תפר את איזו מהתחייבויותיה כאמור בסעיפים 5.4, 5.5, 5.8 או 5.9 לעיל.
- 7.1.19. אם החברה תבצע הרחבת סדרה או הנפקה של אגרות חוב נוספות שלא על פי הוראות סעיפים 2.6 או 0 לעיל (בהתאמה).
- 7.1.20. אם תרשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה.
- 7.1.21. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 7.1.22. במקרה של העברת השליטה בחברה ובתנאי שתוך 45 ימי עסקים מפרסום הדיווח המיידני על ידי החברה אודות העברת השליטה, תתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שהתכנסה לפני מועד העברת השליטה בפועל, החלטה מיוחדת (בנטרול אגרות חוב של מחזיק קשור) להתנגד להעברת השליטה. לעניין סעיף זה: "העברת שליטה" – לעניין סעיף זה – כל עסקה או סדרת עסקאות שכתוצאה ממנה מר משה (מוקי) שנידמן ומר דורון שנידמן וקרוביהם (כהגדרתם בחוק החברות) ("שנידמן"), כולם יחדיו, יחדלו מלהיות בעלי השליטה בחברה במישרין או בעקיפין; "שליטה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך. יובהר, כי הגדרת שליטה אינה כוללת החזקה ביחד עם אחרים אך ורק במידה ושנידמן יחזיקו ביחד פחות מ-25% מזכויות ההצבעה בחברה. כמו כן, יובהר, כי במקרה בו שנידמן יחזיקו פחות מ-25% מזכויות ההצבעה בחברה ויהיה בעל מניות אחר (לבדו או יחד עם אחרים שאינם שנידמן), אשר יחזיק בזכויות הצבעה בחברה שהינן שיעור גבוה יותר משיעור ההחזקה של שנידמן בזכויות ההצבעה בחברה, לא ייחשבו שנידמן כבעלי שליטה בחברה.
- 7.1.23. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.
- 7.1.24. אם מומש שעבוד על נכס מהותי של החברה. ~~מובהר, כי מימוש שעבוד נכס הלוואה ללא יכולת חזרה לחברה (Non Recourse) לא ייחשב כמימוש שעבוד על נכס מהותי.~~
- לעניין סעיף 7.1.24 זה:
- "נכס מהותי" – נכס, או מספר נכסים במצטבר, אשר ערכו/ערכם על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה עולה/עולים על 35% מסך הנכסים של החברה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד האירוע.
- 7.1.25. אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה מבלי שהתקבלה הסכמת מחזיקי אגרות החוב מראש, בהחלטה רגילה. לעניין זה, "רוב נכסי החברה" – מעל ל-50% מנכסי החברה לפי הדוחות הכספיים (כהגדרת המונח בסעיף 1.5.5 לעיל).
- 7.1.26. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק או לנהל את עיקר עסקיה, כפי שאלו יהיו מעת לעת, או שינתה את עיקר תחום פעילותה. בסעיף זה, "תחום פעילות" – השקעה בחברות בתחום הפיננסים

ו/או הביטוח ו/או נדל"ן. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור בסעיף זה כדי למנוע מהחברה לפעול בהתאם לאמור בסעיף 5.5 לעיל.

7.1.27. ככל שאגרות החוב תדורגנה על ידי חברה מדרגת (כאמור בסעיף 5.10 לעיל):

7.1.27.1. אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטת החברה.

7.1.27.2. אם דירוג אגרות החוב יפחת מדירוג BBB- על פי דירוג אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ, או יפחת מדירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת.

#### ~~לעניין סעיף 7.1 זה:~~

~~"נכס מהותי" נכס, או מספר נכסים במצטבר, אשר ערכו/ערכם על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה עולה/עולים על 25% מסך הנכסים של החברה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו במועד האירוע.~~

"חוב מהותי" - חוב וכן מס' חובות במצטבר, אשר ערכו/ערכם על פי הדוחות הכספיים הינו הגבוה מבין: (א) 25% מההון העצמי (כהגדרתו בסעיף 1 בנספח 1 לשטר זה) של החברה על פי הדוחות הכספיים; (ב) 80 מיליוני ש"ח.

"חוב" - חוב פיננסי כהגדרתו בסעיף 5.5 לעיל.

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

7.2. בקרות איזה מהאירועים המנויים בסעיף 7.1 לעיל:

7.2.1. הנאמן יהיה חייב, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 14 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.2.7 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור באופן מידי.

7.2.2. החלטת מחזיקי אגרות החוב להעמיד אגרות חוב לפירעון מידי תתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים ב-50% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, ברוב יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים, או ברוב כאמור באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים ב-20% לפחות מהיתרה כאמור.

7.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל בגינו כונסה האסיפה, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, באופן מידי, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

7.2.4. הנאמן או מחזיקי אגרות החוב לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מידי כאמור לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם הנאמן או מחזיקי אגרות החוב אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר, כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי.

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

- 7.2.6 נקבעה בסעיף 7.1 לעיל תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה תישמט העילה להעמדה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה. ואולם, הנאמן רשאי לקצר את התקופה האמורה אם סבר, כי יש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 7.2.7 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 14 הימים האמורים בסעיף 7.2.1 לעיל) לכינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב עד ליום אחד לפחות ממועד זימון האסיפה האמורה ו/או לא למסור התראה כלל, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה, כי הדבר דרוש לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 7.2.8 בכפוף לאמור בסעיף 7.2.4 לעיל, העמדה לפירעון מיידי תיעשה על ידי משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ויכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב או החלטת נאמן בדבר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.
- 7.2.9 החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי מייד לאחר שנודע לה בפועל הדבר. ההודעה למחזיקי אגרות החוב כאמור תפורסם בדיווח מיידי, ובלבד שהחברה הינה תאגיד מדווח באותה עת, הכל מבלי לגרוע מהוראות סעיף 17 להלן.
- 7.2.10 בכפוף להוראות כל דין, חובות הנאמן לפי סעיף 7.2 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו.
- 7.3 במידה ואגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 7 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:
- 7.3.1 תפרע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר זה, בין אם מועד החיוב בגינן חל או לא (האצה 'Acceleration'), וזאת תוך 7 ימים ממועד ההעמדה לפירעון מיידי.
- 7.3.2 תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו.
- 7.3.3 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן.
- למטרות סעיף זה, הודעה בכתב חתומה על ידי הנאמן המאשרת, כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראיה לכאורה לכך.

## 8. נציגות דחופה

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

### 8.1 מינוי ; תקופת כהונה

- 8.1.1 הנאמן יהיה רשאי, או לבקשת החברה בכתב - יהיה חייב, למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן ("הנציגות הדחופה").
- 8.1.2 הנאמן ימנה לנציגות הדחופה את שלושת מחזיקי אגרות החוב, אשר למיטב ידיעתו, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב, ושיצהירו, כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן ("חברי הנציגות"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות הדחופה כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן.

## ואלו התנאים :

- 8.1.2.1 מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות הדחופה ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק, מובהר, כי מחזיק באגרות החוב שהינו מחזיק קשור ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות הדחופה.
- 8.1.2.2 במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק באגרות החוב לא מכהן בנציגויות דחופות דומות של סדרות אגרות חוב אחרות ששווין המצרפי עולה על השיעור מתוך תיק הנכסים המנוהל על ידו, אשר נקבע כשיעור המקסימלי המאפשר כהונה בנציגות דחופה לפי הוראות הממונה על התחרות בקשר עם כיוון נציגות דחופה.
- 8.1.3 היה ובמהלך כהונתה של הנציגות הדחופה, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחד מהתנאים המנויים בסעיף 8.1.2 לעיל, תפקע כהונתו והוא יודיע על כך לנאמן, והנאמן ימנה חבר אחר במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 8.1.2 לעיל.
- 8.1.4 בטרם מינוי חברי הנציגות הדחופה, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות הדחופה, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של התנאים המנויים בסעיף 8.1.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות הדחופה בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות הדחופה. מחזיק באגרות החוב שלא ימסור הצהרה כאמור, ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על התחרות כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות הדחופה. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.
- 8.1.5 מיד עם מינוי הנציגות הדחופה, יודיע הנאמן בכתב לחברה על מינויה, תוך פירוט שמות חברי הנציגות.
- 8.1.6 סיום כהונת הנציגות הדחופה יהא במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות הדחופה לגבי מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר זה. החברה תפרסם דיווח מיידי מיד עם מינוי הנציגות הדחופה כאמור, על דבר מינויה של הנציגות הדחופה, זהות חברי הנציגות וסמכויותיה. כמו כן, תפרסם החברה דיווח מיידי אודות החלטות הנציגות הדחופה כאמור.

## 8.2 סמכות

- 8.2.1 לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדי העמידה בהוראות סעיף 7.1.16 לעיל במקרה של הפרתו הצפויה, וזאת לתקופה שלא תעלה על 90 ימים נוספים לעמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים שיהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד, על פי המוקדם מביניהם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חברי הנציגות יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.
- 8.2.2 אם לא מונתה נציגות דחופה כאמור לעיל או אם הנציגות הדחופה החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 8.2.1 לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב לקבלת החלטה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה לכל היותר, בחלוף 7 ימים ממועד זימונה. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו, לקצר את מניין הימים האמורים לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה, כי הדבר דרוש לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

## 8.3 התחייבויות החברה בקשר לנציגות הדחופה

- 8.3.1. החברה מתחייבת לספק לנאמן כל מידע שבידיה או שביכולתה להשיג בקשר לזהות מחזיקי אגרות החוב והיקף החזקותיהם. כמו כן, הנאמן יפעל לקבלת המידע האמור בהתאם לסמכויות המוקנות לו על פי דין.
- 8.3.2. החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן, ככל הנדרש, לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטת הנציגות הדחופה, ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו לה לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות הדחופה את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר.
- 8.3.3. החברה תישא במלוא עלויות הנציגות הדחופה, לרבות עלויות אשר תוצאנה לצורך העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות הדחופה או מטעמה.

#### 8.4. אחריות

- 8.4.1. הנציגות הדחופה תפעל ותחליט בעניינים המסורים לידה, על פי שיקול דעתה המוחלט, ולא תהא אחראית, היא או מי מבין חברי הנציגות הדחופה, נושאי המשרה בהם, עובדיהם או יועציהם, והחברה ומחזיקי אגרות החוב פוטרים אותם בזאת, ביחס לכל טענות, דרישות ותביעות כנגדם בגין כך שהשתמשו או נמנעו מלהשתמש בכוחות, בסמכויות או בשיקול הדעת שהוקנו להם על פי שטר זה ובקשר אליו או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על פיו, למעט אם פעלו כך בזדון ו/או בחוסר תום לב.
- 8.4.2. על פעולתם של חברי הנציגות הדחופה ומי מטעמם תחולנה הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 22 להלן, כאילו היו הנאמן.
- 8.4.3. אין באמור כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקי אגרות החוב ולהעלות על סדר יומה כל נושא שנראה לו מתאים בנסיבות העניין, לרבות בנושא העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב. כונסה אסיפה כאמור והתקבלו בה החלטות כלשהן, תיגברנה החלטות האסיפה האמורה על החלטות הנציגות הדחופה.

