



מקס איט פיננסיים בע"מ
("החברה")

6 ביולי 2025

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

ג.א.נ.,

הנדון: בחינת הנפקה אפשרית של ניירות ערך של החברה - המשך

בהמשך לדוח המידי שפרסמה החברה ביום 25 ביוני, 2025¹ בקשר עם כוונתה לבצע, בין היתר, הנפקה חדשה של אגרות חוב (סדרה ה') של החברה (להלן: "**ההנפקה**" ו-"**אגרות החוב**"), בהתאמה, אליו צירפה החברה טיוטה ראשונה של שטר הנאמנות לאגרות החוב (ותמצית תניות), מתכבדת החברה לצרף בזאת, כנספח א' לדוח זה, טיוטה שנייה של שטר הנאמנות לאגרות החוב (ותמצית התניות), וזאת בין היתר בהתאם להערות שקיבלה החברה מגופים מוסדיים ומהבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("**הבורסה**").

בכוונת החברה לערוך ביום 8 ביולי 2025 מכרז למשקיעים מסווגים בעמלת התחייבות מוקדמת של 0.5% מהתמורה בגין אגרות החוב שתתקבל בגין היחידות שביחס אליהן יתחייבו המשקיעים המסווגים להגיש בקשות במכרז לציבור. הנפקת אגרות החוב תבצע, אם וככל שתצא לפועל, על ידי החברה באמצעות דוח הצעת מדף שיפורסם מכוח תשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 8 באפריל, 2025.² ("**דוח הצעת המדף**"). היקף ההנפקה, תנאי אגרות החוב, לרבות הריבית שתישאנה אגרות החוב יהיו כפי שיקבע בדוח הצעת המדף.

יובהר כי נוסח שטר הנאמנות ותמצית התניות המצורפים, מהווים טיוטה בלבד, עשויים לחול בהם שינויים, וכי הנוסח המחייב של מסמכי ההנפקה יהיה הנוסח שייכלל בדוח הצעת המדף, אם וככל שיתפרסם.

יובהר, כי נכון למועד דיווח זה, אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה. ביצוע ההנפקה כפוף, בין היתר, לשיקול דעת דירקטוריון החברה, להתקיימותם של תנאי שוק מתאימים ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, ובכללם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב אשר תונפקנה, לקבלת אישור סופי של דירקטוריון החברה וכן לפרסום דוח הצעת מדף על ידי החברה.

כן יובהר כי אין בדוח זה כדי ליצור התחייבות כלשהי של החברה לביצוע ההנפקה, ואין באמור בו כדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה.

מקס איט פיננסיים בע"מ

על ידי: גילי בסמן ריינגולד, יועצת
משפטית ראשית ושרון גור, מנהלת כספים
ראשית וחשבונאית ראשית.

¹ אסמכתא מספר: 2025-01-045094.

² כפי שפורסם ביום 7 באפריל, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-025670).

מקס איט פיננסים בע"מ

שטר נאמנות מיום [] ביולי, 2025 לאגרות החוב (סדרה ה')

תוכן עניינים

נושא	סעיף בשטר הנאמנות
מבוא, פרשנות והגדרות	3
הנפקת אגרות החוב	5
מינוי הנאמן ; תפקידי הנאמן ; סמכויות הנאמן	8
רכישה עצמית	10
התחייבויות החברה	10
פדיון מוקדם	18
פירעון מיידי	22
תביעות והליכים בידי הנאמן	26
נאמנות על תקבולים	27
סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	27
סמכות לעכב חלוקת כספים	28
הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	27
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	29
קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב	29
השקעות כספים	30
התחייבויות החברה כלפי הנאמן	30
התחייבויות נוספות של החברה	32
באי כוח	32
דוח שנתי של הנאמן	32
פעולות מיוחדות	33
מינוי שלוחים	33
שיפוי	34
הודעות	37
ויתור פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות	37
מרשם מחזיקי אגרות החוב	38
מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן	38
אסיפות של מחזיקי אגרות החוב	38
שכר הנאמן	38
סודיות	40
תחולת הדין וסמכות ייחודית	40
כללי	40
מענים	40
אחריות הנאמן	40
הסכמים אחרים	41
תוספת ראשונה – אגרת החוב	42
התנאים הרשומים מעבר לדף	43
תוספת שנייה	46

שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ה')

שנערך ונחתם ביום [] בחודש יולי 2025

ב ין : מקס איט פיננסים בע"מ

ח.פ. : 51-290542-3

רחוב : דוד בן גוריון 11, בני ברק 5126015

טלפון : 03-6178701, פקס : 03-617752

(להלן : "החברה")

מצד אחד ;

ל ב ין : רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ. : 513683474

רחוב : יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון : 03-6389200, פקס : 03-6389222 (להלן : "הנאמן")

מצד שני ;

- והואיל :** והחברה הינה חברה פרטית מוגבלת במניות הרשומה בישראל ;
- והואיל :** והחברה פרסמה תשקיף מדף (כהגדרתו בסעיף 1 להלן), מכוחו יכולה החברה להציע לציבור ולהנפיק, בין היתר, סדרות של אגרות חוב ;
- והואיל :** והחברה בוחנת אפשרות לפרסם מכוח תשקיף המדף כאמור, דוח או דוחות הצעת מדף, אשר על פיו/הם היא תציע אגרות חוב (סדרה ה') של החברה אשר יירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
- והואיל :** ומדרוג בע"מ הודיעה על מתן דירוג Aa3.il באופן יציב להנפקת אגרות החוב (סדרה ה') (להלן : "דירוג הבסיס") ;
- והואיל :** והנאמן הוא חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 אשר מטרתה העיקרית היא עיסוק בנאמנויות ;
- והואיל :** והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב נשוא שטר זה ;
- והואיל :** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה
- והואיל :** והחברה מצהירה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים על פי כל דין ו/או כל הסכם לביצוע ההנפקה בהתאם לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות וכי אין מניעה לפי כל הסכם ו/או כל דין לביצוע ההנפקה נשוא שטר נאמנות זה ;
- והואיל :** והחברה מצהירה כי אין כל מניעה על-פי כל דין או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב (סדרה ה') או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה ;
- והואיל :** ולנאמן אין כל עניין אישי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן, החורג מהיותו של הנאמן נאמן לאגרות חוב של החברה.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן :

- 1.1 המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים המצורפים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.4 בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי אשר אינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי אשר אינן ניתנות להתניה.
- 1.5 בשטר נאמנות זה, בנספחים לו ובאגרות החוב (סדרה ה') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם:

"שטר זה" או "שטר נאמנות זה" שטר נאמנות זה לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ; "הנאמן" רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ או כל מי שיכחן מעת לעת כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') לפי שטר זה ; "תשקיף המדף" תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 8.4.2025 כפי שפרסמה החברה ביום 7.4.2025. "מרשם" מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 25 לשטר זה ; "מחזיק באגרות החוב" או "המחזיקים" כהגדרת המונח 'מחזיק' או 'מחזיק בתעודות התחייבות' בחוק ניירות ערך ; "תעודת אגרת החוב" תעודת אגרת חוב אשר נוסחה מצורף כתוספת הראשונה לשטר זה ; "החוק" או "חוק ניירות ערך" חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת ; "חוק החברות" חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת ; "חוק חדלות פירעון" חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת ; "חברה מדרגת" ו/או "חברת דירוג" חברת דירוג אשראי שאישרה רשות ניירות ערך לפי החוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, תשע"ד-2014 ; "קרן" או "קרן אגרות החוב" סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור ; "יום מסחר" כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה (כהגדרתה להלן) ; "יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות ; "הבורסה" הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ; "הוראות הבורסה" הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה.	
---	--