#### 9. תביעות והליכים בידי הנאמן

- 9.1. בנוסף לכל הוראה אחרת בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ובהודעה בכתב לחברה של 7 ימים מראש, במידת האפשר בנסיבות אותו עניין, לנקוט כלפי החברה, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על פי שטר זה ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב על פי שטר זה. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור תקופת ההודעה המוקדמת (ואף לביטולה), אם הנאמן בדעה, כי כל דחייה בנקיטת הליכים או כי מתן הודעה לחברה כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 9.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 9.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה, אלא אם כן ראה, בנסיבות העניין, כי אין הדבר צודק או סביר לעשות כן, ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד האפשרי הראשון. פרסום החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, לעניין זה, יהווה מתן ההודעה הנדרשת בסעיף 9.1 לעיל.
- 9.3. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות החוב, בה יוחלט, בהחלטה רגילה, אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה כאמור ייעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס את אסיפת מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו במועד האפשרי הראשון. על אף האמור בסעיפים 9.1 ו-9.2 לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת.
- 9.4. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 7.2 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.
- 9.5. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה, ובלבד

שכינוס האסיפה כאמור יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

9.6. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. פעולת הנאמן כאמור תבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון, ובלבד שלא יהיה בדחיית ההליכים כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. יובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. למען הסר כל ספק, מובהר בזאת, כי אין באיזה מההוראות המפורטות בסעיף זה כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב תועמדה לפירעון מיידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

## 10. נאמנות על תקבולים

10.1. כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

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

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

שלישית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב, אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 22 להלן מעבר לחלקם היחסי, ולאחר מכן תשלום למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 22 להלן;

היתרה - תשמש למטרות לפי סדר העדיפות הבא, אלא אם תתקבל החלטה שונה על ידי מחזיקי אגרות החוב, במסגרת החלטה מיוחדת מראש ובכפוף להוראות הבורסה כפי שתהיינה מעת לעת:

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

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

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

(ד) רביעית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, וזאת שמועד סילוקם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם.

העודף, במידה שיהיה כזה- ישולם על ידי הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

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

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

10.4. יובהר, כי ככל שהיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות, אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם- יוחזקו סכומים אלו על ידו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה לעיל.

## 11. סמכות לדרוש תשלום למחזיקי אגרות החוב באמצעות הנאמן

הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לידי חלק מן התשלום (ריבית) אותו על החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב, חלף ביצוע חלק התשלום הבא להם (ריבית) (בסעיף זה: "התשלום הרלוונטי"), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (בסעיף זה: "סכום המימון"), ובלבד שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראוה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי מחזיקי אגרות החוב, אם העבירה את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור על פי הודעתו כאמור. עד לא יאוחר מיום עסקים אחד לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון, תפרסם החברה דיווח מידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכום תשלום הריבית העדכני שישולם למחזיקי אגרות החוב במסגרת התשלום הרלוונטי, לרבות את שיעור הריבית המשתקף מהסכומים הנ"ל.

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

אין באמור בכדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת סכום המימון המגיע למחזיקי אגרות החוב מן החברה.

## 12. סמכות לעכב חלוקת כספים

12.1. למרות האמור בסעיף 10 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל בידי הנאמן כאמור בסעיף 10 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, כאמור לעיל, יהיה פחות מסך של 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על פי סעיף 16 להלן.

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

12.3. על אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל על ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 10 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מהאמור בסעיף 12.1 או 12.2 לעיל, והכל בכפוף להוראות הבורסה, כפי שתהיינה אותה עת.

## 13. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

13.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו-11 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 ימים שתימסר באופן הקבוע בסעיף 23 להלן.

13.2. לאחר היום הקבוע בהודעה כאמור בסעיף זה לעיל, יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגינן לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם להם לתשלום כאמור.

## 14. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

14.2. החברה תפקיד, בתוך 14 ימים מהמועד שנקבע לתשלום את אותו הסכום, בידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרות החוב, והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק האמור, בכפוף לאמור בסעיף 14.3 להלן. החברה תדווח בדיווח מידי על ביצוע הפקדה כאמור ותודיע על כך למחזיקי אגרות החוב. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות, בכפוף לאמור בסעיף 14.3 להלן. הנאמן יפקיד בחשבון נאמנות כל סכום שיוחזק על ידו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב בהשקעות



המותרות על פי סעיף 16 להלן. לאחר שיקבל מהמחזיק האמור הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק האמור את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על פי דין. התשלום ייעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק האמור לקבלו.

14.3. בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו (כולל פירותיהם) לחברה, בניכוי הוצאותיו ושכרו בגין החזקת הסכומים כאמור בסעיף 14 זה לעיל, והחברה תחזיקם בנאמנות עבור המחזיק עד לתום 7 שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף זה לעיל, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידו כאמור.

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

#### **15. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב**

15.1. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו על ידי הנאמן בגין אגרות החוב, תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

15.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 14.2 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק באגרות החוב לצורך האמור בסעיף 15.1 לעיל.

15.3. הכספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

#### **16. השקעות כספים**

16.1. כפוף לתנאי שטר זה ולהוראות כל דין, כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידו בפיקדונות בנקאיים שקליים ו/או צמודי מדד של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מ-Aa1 (הישראל) של מידרוג בע"מ (או דירוג המקביל לו על ידי חברה מדרגת אחרת), בשמו או בפקודתו, או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל ו/או אגרות חוב ממשלתיות של מדינת ישראל.

16.2. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים, אלא את התמורה שתקבל ממימוש השקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, לרבות העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבון נאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון נאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיף 9 או 10 לעיל, לפי העניין.

#### **17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב לא נפרעו, כדלקמן:

17.1. לשלם את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית הפיגורים, ככל שתהיה) על פי תנאי אגרות החוב (אם וככל שתונפקנה) ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על פי תנאי אגרות החוב ושטר זה.

17.2. להתמיד ולנהל את עסקיה ועסקי חברות בשליטתה בצורה סדירה ונאותה.

17.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות) במשרדה, ולאפשר לנאמן ו/או לכל נציג מורשה של הנאמן, לעיין בכל זמן סביר ולא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן ובתיאום מראש

עם החברה, בכל פנקס או מסמך ו/או אישור כאמור המצויים בידי החברה וכן אשר ניתן להפיקם בצורה סבירה, לשם בדיקות שהנאמן עורך להגנה על זכויות אגרות החוב. לעניין זה, "נציג מורשה של הנאמן" - מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון. הנאמן התחייב לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות בהתאם להוראות שטר זה.

17.4. לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (שנתיות ומיוחדות) של בעלי המניות בחברה, מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. ככל שבמהלך חיי אגרות החוב תהפוך החברה לחברת אגרות חוב שהינה חברה פרטית (כהגדרת המונחים בחוק החברות) – החברה תמציא לנאמן פרוטוקולים חתומים של אסיפות אלו תוך זמן 4 ימי עסקים ממועד חתימת הפרוטוקולים האמורים.

17.5. בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה למסור על פי חוק ניירות ערך, ובכלל זה בהתאם להוראות סעיף 35(א) לחוק ניירות ערך, למסור לנאמן ו/או לנציג מורשה של הנאמן (כהגדרת המונח בסעיף 17.3 לעיל) כל מידע בנוגע לחברה המצוי בידיה או שניתן להשיגו או להפיקו בדרך סבירה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה ומידע אשר לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב) וכן להורות לעורכי הדין ו/או לרואי החשבון של החברה למסור מידע כאמור, ולא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר זה, לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב.

17.6. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה ועד לא יאוחר מ-48 שעות לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על נכס מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.4-7 לעיל) ו/או מומש שעבוד על נכס מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.4-7 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לנכס מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.4-7 לעיל) בעל תפקיד, כונס נכסים, מנהל מיוחד או מפרק זמני או קבוע או נאמן זמני או נאמן שמונה במסגרת צו לפתיחת הליכים (כהגדרת המונחים בחוק חדלות פירעון) כנגד החברה או כל בעל תפקיד אחר, וכן לנקוט על חשבונה בהקדם האפשרי בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול פעולת הוצאה לפועל או ביטול כונס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

17.7. להודיע לנאמן מייד ובכתב (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות באותם סעיפים, ככל שרלוונטי), ועד לא יאוחר מ-48 שעות לאחר שנודע לה, או לאחר שהתגבש החשש הממשי של החברה, על: (1) קרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל; ו-(2) חשש ממשי של החברה לקרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל. יובהר, כי ביחס להודעה האמורה בסעיף זה, לא תלקח בחשבון תקופת הריפוי לכל עילה, ככל שרלוונטי, כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

17.8. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 17.18 להלן, למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב (ככל שתעביר) ופרטי כל מידע שהחברה מעבירה להם בדרך אחרת, לרבות כל דוח המוגש על פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיד עם פרסומו. ככל שבמהלך חיי אגרות החוב תהפוך החברה לחברת אגרות חוב שהינה חברה פרטית - להמציא לנאמן העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לכלל מחזיקי אגרות החוב ופרטי כל מידע כאמור שהחברה מעבירה להם בדרך אחרת.

17.9. להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, תוך 4 ימי עסקים ממועד שביקש זאת הנאמן, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב (לרבות פירוט אופן חישוב התשלום) ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל. ההודעה כאמור תכלול גם פירוט באשר ליתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

17.10. למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על ידי החברה או מחזיק קשור, כאמור בסעיף 4 לעיל.

17.11. לא יאוחר מ-7 ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב, בנוסח לשביעות רצונו של הנאמן, חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים, אליו יצורף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 1 בנספח 1 לשטר זה.

- 17.12. במקרה של חלוקה בחברה, החברה תעביר לנאמן אישורים כמפורט בסעיף 2 בנספח 1 לשטר זה.
- 17.13. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב ו/או אגרות החוב הנוספות, העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב וכן לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית).
- 17.14. עד ליום 10 באפריל של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, על כך שבתקופה שמתאריך שטר זה או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה (לרבות הפרה של תנאי אגרת החוב), אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת, לאישור כאמור יצורף פלט עדכני של מרשמי החברה ברשם החברות.
- 17.15. להודיע לנאמן בכתב על כל שינוי בשמה או בכתובתה של החברה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד השינוי. על אף האמור, ככל שהחברה הפרה את תנאי שטר זה, החברה תודיע לנאמן על שינוי כאמור לא יאוחר מ-3 ימי עסקים.
- 17.16. לגרום לכך, כי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה ייתן, תוך זמן סביר ולא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או למי שיורה הנאמן, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם מילוי תפקידיו ולצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.
- 17.17. בכפוף לאמור בסעיף 17.18 להלן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, לתת לנאמן, לבקשתו, את הדוחות והדיווחים, כמפורט להלן:
- 17.17.1. דוחות כספיים, לא יאוחר מהמועדים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך, גם במקרה בו החברה תפסיק להיות תאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך).
- 17.17.2. ככל שהחברה תחדל להיות תאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), החברה מתחייבת להעביר את כל הדיווחים שנדרשים בהתאם לקודקס הרגולציה כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דיווחים שנתיים, רבעוניים ומיידיים, חתומים על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים ומנכ"ל החברה, במועדים הקבועים בקודקס הרגולציה, כפי שיהיו מעת לעת.
- 17.18. כל דיווח או מידע אשר יפורסם על ידי החברה במערכת ההפצה של רשות ניירות ערך ("המגנ"א") ו/או באתר האינטרנט של הבורסה ("המא"ה") ייחשב כמסירה לנאמן לענין סעיף 17 זה, וזאת למעט ביחס לאמור בסעיפים 17.5 ו-17.6 לעיל.
- 17.19. אלא אם צוין במפורש אחרת, האישורים שיינתנו על ידי החברה לנאמן, כאמור בסעיף 17 זה, ייחתמו באמצעות מורשי חתימה של החברה.

## 18. באי כוח

- 18.1. החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמה בהתייחס לפעולות שהחברה חייבת לעשותן על פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר זה וזאת, בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן, ובלבד שפעל באופן סביר.
- 18.2. אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר זה, והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוחיו מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוחיו כאמור לעיל.

## 19. דוח שנתי של הנאמן

- 19.1. בכפוף להשלמת הנפקתן של אגרות החוב ורישומן למסחר בבורסה, יערוך ויפרסם הנאמן, עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("הדוח השנתי"), אשר יכלול דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך

- השנה שחלפה ופרטים נוספים ככל שידרשו בהתאם לחוק ניירות ערך.
- 19.2. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.
- 19.3. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יציין זאת בדוח השנתי וכן את הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.
- 19.4. לפי דרישה של מחזיקי אגרות החוב, המחזיקים בלמעלה מ-5% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, הנאמן יעביר למחזיקי אגרות החוב האמורים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר זה.
- 19.5. הנאמן ימסור דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק 1 לחוק ניירות ערך, לפי דרישה סבירה של מחזיקי אגרות החוב, המחזיקים ב-10% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ניירות ערך.

## 20. פעולות מיוחדות

- 20.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין את חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך ו/או מומחה אחר ("היועצים"), ולפעול בהתאם למסקנותיה, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן או על ידי החברה. הנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד ו/או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו על סמך חוות דעת ו/או עצה כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט, כי הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או בניגוד לשטר זה. יועצים כאמור יכול שימונו על פי החלטה רגילה.
- 20.2. החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, וזאת ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (ובמקרה כאמור תינתן ההודעה בדיעבד), בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש לשם ביצוע הייעוץ ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. עם זאת, פרסום תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.
- 20.3. ככל שהיועצים ימונו על ידי הנאמן, ככל שלא תתקבל לכך הסכמת החברה וככל שיהיה דרוש ואפשרי בנסיבות ולא יהא בכך בכדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב והשירותים כאמור בסעיף 20.2 לעיל הינם בהיקף מוערך העולה על סכום של 20,000 ש"ח, הנאמן יציג לחברה שתי הצעות מחיר משני יועצים, והחברה תהיה רשאית לנהל עמם מו"מ על הצעתם. החברה תהייה מחויבת, עד לא יאוחר מ-10 ימי עסקים, להתקשר עם אחד מבין היועצים האמורים ותחולנה יתר הוראות סעיף זה. על אף האמור לעיל, אם לא תתקשר החברה עם יועץ בפרק זמן האמור של 10 ימי העסקים האמורים, או במקרים דחופים, יהיה רשאי הנאמן, לאחר שקיבל הצעות משני היועצים כאמור, להתקשר עם אחד מהם, גם ללא הסכמת החברה, והחברה תישא במלוא שכר הטרחה הסביר של העסקת היועץ שימונה כאמור.
- 20.4. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל באמצעות דואר רשום, פקסימיליה או דואר אלקטרוני עם אישור מסירה.
- 20.5. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההחלטותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנס.
- 20.6. בכפוף לכל דין, הנאמן ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, וכפוף ליתר הוראות שטר זה לא יהיה הנאמן אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט, כי הנאמן פעל ברשלנות או בחוסר תום לב או בזדון או בניגוד להוראות שטר זה, והכל בכפוף ובהתאם להוראות הדין.

## 21. מינוי שלוחים

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

- 21.2. ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן ייתן הודעה מראש לחברה בדבר מינוי שלוח ובה יפרט את מטרת מינוי השלוח. יובהר, כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב אודות החלטה על מינוי שלוח כאמור לעיל יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.
- 21.3. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח (לרבות מראש, בכפוף לעמידה בהוראות סעיף זה), והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.
- 21.4. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור, במקרה בו השלוח הינו מתחרה של החברה או מצוי בניגוד עניינים עם החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך 3 ימים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח (אם וככל שניתנה הודעה כאמור). עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 21.5. מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

## 22. שיפוי

- 22.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי, כאמור בסעיף 22.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 22.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה על ידי הנאמן על פי הוראות שטר זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר זה (כולם או חלקם, ביחד או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**") בגין:
- 22.1.1. כל הפסד ו/או אחריות בנוזיקין ו/או חיוב כספי על פי פסק דין ו/או פסק בורר (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) ו/או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה), אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי ו/או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה או על פי חוק או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן בגין -
- 22.1.2. שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן דין ודברים, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשה ו/או לא נעשה ביחס למפורט בסעיף 22.1.2 זה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי, כי:

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

התחייבויות השיפוי או זכויות השיפוי על פי סעיף 22.1 זה תקראנה: "**התחייבות השיפוי**" או "**הזכות לשיפוי**", לפי העניין.

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

- 22.2. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי הדין ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או

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

22.3.

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

הזכות לשיפוי:

22.3.1. תחול על החברה בכל מקרה של: (1) פעולות שבוצעו על פי שיקול דעת הנאמן ו/או על פי כל דין ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר זה או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור) ו/או אם זכות השיפוי קמה מכוח שטר זה; וכן (2) פעולות שבוצעו או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

22.3.2. תחול על מחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.5 להלן) בכל מקרה של: (1) הזכות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכות הקמה בשל פעולות שנקטו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על ידי החברה של סכום הזכות לשיפוי החלה עליה על פי סעיף 22 זה. יובהר, כי אין בתשלום מחזיקי אגרות החוב לפי סעיף 22.3.2 לעיל כדי לגרוע מחובתה של החברה לשאת בתשלום האמור בהתאם לאמור בסעיף 22.3.1 לעיל.

22.4. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין; או (ב) חובת השיפוי חלה על מחזיקי אגרות החוב מכוח הוראות סעיף 22.3.2 לעיל או נקראו מחזיקי אגרות החוב להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 22.3 לעיל, הכספים יגבו באופן הבא:

22.4.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו כספי הריבית, מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ותחולנה הוראות סעיף 13 לעיל;

22.4.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו מחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.5 להלן), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק באגרות החוב יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בסעיף 2.2 לעיל) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 10 לעיל.

"חלקו היחסי" - החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק באגרות החוב במועד הקובע הרלוונטי (כאמור בסעיף 22.5 להלן) מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע, אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק באגרות החוב.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב, אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור

בסעיף זה לעיל יהיו רשאים לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי. במקרה כאמור, יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 10 לעיל.

22.5. המועד הקובע לקביעת חבותו של המחזיק באגרות החוב בהתחייבות השיפוי או בתשלום כרית המימון הינו כדלקמן:

22.5.1. בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו; או

22.5.2. על פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה האמורה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת זימונה) ותחול גם על מחזיק באגרות החוב אשר לא נכח או השתתף בה.

22.6. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים ממחזיקי אגרות החוב כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 22 זה והנאמן יפעל באופן סביר להשגת הסכומים מהחברה.

## 23. הודעות

23.1. כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי דיווח במגנ"א ו/או במא"י. הנאמן יהא רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במגנ"א ו/או במא"י בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן. עם זאת, במקרים המחייבים זאת על פי דין, תינתן ההודעה בנוסף גם באמצעות פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א ו/או במא"י או בעיתונות, לפי העניין).

23.2. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 17.18 לעיל, העתקים מההודעות שיינתנו החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב, יישלחו גם לנאמן או לחברה (לפי העניין). יובהר, כי פרסום הודעות כאמור במגנ"א ו/או במא"י יפטור את הצד המפרסם (או המבקש את הפרסום) ממשלוחם לצד האחר.

23.3. ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר זה, כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח (לפי כתובתה המפורטת בשטר זה לעיל או לפי כתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן בכתב) או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני או באמצעות שיגורה בפקס.

כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על ידי כעבור 5 ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר; באמצעות שליח - ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה; באמצעות פקס - (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה; באמצעות דואר אלקטרוני - כעבור יום עסקים אחד מיום קבלת אישור בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) בדבר קבלתה.

## 24. ויתור, פשרות או שינויים

24.1. בכפוף להוראות כל דין ובכפוף לכך שהשינוי האמור בשטר זה אינו מהווה הסדר (כמשמעו בסעיף 350 לחוק החברות) או הסדר חוב (כהגדרתו בחוק חדלות פירעון), החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון מיידי (בהתאם להוראות סעיף 7 לעיל), לשנות את שטר זה או את תנאי אגרות החוב, אם נתקיים אחד מאלה:

24.1.1. הנאמן שוכנע, כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, למעט לגבי שינוי במועדי התשלומים על פי אגרת החוב (לרבות שינוי בשיעורי הריבית (לרבות שיעורי הריבית בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית)); בעילות להעמדה לפירעון מיידי; באמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 1 בנספח 1 לשטר זה; במגבלות על חלוקה כאמור בסעיף 2 בנספח 1 לשטר זה; בהתחייבויות החברה להמציא דיווחים לנאמן; בהתחייבויות החברה כאמור בסעיפים 5.4, 5.5, 5.8 ו-5.9 לעיל; בתנאים להרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.6.1 לעיל; בזיהוי הנאמן או שכרו, או מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

- 24.1.2. מחזיקי אגרות החוב הסכימו מראש לשינוי, בהחלטה מיוחדת.
- 24.2. החברה ו/או הנאמן ימסרו לכל מחזיקי אגרות החוב הודעה כאמור בסעיף 23 לעיל על כל ויתור, פשרה או שינוי, וזאת ללא שיהיו בהקדם האפשרי ככל הניתן לפני ביצועו.
- 24.3. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה או שינוי כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות אגרות החוב שתימסרנה לה.
- 24.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.
- 24.5. בנוסף לאמור בסעיף 24.1 לעיל, וכפוף להוראות כל דין:
- 24.5.1. למעט כאמור בסעיף 24.1.1 לעיל, הנאמן יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת כאשר אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר זה על ידי החברה;
- 24.5.2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, חוק חדלות פירעון וחוק החברות, והתקנות שהותקנו מכוחם, ובאישור מוקדם שיתקבל בהחלטה מיוחדת, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שהיתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויות מזכויות מחזיקי אגרות החוב, לרבות ויתור על כל זכות מזכויות מחזיקי אגרות החוב או תביעה של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה והכל אם אין מדובר בהסדר חוב (כמשמעותו בחוק חדלות פירעון).
- 24.6. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה כאמור, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון ביישום החלטת האסיפה כאמור.