"החברה לרישומים"-	מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ או כל חברה לרישומים שתבוא בנעליה ובלבד שכל ניירות הערך של החברה הרישומים למסחר בבורסה יהיו רשומים על שמה ;
"החלטה רגילה"-	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקים או אסיפת מחזיקים נדחית, ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
"החלטה מיוחדת"-	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
"דוחות כספיים מאוחדים"-	דוחות כספיים מאוחדים של החברה, מבוקרים או סקורים, לפי העניין.
"אגרות החוב (סדרה ה') " או "אגרות החוב"-	אגרות החוב (הסדרה ה') שתונפקנה על ידי החברה שתנאיהן הם בהתאם לתעודת אגרת החוב ושטר נאמנות זה.
"אסיפה" או "אסיפת מחזיקים"	אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') שהתכנסה לפי סעיף 133 ו-135יב(א) לחוק (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית).
"אסיפת מחזיקים נדחית"	אסיפת מחזיקים אשר נדחתה למועד אחר מזה אשר נקבע לפתיחת האסיפה הואיל ולא נכח בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה מנין חוקי.
"היתרה הבלתי מסולקת"	יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור.
"הערך ההתחייבותי של אגרות החוב"-	יתרת הקרן הבלתי מסולקת בתוספת ריבית (לרבות הריבית הנוספת בגין שינוי בדירוג אגרות החוב וריבית פיגורים, ככל שתחולנה) שהצטברה וטרם שולמה, נכון למועד החישוב הרלוונטי.

"מדד המחירים לצרכן" או "המדד" מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יתפרסם על ידי כל

גוף או מוסד רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו בין אם יהיה בנוי על אותם נתונים וחישובים שעליהם בנוי המדד הקיים כיום ובין אם לאו.

היה ויוחלף המדד על ידי כל גוף או מוסד כאמור, אותו גוף או מוסד יקבע את היחס שבין המדד האחר לבין המוחלף, ובמידה ויחס זה לא יקבע על ידו הוא יקבע על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובמקרה ואותו יחס לא יקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שיבחרו על ידו, ושזהותם תאושר ע"י החברה.

"המדד היסודי" מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם ביום 15 ביוני, 2025, בגין חודש מאי 2025.

"המדד הידוע" המדד האחרון הידוע.

"מדד התשלום" המדד הידוע ביום התשלום. יצוין כי, אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, בגובה המדד היסודי.

1.6 בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, תגברנה הוראות שטר הנאמנות. החברה מבהירה כי למועד חתימת שטר הנאמנות אין סתירה בין הוראות שטר הנאמנות לבין המסמכים הנלווים לו.

1.7 בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה ובכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו או בין הוראות דין ישראלי אחרות שאינן ניתנות להתניה או הוראות תקנון והנחיות הבורסה לבין הוראות שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, או הוראות דין ישראלי אחרות כאמור שאינן ניתנות להתניה או הוראות תקנון והנחיות הבורסה, לפי הענין. למען הסר ספק, מובהר כי אין סתירה בין הוראות שטר זה לבין הנחיות הבורסה.

1.8 מועדים שונים, כגון מועדים קובעים לתשלומים ("המועדים") נקבעו בין היתר בהתאם להוראות הבורסה התקפות במועד החתימה על שטר הנאמנות.

2. הנפקת אגרות החוב ותחולת שטר הנאמנות

2.1 החברה תנפיק אגרות חוב (סדרה ה') רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת כאשר סדרה זו תהיה בערך נקוב כפי שיהיה מעת לעת בהתאם ובכפוף לשטר נאמנות זה. אגרות החוב (קרן, ריבית והפרשי הצמדה) תהיינה צמודות למדד היסודי כהגדרתו לעיל.