## 25. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה.

## 26. שכר הנאמן

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

- 26.1. בגין כל שנת נאמנות שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב בהתאם לשטר זה, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 30,000 ש"ח ("השכר השנתי"). על אף האמור, יובהר, כי בגין חלק משנת הנאמנות ישולם לנאמן השכר השנתי בהתאם לחלק היחסי מהשנה הרלוונטי.
- 26.2. מבלי לפגוע בכלליות האמור, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות, אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר זה), לרבות:
- 26.2.1. פעולות הנובעות מהפרה של שטר זה על ידי החברה;
- 26.2.2. 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 הנובע מכך;
- 26.2.3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה, בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב, ולמעט כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 35ב(א1) לחוק ניירות ערך, ועריכת הדו"ח השנתי;
- 26.2.4. עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה הנדרשת בשל דרישת החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בהוראות חור ניירות ערך ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על הנאמן לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים;



- 26.2.5. פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם ביטחונות שהועמדו (ככל שתועמדנה) לטובת מחזיקי אגרות החוב, לרבות רישומן, החלפתן ועדכוןן, במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל).
- 26.3. במקרה בו החברה תהיה אמורה לשלם לנאמן תשלום בגין הוצאות שכר טרחתו ו/או תשלום בעבור הוצאות סבירות שהוציא ו/או בעבור פעולות מיוחדות שעליו לבצע או שביצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מתקבולים כאמור בסעיפים 9 ו-10 לעיל, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.
- 26.4. בגין כל אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה, שהנאמן יטול בה חלק, לרבות נוכחותו באסיפות כלליות כאמור שלא נפתחו עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם לנאמן שכר נוסף של 600 ש"ח לאסיפה כללית.
- 26.5. מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.
- 26.6. כל הסכומים הנקובים בסעיף זה יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת הסדרה ובכל מקרה לא יפחתו מהסכומים הנקובים לעיל בסעיף 26 זה.
- 26.7. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל) או בעל תפקיד אחר, או אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט אם לאו.
- 26.8. שכר הנאמן, לרבות השכר השנתי האמור לעיל, ישולם בתוך 30 ימי עסקים ממועד הוצאת דרישה כאמור על ידי הנאמן.
- 26.9. כל הסכומים האמורים בסעיף 26 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 26.10. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר זה, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום מינויו של הנאמן החלופי. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר השכר השנתי ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב החל ממינוי הנאמן החלופי. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.
- 26.11. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו מחזיקי אגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש הינו בלתי סביר ותחולנה הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.
- נשיאה של מחזיקי אגרות החוב בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר זה והעברתו על ידי החברה ישירות לנאמן.
- 26.12. ככל שעל פי דין תחול על החברה חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת החברה בהוצאות מיוחדות של הנאמן, תפעל החברה בהתאם להוראות כאמור.
- 26.13. כל הסכומים הנקובים לעיל מבוססים על ההנחה, כי אגרות החוב אינן מגובות בביטחונות. בכל מקרה אחר, יסוכם שכר טרחת הנאמן בין הנאמן לבין החברה.
- 26.14. במקרה של ביטול הנפקה של אגרות חוב או דחייתה לתקופה של 3 חודשים או יותר, לאחר שהנאמן כבר ביצע עבודה בקשר עם גיבוש המסמכים הקשורים בנאמנות, ישולם לנאמן שכר טרחה בתעריף של 600 ש"ח לשעה בהתאם לשעות העבודה שביצע, בכפוף להמצאת דו"ח מפורט של הנאמן בדבר העבודה שבוצעה כאמור בסעיף זה (התשלום על פי פסקה זו לא יהא מותנה בהנפקת אגרות חוב בפועל או בחתימה על שטר זה), וזאת עד לתקרה של 10,000 ש"ח.
- 27. סודיות**
- 27.1. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בסעיף זה להלן, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי הדין, לפי שטר זה, או לפי צו של בית משפט או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 27.2. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, בא כוח וכו').

27.3. העברת מידע למחזיקי 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 התחייבות לסודיות כאמור, ובלבד שהודעה נמסרה על כך לחברה טרם העברת המידע.

27.4. ההתחייבות לסודיות על פי סעיף זה לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של ההתחייבות זו לסודיות) או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה.

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

## **28. תחולת הדין וסמכות ייחודית**

28.1. הדין החל על שטר זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד.

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

## **29. כללי**

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, הרי שכל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על פי שטר זה ואגרות החוב, לא ייחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרות החוב, הרי שכל שינוי בהתחייבויות לנאמן, לרבות ויתור, מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי.

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

## **30. מענים**

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

## **31. אחריות הנאמן**

31.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר זה, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות כפי שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, הוא לא יהא אחראי לנזק שנגרם, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר, כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר זה, תגבר הוראת סעיף זה.

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

## **32. הסכמים אחרים**

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

## **33. הסמכה למגנ"א**

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

**ולראיה באו הצדדים על החתום:**

---

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

---

צור שמיר אחזקות בע"מ

**אישור עו"ד**

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר כי שטר זה נחתם כדין על ידי ה"ה שהינם מורשי החתימה של צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה"), וחותימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר נאמנות זה.

---

עו"ד, \_\_\_\_\_

## צור שמיר אחזקות בע"מ

### תוספת ראשונה

#### תעודת אגרת חוב (סדרה י"ב) ("אגרת החוב")

#### אגרות חוב רשומות על שם

מספר: \_\_\_\_\_  
ערך נקוב של אגרת חוב זו: \_\_\_\_\_  
שיעור ריבית שנתי: \_\_\_\_\_ %  
המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: \_\_\_\_\_

1. תעודה זו מעידה, כי צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה") תשלם לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ או למי שיהיה הבעל הרשום של אגרת חוב זו ("מחזיק אגרת החוב") במועדי הפירעון המפורטים בתנאים הרשומים מעבר לדף להלן, תשלום קרן וריבית, והכל בכפיפות לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ביום [ ] 2024 ("שטר הנאמנות"), וליתר התנאים המפורטים בתנאים הרשומים מעבר לדף.
2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת חוב זו, המונפקת בהתאם לשטר נאמנות. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות תהווה חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ותחייבנה את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
3. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
4. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
5. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד תשלומה של פי תנאי אגרות החוב.

## צור שמיר אחזקות בע"מ

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

על ידי:

מורשה חתימה: \_\_\_\_\_

מורשה חתימה: \_\_\_\_\_

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר/ת, כי תעודת אגרת חוב זו נחתמה על ידי צור שמיר אחזקות בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ה \_\_\_\_\_, וכי חתימתם מחייבת את החברה לצורכי אגרת חוב זו.

עו"ד, \_\_\_\_\_

## צור שמיר אחזקות בע"מ

### תוספת ראשונה

#### התנאים הרשומים מעבר לדף

1. **כללי**
  - 1.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים שבסעיף 1.5 ל שטר הנאמנות המשמעות שלצידם.
  - 1.2. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו.
2. **תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב**
  - 2.1. לפרטים אודות הקרן והריבית של אגרות החוב, ראו סעיף 2 לשטר הנאמנות.
  - 2.2. התשלום למחזיקי אגרות החוב ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב במועד הקובע ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 2.3 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו למחזיקי אגרות החוב, מסיבה שאינה תלויה בה, תחולנה הוראות סעיף 14 לשטר הנאמנות.
  - 2.3. מחזיק רשום באגרות החוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות. החברה תהא חייבת לפעול על פי הודעתו של המחזיק באגרות החוב בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף 15 ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק באגרות החוב הגיעה לחברה.
  - 2.4. לא מסר מחזיק רשום באגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בסעיף 2.3 לעיל מבעוד מועד, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בגין אגרות החוב בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
  - 2.5. תשלום למחזיק לא רשום יבוצע באמצעות מסלקת הבורסה.
3. **מרשם מחזיקי אגרות החוב**
  - 3.1. החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.
  - 3.2. מרשם מחזיקי אגרות החוב יהווה ראיה לכאורה לנכונות הרשום בו.
  - 3.3. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשי החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת מנהלי החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.
4. **העברת אגרות החוב**
  - 4.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב אשר אינה מתבצעת באמצעות מסלקת הבורסה, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום, בצירוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.
  - 4.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות תחולנה, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

- 4.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה.
- 4.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 5 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.
- 4.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרות חוב.
- 4.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה תחולנה על מבקש ההעברה.
- 5. פיצול אגרות חוב**
- 5.1. כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה.
- 5.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצירוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.
- 5.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך 7 ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.
- 5.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.
- 6. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב**
- מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו או אסמכתא מאת חבר בורסה על ביצוע העברה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.
- 7. החלפת תעודת אגרות חוב**
- במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה.
- היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על המבקש את החלפת התעודה כאמור.
- 8. פדיון מוקדם**
- 8.1. להוראות בדבר פדיון מוקדם במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקת אגרות החוב מהרישום למסחר, ראו סעיף 6.1 לשטר הנאמנות.
- 8.2. להוראות בדבר פדיון מוקדם ביוזמת החברה, ראו סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
- 9. הוראות כלליות**
- 9.1. סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.
- 9.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם מחזיקי אגרות החוב כמחזיק באגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

9.3. מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרות החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרות החוב, יהיו מחזיקי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם, לרבות על פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

**10. הדין החל וסמכות השיפוט**

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

**11. הודעות**

ראו סעיף 23 לשטר הנאמנות.

-----

## צור שמיר אחזקות בע"מ

### תוספת שנייה

#### אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב)

#### 1. זימון אסיפה

- 1.1 הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב ("האסיפה" או "האסיפות", לפי העניין).
- 1.2 זימנה החברה אסיפה, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן ו/או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
- 1.3 הנאמן יכנס אסיפה אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיקי אגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות ב-5% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
- 1.4 במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. דרישת השיפוי כאמור לא תפגע בזימון האסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה אשר נועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי כאמור כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון אסיפה כאמור.
- 1.5 הנאמן יזמן אסיפה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שייקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם מ-7 ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון.
- 1.6 הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
- 1.7 לא זימן הנאמן אסיפה, לפי דרישת מחזיק באגרות החוב בתוך המועד כאמור בסעיף 1.4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
- 1.8 לא התקיימה אסיפה כאמור לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק באגרות החוב, להורות על כינוסה. הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.
- 1.9 מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפה או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק ניירות ערך, רשאי בית המשפט, לבקשתם של החברה, מחזיק באגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכונס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

#### 2. פגמים בכינוס

- 2.1 בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק באגרות החוב, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפה שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך או לפי שטר הנאמנות.
- 2.2 היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

#### 3. הודעה על כינוס אסיפה

- 3.1 הודעה על אסיפה תפורסם לפי הוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות.
- 3.2 הודעת הזימון לאסיפה תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

#### 4. סדר היום באסיפה

- 4.1 הנאמן יקבע את סדר היום לאסיפה, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה כאמור, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 4.2 להלן.



- 4.2. מחזיק באגרות החוב, אחד או יותר, שלו 5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפה שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
- 4.3. באסיפה תתקבלנה החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.
- 5. מקום כינוס אסיפה**
- 5.1. אסיפה תיערך בישראל, במשרדי החברה או במקום חלופי אחר בישראל עליו יודיע הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות בקשר עם כינוס האסיפה במקום החלופי.
- 5.2. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה.
- 6. המועד הקובע לבעלות באגרות חוב**
- מחזיקי אגרות החוב הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפה הם המחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהודעה בדבר זימון האסיפה.
- 7. יו"ר האסיפה**
- 7.1. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.
- 7.2. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה, וישמור אותו במשרדו הרשום לתקופה של 7 שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה או על ידי יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב ולעיון החברה על פי בקשתה (ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה החברה ו/או מי מטעמה) בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שיבקש זאת.
- 7.3. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם על פי שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 7.4. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפה התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.
- 8. מנין חוקי; אסיפה נדחית או נמשכת**
- 8.1. אסיפה תיפתח על ידי יו"ר האסיפה, לאחר שנקבע, כי קיים המנין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן:
- 8.1.1. כפוף להוראות חוק ניירות ערך, אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר הנאמנות, באסיפה שכונסה לצורך קבלת החלטה רגילה יהווה מנין חוקי בהתאם למפורט בסעיף 13ב35 ו-14ב35(א) לחוק ניירות ערך.
- 8.1.2. באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, יהוו מנין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת.
- 8.1.3. לא נכח באסיפה מנין חוקי בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או יום עסקים אחד, אם סבר הנאמן, כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.
- 8.1.4. לא נכח מנין חוקי באסיפה הנדחית כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא או – באסיפה שכונסה לצורך קבלת החלטה מיוחדת – אם נכחו בה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 20% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, אלא אם כן נקבעה הוראה אחרת בשטר הנאמנות וככל שלא נקבעה הוראה אחרת בשטר הנאמנות- אזי בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

- 8.1.5. על אף האמור בסעיף 8.1.4 לעיל, כונסה אסיפה על פי דרישת מחזיקי אגרות החוב המחזיקים ב-5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור לצורך קבלת החלטה רגילה, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות החוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: ב-5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).
- 8.2. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה ("האסיפה המקורית") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת ובאסיפה נדחית לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.
- 8.3. נדחתה האסיפה בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 3 לעיל.

## 9. השתתפות והצבעה

- 9.1. מחזיק באגרות החוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפה, בעצמו או באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה.
- 9.2. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע, כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה, בהרמת ידיים, או באמצעות כתבי הצבעה שימסרו במועד אשר ייקבע על ידו. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה, יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי אגרות החוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים, לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק באגרות החוב להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד שיש לו. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות תוספת שנייה זו, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. מחזיק באגרות החוב אשר יצהיר, כי הינו בעל עניין מנוגד ייחשב כמורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין החוקי). הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות כתב הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות.
- 9.3. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות החוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן תיערכנה הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות בפועל של מחזיקי אגרות החוב (ו/או מי מטעמם) ("אסיפת הצבעה"), ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים באגרות החוב המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת החלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.
- 9.4. כל 1 ש"ח נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה.
- 9.5. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגדה ובגין חלק אחר להימנע, הכל כפי ראות עיניו.
- 9.6. אגרות החוב המוחזקות על ידי מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות) לא תובאנה בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפה וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

## 10. החלטות

- 10.1. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
- 10.2. הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו, בחוק או בשטר הנאמנות, כי יוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה, במניין קולות.
- 10.3. החלטות באסיפות תתקבלנה בהצבעה במניין קולות.

## 11. הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/ בא כוח

### 11.1. כתב מינוי

- 11.1.1. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם על ידי הממנה או על ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.
- 11.1.2. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
- 11.1.3. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק באגרות החוב.
- 11.1.4. כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
- 11.1.5. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועברו אגרות החוב שלגביהן ניתן הקול, אלא אם נתקבלה בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.
- 11.2. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
- 11.3. החברה (לרבות באמצעות נציגיה) יהיו רשאים להשתתף בתחילת האסיפה, לצורך הצגת עמדת החברה בנושאים שעל סדר היום. מעבר לכך, החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפה או בכל חלק ממנה, אלא לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב.

## 12. פניה למחזיקי אגרות חוב

- 12.1. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו 5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, רשאים לפנות בכתב למחזיקי אגרות החוב, באמצעות הנאמן, על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה ("הודעת עמדה").
- 12.2. זומנה אסיפה בהתאם לבקשת מחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיף 1.4 לעיל, רשאי מחזיק באגרות החוב לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים, וזאת בכפוף לאמור בסעיף 23 לשטר הנאמנות.
- 12.3. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקי אגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

## 13. כינוס אסיפה לצורך התייעצות

- 13.1. אין בהוראות סעיפים 1.3, 1.6 ו-1.8 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפה, אם ראה צורך בהתייעצות עמם. בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.
- 13.2. באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא תתקבלנה בה החלטות ולא תחולנה עליה הוראות סעיפים 135יב1, 135יב2, 135יב3, 135יב5, 135יב6, 135יב7(ב), 135יב12, 135יב13, 135יב14, 135יב20(ב), 135יב21, ו-135יב24 לחוק ניירות ערך.

## צור שמיר אחזקות בע"מ

### נספח 1 לשטר נאמנות

#### 1. אמות המידה הפיננסיות מפורטות להלן:

1.1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-280-290 מיליוני ש"ח.  
"הון עצמי"- הון עצמי כולל הלוואות בעלים נחותות על פי הדוחות הכספיים לא כולל זכויות מיעוט.

"הלוואות בעלים נחותות"- הלוואות שהועמדו לחברה על ידי בעלי השליטה בה והינן נחותות ביחס ליתר ההתחייבויות שנטלה החברה, ובכלל זה תיפרענה (קרן וריבית) רק לאחר הפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב וכן הינן נחותות (קרן וריבית) ביחס לאגרות החוב בפירוק (ככל שיהיה).

1.2. החוב הפיננסי נטו בהתאם לדוחות הכספיים שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על שיעור של 55% משווי כלל הנכסים של החברה.

1.3-1.2-1. היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה (למעט החזקות החברה בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%.

"אדגר"- אדגר השקעות ופיתוח בע"מ, מס' חברה 520035171.

"איי.די.איי. ביטוח"- איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ, מס' חברה 513910703.

"הערכת שווי"-

הערכת שווי חיצונית שתזמין החברה ו/או ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות מדי פעם בפעם (ולפחות אחת לשנה ביחס להחזקות ביטוח ישיר וישיר אחזקות בחברות שמניותיהן אינן רשומות למסחר בבורסה), ממעריך השווי שיבחר על ידיהן ותפורסם במגנ"א ובמקביל יישלח העתקה לנאמן. לעניין זה מוסכם, כי מעריך השווי יימנה על אחת מארבעת פירמות רוה"ח הגדולות במשק (קרי, קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון (EY); סומך חייקין, רואי חשבון (KPMG); בריטמן אלמגור זוהר ושות', רואי חשבון (Deloitte Israel); קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PwC) Israel)). יובהר, כי הערכת השווי האמורה תהיה תקפה לתקופה של 12 חודשים מיום פרסומה. בנוסף, תמציא החברה לאחר 6 חודשים ממועד פרסום הערכת השווי האחרונה שניתנה, אישור מאת מעריך השווי ולפיו לא חל שינוי מהותי לרעה בהערכת השווי האחרונה שניתנה, אשר יהיה בתוקף לתקופה נוספת של 6 חודשים (עד לפרסומה של הערכת שווי בחלוף 12 חודשים ממועד פרסום הערכת השווי האחרונה) (ככל שחל שינוי מהותי לרעה בהערכת השווי האחרונה שניתנה, תמציא החברה אישור מאת מעריך השווי בדבר השינוי כאמור).

לעניין הערכת שווי לאדגר, יובהר, כי היחס בין שווי אדגר הנאמד על פי הערכת השווי, לבין הונה העצמי של אדגר על פי הדוחות הכספיים האחרונים של אדגר, לא יעלה על 1.1.

לעניין שווי החזקות באיי.די.איי. ביטוח, יובהר, כי ככל ששווי החזקות ביטוח ישיר באיי.די.איי. ביטוח על פי הערכת השווי יהא גבוה ביותר מ-30% מהשווי הבורסאי, לפי העניין, השווי שיקבע יהא השווי הבורסאי בתוספת 30%.

<p>חברה שאינה ביטוח ישיר, ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאה של ביטוח ישיר) או החברות הבנות, אשר החזקות החברה ו/או ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאה של ביטוח ישיר) (לפי העניין) בה הינן בשיעור העולה על 5% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בה.</p>	<p><b>"חברה מהותית אחרת"</b></p>
<p>איי.די.איי. ביטוח, אדגר ומימון ישיר.</p>	<p><b>"(ה)חברות (ה)בנות"</b></p>
<p>כהגדרת המונח בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות.</p>	<p><b>"החוב הפיננסי של החברה"</b></p>
<p>החוב הפיננסי של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה (למעט החזקות החברה בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), ובניכוי הלוואות בעלים נחותות.</p>	<p><b>"חוב פיננסי נטו"</b></p>
<p>החוב הפיננסי של ביטוח ישיר, בצירוף החוב הפיננסי של ישיר אחזקות (בהגדרה זו - כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאה של ביטוח ישיר), בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות ביטוח ישיר וישיר אחזקות (למעט החזקותיהן בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), ובניכוי הלוואות שהעמידה ביטוח ישיר לישייר אחזקות ושטרי הון שהנפיקה ביטוח ישיר לישייר אחזקות, ובניכוי הלוואות שהעמידה ישיר אחזקות לביטוח ישיר ושטרי הון שהנפיקה ישיר אחזקות לביטוח ישיר.</p>	<p><b>"חוב פיננסי נטו בביטוח ישיר"</b></p>
<p>ישיר איי.די.איי. אחזקות בע"מ, מס' חברה 512280058.</p>	<p><b>"ישיר אחזקות"</b></p>
<p>החזקות החברה בביטוח ישיר, בישייר אחזקות, בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות.</p>	<p><b>"כלל הנכסים של החברה"</b></p>
<p>החזקות ביטוח ישיר וישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאה של ביטוח ישיר) בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות.</p>	<p><b>"כלל הנכסים של ביטוח ישיר"</b></p>
<p>מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ, מס' חברה 513893123.</p>	<p><b>"מימון ישיר"</b></p>
<p>מכפלת הממוצע המשוקלל של שער הנעילה למניה ב-30 ימי המסחר האחרונים עובר למועד הבדיקה (כהגדרת המונח בסעיף 1.4-3 להלן), במספר המניות הרלוונטיות.</p>	<p><b>"שווי בורסאי"</b></p>
<p>ייקבע בהתאם לאמור להלן: (1) ביחס להחזקות החברה בביטוח ישיר, מכפלת שיעור החזקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של ביטוח ישיר בשווי נכסי נקי של ביטוח ישיר; (2) ביחס להחזקות החברה בחברות בנות ובחברות מהותיות אחרות, ככל שמניותיהן אינן רשומות למסחר בבורסה, על פי הערכת שווי; (3) ביחס להחזקות החברה בישייר אחזקות, בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות ככל שמניותיהן רשומות למסחר בבורסה, מכפלת שיעור החזקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של החברה הרלוונטית בשווי של אותה חברה, אשר ייקבע על פי הגבוה מבין: (i) שווי בורסאי; (ii) שווי בהתאם להערכת שווי, לשיקול דעת החברה.</p>	<p><b>"שווי כלל הנכסים של החברה"</b></p>

**"שווי כלל הנכסים של ביטוח ישיר"**  
ייקבע בהתאם לאמור להלן: (1) ביחס להחזקות ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר) בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות שמניותיהן אינן רשומות למסחר בבורסה, על פי הערכת שווי; (2) ביחס להחזקות ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר) בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות שמניותיהן רשומות למסחר בבורסה, יחושב לפי הגבוה מביין: (i) שווי בורסאי; (ii) שווי בהתאם להערכת שווי, לשיקול דעת החברה.

**"שווי נכסי נקי של ביטוח ישיר"**  
שווי כלל הנכסים של ביטוח ישיר בניכוי חוב פיננסי נטו בביטוח ישיר.

**1.4.1-3.1** בדיקת עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל תתבצע אחת לרבעון, במועד פרסום הדוחות הכספיים ("מועד הבדיקה"), על בסיס הנתונים של אותם דוחות כספיים.

החברה תכלול גילוי במסגרת דוח הדירקטוריון או בבאורים לדוחות הכספיים, בדבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל וכן את היחסים ואת הנתונים המספריים לאותו מועד.

תוך 7 ימי עסקים ממועד הבדיקה וכל עוד קיימות אגרות חוב במחזור, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, המעיד על כך, כי החברה עומדת (או אינה עומדת, לפי העניין), באמות המידה הפיננסיות שבסעיפים 1.1-1.3.1-2 לעיל, כולל חישוב מפורט בקובץ אקסל פעיל, אשר יכלול פירוט בדבר החוב הפיננסי נטו שאין כנגדו שעבודים קבועים, ככל שרלוונטי.

ככל שהחברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיפים 1.1-1.3.1-2 לעיל, תדווח על כך בדיווח מיידי בתוך 7 ימי עסקים ממועד הבדיקה.

**1.5.1-4.1** עמידת החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיפים 1.1-1.3.1-2 לעיל וכן ביחס לכל ההתניות הפיננסיות האחרות שבשטר הנאמנות (ובכלל זה כאמור בסעיף 5.7.1 לשטר הנאמנות ובסעיף 2 להלן) (בסעיף זה: "אמות המידה הפיננסיות"), תחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים החלים על החברה, לפיהם נערכו הדוחות הכספיים במועד חתימת שטר הנאמנות ("התקינה הישנה").

במקרה של שינוי בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינוי רגולטורי אחר, לרבות במקרה בו החברה אימצה כללי חשבונאות שונים מהתקינה הישנה, שיש לו השפעה שאינה זניחה על תוצאת איזו מאמות המידה הפיננסיות, החברה תבדוק את עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות, על פי מאזן ודוח רווח או הפסד פרופורמה במתכונת מקוצרת הכוללת באורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, מסוקרים (אך לא מבוקרים), על פי דוחות כספיים הערוכים על פי התקינה הישנה ("דוח הפרופורמה"). לעניין זה, "השפעה שאינה זניחה" – שינוי של 5% לפחות בתוצאת איזו מאמות המידה הפיננסיות (במצטבר, ביחס לכל שינויי התקינה שחלו).

במקרה כאמור, החברה תפרסם את דוח הפרופורמה בדיווח מיידי שיפורסם תוך 7 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים ("דוח פרופורמה לאמת מידה פיננסית"). החברה תפנה מהדוח העיתי הבא לדוח הפרופורמה לאמת מידה פיננסית.

יובהר, כי הבחינה בדבר קיומה של השפעה שאינה זניחה כאמור, תבוצע על ידי החברה ביחס למועד הבדיקה.

למען הסר ספק, מובהר, כי במקרה שפרסמה החברה דוח פרופורמה להתניה פיננסית, בחינת עמידתה בה תתבצע רק לפי דוח הפרופורמה להתניה הפיננסית ובמידה שהחברה תעמוד בה בהתאם לדוח הפרופורמה להתניה פיננסית לא תיחשב החברה כמפרה איזו מהתחייבויותיה בשטר הנאמנות, לרבות סעיף 1 לעיל, סעיף 2 להלן וסעיפים 5.8 ו-7 לשטר הנאמנות.

## 2. מגבלות על חלוקה

החברה מתחייבת, כי עד מייד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב, יחול כל המפורט להלן במצטבר, ביחס לכל חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק

החברות), לרבות דיבידנד לבעלי מניותיה ("חלוקה"):

2.1. במועד ההכרזה על החלוקה החברה, מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב, אינה מצויה בהפרה של הוראות שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב, וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור.

2.2. לא התקיימה (או תתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) עילה להעמדה לפירעון מיידי לפי סעיף 7.1 לשטר הנאמנות (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בו), ולהערכת החברה, לא צפוי להתקיים אירוע כאמור.

2.3. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיפים 1.1-1.2-1 בסעיף 1 לעיל, וביצוע החלוקה לא יפגע בעמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות האמורות, והכל בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים עובר למועד החלוקה, והכל מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה.

2.4. החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה. החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפירעון, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות (כפי שיתוקן מעת לעת), או שהחלוקה אושרה על ידי בית המשפט המוסמך, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות. החברה תדווח בדיווח מיידי אודות עמידתה בהוראות חוק החברות כאמור. כמו כן, תודיע לנאמן בכתב בכל מקרה בו דירקטוריון החברה יחליט על חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח (כמשמעו בסעיף 303 לחוק החברות). עם קבלת הודעה כאמור, יכנס הנאמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב לצורך דיון בחלוקה כאמור וקבלת החלטה האם להורות לנאמן לפעול להגשת התנגדות לחלוקה במסגרת הליך משפטי לפי סעיף 303 לחוק החברות. יובהר, כי החברה לא תבצע חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח כאמור בסעיף 303 לחוק החברות, אלא ככל שמחזיקי אגרות החוב החליטו שלא לפעול להגשת התנגדות כאמור.

2.4.2.5. לא התקיימו איוזו מסימני אזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכי אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.

2.5.2.6. ההון העצמי עובר למועד החלוקה, לא יפחת מסך של 200-335 מיליוני ש"ח לאחר החלוקה.

2.6.2.7. יתרת המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות), וניירות ערך סחירים (למעט החזקות החברה באדגר ובביטוח ישיר) על פי הדוחות הכספיים עובר למועד החלוקה, לא יפחתו מסך של 40 מיליוני ש"ח לאחר החלוקה. לעניין סעיף זה, "ניירות ערך סחירים" - ניירות ערך סחירים בבעלות החברה, אשר מסווגים ככספים שוטפים בדוחות הכספיים.

2.7.2.8. החברה מבהירה, כי נכון למועד החתימה על שטר הנאמנות, לא חלות מגבלות נוספות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניותיה או של ניירות ערך המירים שלה, למעט התחייבויות החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה י') של החברה ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א) של החברה, כמפורט בבאור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023.

2.8.2.9. החברה תעביר לנאמן, קודם למועד הקובע של החלוקה, ולא יאוחר מ-3 ימי עסקים לאחר קבלת החלטה אודות החלוקה בדירקטוריון החברה, אישור חתום על ידי נושא משרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, כי החלוקה עומדת בתנאים שבסעיפים 2.1 עד 2.7-6 לעיל, בצירוף התחשיבים הרלוונטיים בנוסח לשביעות רצון הנאמן. הנאמן רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת.

## צור שמיר אחזקות בע"מ

(החברה")

2024 באפריל &fj

### תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיטוט שטר הנאמנות התקף לאגרות החוב (סדרה י"ב) בלבד של החברה ("אגרות החוב" ו-"שטר הנאמנות", בהתאמה), להלן תמצית תניות בהנפקה.

פרסום דוח הצעת המדף מותנה בקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), אשר למועד מסמך זה טרם התקבלו.

יובהר, כי נכון למועד מסמך זה, אין וודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה ואין באמור במסמך זה כדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך.

- מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.
- במסמך זה "החוזר", משמעו- חוזר גופים מוסדיים 3-9-2010, שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות (בנוסחו העדכני ביותר, וכולל כל הבהרה שניתנה לו).

### מעמד אגרות החוב

- אגרות החוב מובטחות בביטחונות.  
פירוט תמציתי של הביטחונות: \_\_\_\_\_.  
במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות: \_\_\_\_\_.
- אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:  
בכירות ביחס ל: \_\_\_\_\_  
תמצית הוראות הבכירות: \_\_\_\_\_.
- אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:  
נחיתות ביחס ל: \_\_\_\_\_  
תמצית הוראות הנחיתות: \_\_\_\_\_.
- אגרות החוב אינן מובטחות ותנאיהן אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות.
- יובהר, כי בהתאם לסעיף 2.7.2 לשטר הנאמנות, ככל שתונפקנה סדרות אגרות חוב נוספות ו/או ניירות ערך סחירים אחרים שהינם חוב (בסעיף זה: "חוב נוסף"), שאינם מגובים בביטחונות (וכל עוד אינם מגובים בביטחונות), למחזיקים בחוב הנוסף לא תהא זכות עדיפה בפירוק על זו של מחזיקי אגרות החוב וחוב נוסף המגובה בביטחונות יהא עדיף בעת פירוק בסדר הנשייה רק ביחס לביטחונות שיעמדו לטובת בעלי החוב הנוסף.

### רישום למסחר

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



## מגבלות על פעולות "מדללות"

קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף: \_\_\_\_\_.

קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי"):

עד מייד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כי לא תמכור, תעביר, תשעבד, תמשכן ו/או תעשה פעולה דומה אחרת כלשהי בהחזקותיה בדבוקת השליטה בביטוח ישיר. לעניין זה, "דבוקת השליטה בביטוח ישיר" – סך המניות הרגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של ביטוח ישיר, אשר תהווה מעת לעת 50.01% מהונה המונפק והנפרע של ביטוח ישיר ומזכויות ההצבעה בה.

יובהר, כי על החברה לא תחול כל מגבלה במתן ערבויות לטובת חבויות והתחייבויות של חברות מוחזקות, והרי שהיא תוכל להעמידן ללא צורך בקבלת הסכמת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב, והכל ובלבד שלא התקיימה עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7 לשטר הנאמנות.

לפרטים נוספים, ראו סעיפים 5.4, 5.6.2 ו-7.1.18 לשטר הנאמנות.

## אמות מידה פיננסיות

קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות:

עד מייד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר הנאמנות, תעמוד, על פי הדוחות הכספיים (כהגדרת המונח בסעיף 1.5.5 לשטר הנאמנות) ("הדוחות הכספיים") (אלא אם צוין במפורש אחרת), באמות המידה הפיננסיות שלהלן ("אמות המידה הפיננסיות"):

1. ההון העצמי (כהגדרת המונח בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות) של החברה לא יפחת מ-280-290 מיליון ש"ח.

2. החוב הפיננסי נטו (כהגדרת המונח בסעיף 1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות) בהתאם לדוחות הכספיים שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על שיעור של 55% משווי כלל הנכסים של החברה (כהגדרת המונח בסעיף 1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות).

3. היחס שבין ההון העצמי (כהגדרת המונח בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות) של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושוי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבעלות החברה (למעט החזקות החברה בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%.

יובהר, כי כמפורט בסעיף 7.1.16 לשטר הנאמנות, עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי תחול רק אם החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות במשך שני רבעונים עוקבים רצופים.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 5.3 לשטר הנאמנות וסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות.

כמו כן, מנגנון התאמה לשינוי שיעור הריבית יופעל כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות או כתוצאה מחזרתה החברה לעמידה בהן:

1. ההון העצמי (כהגדרת המונח בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות) של החברה לא יפחת מסך של 300-310 מיליון ש"ח.

2. החוב הפיננסי נטו (כהגדרת המונח בסעיף 1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות) בהתאם לדוחות הכספיים שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על 52% משווי כלל הנכסים של החברה (כהגדרת המונח בסעיף 1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות).

יובהר, כי בכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב משיעור ריבית המקור (כהגדרת המונח בסעיף 5.7.2 לשטר הנאמנות). לפרטים נוספים, ראו סעיף 5.7 לשטר הנאמנות.

בנוסף, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, החברה מתחייבת, כי בכל מועד בדיקה (כהגדרת המונח בסעיף 1.4-1 לנספח 1 לשטר הנאמנות), סך המזומנים ושוי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות למחזיקי אגרות חוב), וניירות הערך שבעלות החברה, המסווגים כנכסים שוטפים, על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך תשלומי הריבית בגין אגרות החוב (סדרה י"ב) שיחולו בתקופה של 12 החודשים שלאחר מועד הדוחות הכספיים האמורים.

## מגבלות על "חלוקה"

קיימת קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות.

קיימות מגבלות על "חלוקה":

החברה מתחייבת, כי עד מייד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב, יחול כל המפורט להלן במצטבר, ביחס לכל חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999), לרבות דיבידנד לבעלי מניותיה ("חוק החברות" ו-"חלוקה", בהתאמה):

1. במועד ההכרזה על החלוקה, החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב, אינה מצויה בהפרה של הוראות שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב, וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור.

2. לא התקיימה (או תתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) עילה להעמדה לפירעון מיידי לפי סעיף 7.1 לשטר הנאמנות (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בו), ולהערכת החברה, לא צפוי להתקיים אירוע כאמור.

3. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיפים 1-1 ו-1-2 בסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות, וביצוע החלוקה לא יפגע בעמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות האמורות, והכל בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים עובר למועד החלוקה, והכל מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה.

4. החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה. החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפירעון, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות (כפי שיתוקן מעת לעת), או שהחלוקה אושרה על ידי בית המשפט המוסמך, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות.

4-5. לא התקיימו איזו מסימני אזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכי אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.

5-6. ההון העצמי (כהגדרת המונח בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות) עובר למועד החלוקה, לא יפחת מסך של 200-335 מיליוני ש"ח לאחר החלוקה.

6-7. יתרת המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות), וניירות ערך סחירים (למעט החזקות החברה באדגר ובביטוח ישיר) על פי הדוחות הכספיים עובר למועד החלוקה, לא יפחתו מסך של 40 מיליוני ש"ח לאחר החלוקה. לעניין סעיף זה, "ניירות ערך סחירים" - ניירות ערך סחירים בבעלות החברה, אשר מסווגים כנכסים שוטפים בדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 2 לנספח 1 לשטר הנאמנות.

קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: \_\_\_\_\_.

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

קיימות מגבלות על עסקאות עם בעלי שליטה: כמפורט בסעיף 5.8 לשטר הנאמנות.

## שינויי מבנה

קיימות מגבלות על שינויי שליטה: כמפורט בסעיף 7.1.22 לשטר הנאמנות.

קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג: כמפורט בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות.

## דירוג

אגרות החוב מדורגות: לא.

קיימת התחייבות לשמירת רצף דירוג.

- קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג.
  - לא קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה.
- עם זאת, קיימות התחייבויות של החברה בקשר לדירוג עתידי של אגרות החוב (ככל שיהיה), והכל כמפורט בסעיף 5.10 לשטר הנאמנות.

#### עילות העמדה לפירעון מיידי

העילות להעמדה לפירעון מיידי שלהלן מפורטות בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

העילות	סעיף בשטר הנאמנות/ לא קיים	הערות
אי תשלום	7.1.7	תקופת ריפוי של 7 ימים
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	7.1.8	תקופת ריפוי של 14 ימים
אי נכונות מצגים	7.1.15	תקופת ריפוי של 14 ימים
הפרת התחייבויות ספציפיות – מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סידרה	7.1.19	בכפוף לסעיפים 2.6 ו-2.7 לשטר הנאמנות
הפרת התחייבויות ספציפיות – אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	7.1.18	בכפוף לסעיף 5.4 לשטר הנאמנות
הפרת התחייבות ספציפית – מגבלות על חלוקה	7.1.17	בכפוף לסעיף 2 בנספח 1 לשטר הנאמנות
הפרת התחייבות ספציפית – מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	7.1.18	
הפרת התחייבות ספציפית – העמדת בטוחות	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית – אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	7.1.9	בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת לפרסם או בתום המועד שנדרשה לפרסם על ידי רשות ניירות ערך (ככל שקיבלה ארכה), לפי המאוחר מביניהם
הפרת התחייבות ספציפית – אמות המידה הפיננסיות	7.1.16	בתקופה העולה על שני רבעונים עוקבים רצופים
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	7.1.2	למעט כתוצאה ממיזוג, בכפוף לסעיף 5.5 לשטר הנאמנות
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצליף	7.1.3	
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	7.1.4	
בקשת הקפאת הליכים; צו פתיחת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	7.1.5	
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה, או שינתה את עיקר תחום פעילותה	7.1.1	
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	7.1.6 ו-7.1.26	
	7.1.11	

<u>העילה</u>	<u>סעיף בשטר הנאמנות/ לא קיים</u>	<u>הערות</u>
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	7.1.21	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	7.1.10 ו- 7.1.12	אם אגרות החוב נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה <u>(למעט במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה, כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות)</u> ; אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות וההשעיה לא בוטלה תוך 60 ימים.
Cross Default/ Cross Acceleration : הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	7.1.13 ו- 7.1.14	אם סדרת אגרות חוב אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי; אם נושה כלשהו ו/או מסי נושים במצטבר של החברה ו/או של חברות מאוחדות (שאינם הנאמן או מחזיקי אגרות החוב) העמידו/ו לפירעון מיידי חוב מהותי
הפסקת דירוג	7.1.27.1	
ירידת דירוג	7.1.27.2	
שינוי שליטה	7.1.22	
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	7.1.18	
אם תמכור, תעביר, תשעבד, תמשכן ו/או תעשה פעולה דומה אחרת כלשהי בהחזקותיה בדבוקת השליטה בביטוח ישיר	7.1.18	
אם סך המזומנים וניירות הערך על פי הדוחות הכספיים, יפחת מסך תשלומי הריבית בגין אגרות החוב שיחולו בתקופה של 12 החודשים שלאחר מועד הדוחות הכספיים האמורים	7.1.18	
רישום הערת "עסק חיי"	7.1.20	
הפרת הוראה מהותית בקשר עם השעבודים	7.1.24	אם מומש שעבוד על נכס מהותי של החברה
אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך	7.1.23	
אם החברה ביצעה מכירה של רוב נכסיה	7.1.25	מבלי שהתקבלה הסכמת מחזיקי אגרות החוב מראש, בהחלטה רגילה

#### נציגות דחופה

קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה. הערות: כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות.

#### בתאגיד שאינו מדווח:

##### א. דוחות ודיווחים

מזכר ההנפקה כולל את המידע המפורט בנספח א' לחוזר. הערות: \_\_\_\_\_.

קיימת התחייבות למסור את הדיווחים השנתיים, הרבעוניים והמיידיים המפורטים בנספחים ד', ה' ו-ו' לחוזר. הערות: \_\_\_\_\_.

ב. דרישות נוספות בתאגיד שאינו מדווח:

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

הדין החל וסמכות השיפוט

- נקבע הדין החל: הדין הישראלי.
- נקבעה סמכות השיפוט: לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב-יפו.

בכבוד רב,

**צור שמיר אחזקות בע"מ**

[חתימה + חותמת]

## צור שמיר אחזקות בע"מ

(החברה")

8 באפריל 2024

### תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיטוט שטר הנאמנות התקף לאגרות החוב (סדרה י"ב) בלבד של החברה ("אגרות החוב" ו-"שטר הנאמנות", בהתאמה), להלן תמצית תניות בהנפקה.

פרסום דוח הצעת המדף מותנה בקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), אשר למועד מסמך זה טרם התקבלו.

יובהר, כי נכון למועד מסמך זה, אין וודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה ואין באמור במסמך זה כדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך.

- מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.
- במסמך זה "החוזר", משמעו- חוזר גופים מוסדיים 3-9-2010, שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות (בנוסחו העדכני ביותר, וכולל כל הבהרה שניתנה לו).

### מעמד אגרות החוב

- אגרות החוב מובטחות בביטחונות.  
פירוט תמציתי של הביטחונות: \_\_\_\_\_.  
במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות: \_\_\_\_\_.
- אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:  
בכירות ביחס ל: \_\_\_\_\_  
תמצית הוראות הבכירות: \_\_\_\_\_.
- אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:  
נחיתות ביחס ל: \_\_\_\_\_  
תמצית הוראות הנחיתות: \_\_\_\_\_.
- אגרות החוב אינן מובטחות ותנאיהן אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות.
- יובהר, כי בהתאם לסעיף 2.7.2 לשטר הנאמנות, ככל שתונפקנה סדרות אגרות חוב נוספות ו/או ניירות ערך סחירים אחרים שהינם חוב (בסעיף זה: "חוב נוסף"), שאינם מגובים בביטחונות (וכל עוד אינם מגובים בביטחונות), למחזיקים בחוב הנוסף לא תהא זכות עדיפה בפירוק על זו של מחזיקי אגרות החוב וחוב נוסף המגובה בביטחונות יהא עדיף בעת פירוק בסדר הנשייה רק ביחס לביטחונות שיעמדו לטובת בעלי החוב הנוסף.

### רישום למסחר

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

## מגבלות על פעולות "מדללות"

קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף: \_\_\_\_\_.

קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי"):

עד מייד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כי לא תמכור, תעביר, תשעבד, תמשכן ו/או תעשה פעולה דומה אחרת כלשהי בהחזקותיה בדבוקת השליטה בביטוח ישיר. לעניין זה, "דבוקת השליטה בביטוח ישיר" – סך המניות הרגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של ביטוח ישיר, אשר תהווה מעת לעת 50.01% מהונה המונפק והנפרע של ביטוח ישיר ומזכויות ההצבעה בה.

יובהר, כי על החברה לא תחול כל מגבלה במתן ערבויות לטובת חבויות והתחייבויות של חברות מוחזקות, והרי שהיא תוכל להעמידן ללא צורך בקבלת הסכמת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב, והכל ובלבד שלא התקיימה עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7 לשטר הנאמנות.

לפרטים נוספים, ראו סעיפים 5.4, 5.6.2 ו-7.1.18 לשטר הנאמנות.

## אמות מידה פיננסיות

קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות:

עד מייד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר הנאמנות, תעמוד, על פי הדוחות הכספיים (כהגדרת המונח בסעיף 1.5.5 לשטר הנאמנות) ("הדוחות הכספיים") (אלא אם צוין במפורש אחרת), באמות המידה הפיננסיות שלהלן ("אמות המידה הפיננסיות"):

1. ההון העצמי (כהגדרת המונח בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות) של החברה לא יפחת מ-290 מיליון ש"ח.
2. החוב הפיננסי נטו (כהגדרת המונח בסעיף 1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות) בהתאם לדוחות הכספיים שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על שיעור של 55% משווי כלל הנכסים של החברה (כהגדרת המונח בסעיף 1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות).
3. היחס שבין ההון העצמי (כהגדרת המונח בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות) של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבעלות החברה (למעט החזקות החברה בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%.

יובהר, כי כמפורט בסעיף 7.1.16 לשטר הנאמנות, עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי תחול רק אם החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות במשך שני רבעונים עוקבים רצופים.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 5.3 לשטר הנאמנות וסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות.

כמו כן, מנגנון התאמה לשינוי שיעור הריבית יופעל כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות או כתוצאה מחזרתה החברה לעמידה בהן:

1. ההון העצמי (כהגדרת המונח בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות) של החברה לא יפחת מסך של 310 מיליון ש"ח.
2. החוב הפיננסי נטו (כהגדרת המונח בסעיף 1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות) בהתאם לדוחות הכספיים שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על 52% משווי כלל הנכסים של החברה (כהגדרת המונח בסעיף 1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות).

יובהר, כי בכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב משיעור ריבית המקור (כהגדרת המונח בסעיף 5.7.2 לשטר הנאמנות). לפרטים נוספים, ראו סעיף 5.7 לשטר הנאמנות.

בנוסף, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, החברה מתחייבת, כי בכל מועד בדיקה (כהגדרת המונח בסעיף 1.4 לנספח 1 לשטר הנאמנות), סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות למחזיקי אגרות חוב), וניירות הערך שבעלות החברה, המסווגים כנכסים שוטפים, על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך תשלומי הריבית בגין אגרות החוב (סדרה י"ב) שיחולו בתקופה של 12 החודשים שלאחר מועד הדוחות הכספיים האמורים.

## מגבלות על "חלוקה"

קיימת קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות.

קיימות מגבלות על "חלוקה":

החברה מתחייבת, כי עד מייד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב, יחול כל המפורט להלן במצטבר, ביחס לכל חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999), לרבות דיבידנד לבעלי מניותיה ("חוק החברות" ו-"חלוקה", בהתאמה):

1. במועד ההכרזה על החלוקה, החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב, אינה מצויה בהפרה של הוראות שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב, וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור.

2. לא התקיימה (או תתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) עילה להעמדה לפירעון מיידי לפי סעיף 7.1 לשטר הנאמנות (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בו), ולהערכת החברה, לא צפוי להתקיים אירוע כאמור.

3. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות, וביצוע החלוקה לא יפגע בעמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות האמורות, והכל בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים עובר למועד החלוקה, והכל מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה.

4. החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה. החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפירעון, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות (כפי שיתוקן מעת לעת), או שהחלוקה אושרה על ידי בית המשפט המוסמך, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות.

5. לא התקיימו איזו מסימני אזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכי אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.

6. ההון העצמי (כהגדרת המונח בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות) עובר למועד החלוקה, לא יפחת מסך של 335 מיליוני ש"ח לאחר החלוקה.

7. יתרת המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות), וניירות ערך סחירים (למעט החזקות החברה באדגר ובביטוח ישיר) על פי הדוחות הכספיים עובר למועד החלוקה, לא יפחתו מסך של 40 מיליוני ש"ח לאחר החלוקה. לעניין סעיף זה, "ניירות ערך סחירים" - ניירות ערך סחירים בבעלות החברה, אשר מסווגים כנכסים שוטפים בדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 2 לנספח 1 לשטר הנאמנות.

קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: \_\_\_\_\_

## מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

קיימות מגבלות על עסקאות עם בעלי שליטה: כמפורט בסעיף 5.8 לשטר הנאמנות.

## שינויי מבנה

קיימות מגבלות על שינויי שליטה: כמפורט בסעיף 7.1.22 לשטר הנאמנות.

קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג: כמפורט בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות.

## דירוג

אגרות החוב מדורגות: לא.

קיימת התחייבות לשמירת רצף דירוג.



- קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג.
  - לא קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה.
- עם זאת, קיימות התחייבויות של החברה בקשר לדירוג עתידי של אגרות החוב (ככל שיהיה), והכל כמפורט בסעיף 5.10 לשטר הנאמנות.

#### עילות העמדה לפירעון מיידי

העילות להעמדה לפירעון מיידי שלהלן מפורטות בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

<u>העילות</u>	<u>סעיף בשטר הנאמנות/ לא קיים</u>	<u>העילה</u>
תקופת ריפוי של 7 ימים	7.1.7	אי תשלום
תקופת ריפוי של 14 ימים	7.1.8	הפרת יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות
תקופת ריפוי של 14 ימים	7.1.15	אי נכונות מצגים
בכפוף לסעיפים 2.6 ו-2.7 לשטר הנאמנות	7.1.19	הפרת התחייבויות ספציפיות – מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סידרה
בכפוף לסעיף 5.4 לשטר הנאמנות	7.1.18	הפרת התחייבויות ספציפיות – אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)
בכפוף לסעיף 2 בנספח 1 לשטר הנאמנות	7.1.17	הפרת התחייבות ספציפית – מגבלות על חלוקה
	7.1.18	הפרת התחייבות ספציפית – מגבלות על עסקאות בעלי שליטה
	לא קיים	הפרת התחייבות ספציפית – העמדת בטוחות
בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת לפרסם או בתום המועד שנדרשה לפרסם על ידי רשות ניירות ערך (ככל שקיבלה ארכה), לפי המאוחר מביניהם	7.1.9	הפרת התחייבות ספציפית – אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש
בתקופה העולה על שני רבעונים עוקבים רצופים	7.1.16	הפרת התחייבות ספציפית – אמות המידה הפיננסיות
למעט כתוצאה ממיזוג, בכפוף לסעיף 5.5 לשטר הנאמנות	7.1.2	החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי
	7.1.3	צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה
	7.1.4	הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ
	7.1.5	בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע
	7.1.1	בקשת הקפאת הליכים; צו פתיחת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות
	7.1.6 ו-7.1.26	החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה, או שינתה את עיקר תחום פעילותה
	7.1.11	חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב

<u>העילה</u>	<u>סעיף בשטר הנאמנות/ לא קיים</u>	<u>הערות</u>
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	7.1.21	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	7.1.10 ו- 7.1.12	אם אגרות החוב נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה (למעט במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה, כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות); אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות וההשעיה לא בוטלה תוך 60 ימים.
Cross Default/ Cross Acceleration: הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	7.1.13 ו- 7.1.14	אם סדרת אגרות חוב אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי; אם נושה כלשהו ו/או מסי נושים במצטבר של החברה ו/או של חברות מאוחדות (שאינם הנאמן או מחזיקי אגרות החוב) העמידו/ו לפירעון מיידי חוב מהותי
הפסקת דירוג	7.1.27.1	
ירידת דירוג	7.1.27.2	
שינוי שליטה	7.1.22	
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	7.1.18	
אם תמכור, תעביר, תשעבד, תמשכן ו/או תעשה פעולה דומה אחרת כלשהי בהחזקותיה בדבוקת השליטה בביטוח ישיר	7.1.18	
אם סך המזומנים וניירות הערך על פי הדוחות הכספיים, יפחת מסך תשלומי הריבית בגין אגרות החוב שיחולו בתקופה של 12 החודשים שלאחר מועד הדוחות הכספיים האמורים	7.1.18	
רישום הערת "עסק חיי"	7.1.20	
הפרת הוראה מהותית בקשר עם השעבודים	7.1.24	אם מומש שעבוד על נכס מהותי של החברה
אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך	7.1.23	
אם החברה ביצעה מכירה של רוב נכסיה	7.1.25	מבלי שהתקבלה הסכמת מחזיקי אגרות החוב מראש, בהחלטה רגילה

#### נציגות דחופה

קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה. הערות: כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות.

#### בתאגיד שאינו מדווח:

##### א. דוחות ודיווחים

מזכר ההנפקה כולל את המידע המפורט בנספח א' לחוזר. הערות: \_\_\_\_\_.

קיימת התחייבות למסור את הדיווחים השנתיים, הרבעוניים והמיידיים המפורטים בנספחים ד', ה' ו-ו' לחוזר. הערות: \_\_\_\_\_.

ב. דרישות נוספות בתאגיד שאינו מדווח:

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

הדין החל וסמכות השיפוט

- נקבע הדין החל: הדין הישראלי.
- נקבעה סמכות השיפוט: לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב-יפו.

בכבוד רב,

**צור שמיר אחזקות בע"מ**

**[חתימה + חותמת]**