2.2 אגרות החוב (סדרה ה') תעמודנה לפירעון (קרן) בארבעה (4) תשלומים שווים שישולמו בתאריך 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2028 עד 2031 (כולל). התשלומים יהיו בשיעור של 25% מהקרן, כל אחד.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ה') לראשונה לציבור ("ריבית הבסיס" ו/או "הריבית השנתית"). הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, כפי שתהיה מעת לעת, תשולם בשנים עשר (12) תשלומים חצי שנתיים שישולמו ביום 31 בדצמבר, 2025, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר, בכל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) וביום 30 ביוני 2031. תשלומי הריבית ישולמו בעד תקופה של 12 החודשים שהסתיימו ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר, 2025 וישולם עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז לציבור והמסתיימת ביום 30 בדצמבר, 2025 ("תקופת הריבית הראשונה") כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה. שיעור הריבית השנתית שתקבע תהיה כפופה להתאמות בגין שינוי בדירוג וכן ריבית פיגורים (ככל שתחול), כאמור בסעיפים 5.7 ו-5.5 לתנאים הרשומים מעבר לדף, בהתאמה.

תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ה') ישולמו, לאדם שיחזיק את אגרות החוב (סדרה ה') בתאריכים 24 ביוני ו-25 בדצמבר אשר קדמו למועד פירעון של התשלום הרלוונטי. בנוגע לתשלום האחרון, שישולם ביום 30 ביוני, 2031, ראו להלן ("היום הקובע לתשלום קרן וריבית").

התשלום האחרון של הקרן והריבית ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום התשלום (קרי 30 ביוני, 2031) ויעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

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.

הרחבת סדרה והנפקת סדרות נוספות

2.4.1 בכפוף להוראות כל דין והוראות הבורסה, החברה תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או מהמחזיקים באגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ה') נוספות ("אגרות החוב הנוספות"), בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו לאגרות החוב (סדרה ה'), ובלבד שיתקיימו כל התנאים הבאים:

(1) הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ה') לא תוביל לפגיעה בדירוג אגרות החוב (סדרה ה'), 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);

(2) נכון למועד ההרחבה, לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולא תתקיים עילה כאמור כתוצאה מן ההרחבה וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה, ככל שישנה;

(3) במועד הרחבת הסדרה, החברה עומדת בהתחייבותה כאמור בסעיף 5.8 להלן (ככל שחלה במועד הרחבת הסדרה), לרבות בהתחשב באגרות החוב הנוספות, וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופת הריפוי וההמתנה המנויה בסעיף 5.8.1 להלן ובהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד הרחבת הסדרה;

(5) הרחבת סדרת אגרות החוב לא תפגע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב.

(6) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות וכי עצם

הרחבת הסדרה איננו פוגע בעמידתה של החברה באותן התחייבויות ;

2.4.2 יובהר, כי הרחבת הסדרה כאמור לעיל, תהיה כפופה לקבלת אישור הבורסה לרישום אגרות החוב הנוספות למסחר בבורסה.

2.4.3 הנאמן יכהן, בכפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב, כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תיזרש. אגרות החוב (סדרה ה') שתהיינה במחזור ואגרות חוב נוספות אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ה'), יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות מאותה סדרה כאמור ותנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שבמחזור. אגרות החוב הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') שהמועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקתן.

2.4.4 היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ה') בעקבות הרחבת סדרת אגרות החוב כאמור יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ה') הקיימות במחזור באותה עת (ככל שיהיה), תפנה החברה לרשות המיסים, לפני הרחבת סדרת אגרות החוב, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות חוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (ככל שיהיו). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, ותודיע באמצעות דיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה, באופן המפורט בסעיף 2.3 להלן, על שיעור הניכיון המשוקלל האחיד, וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב האמורות לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור רשות המיסים כאמור, החברה תודיע לנאמן ותדווח באמצעות דיווח מיידי, לפני הרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב.

מס במקור ינוכה 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 המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

2.4.5 החברה תמציא לנאמן עד למועד ביצוע המכרז למשקיעים מסווגים להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ה') וככל שלא בוצע מכרז כאמור אזי טרם המכרז לציבור או טרם פרסום דוח מיידי ככל שהרחבת הסדרה מבוצעת באמצעות הקצאה פרטית: (א) אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף חישובים רלוונטיים (בקשר עם התנאי שבסעיף 2.4.1(3) לעיל), בדבר עמידתה של החברה בהוראות סעיף 2.4.1 לעיל אשר יכלול, בין היתר: (1) אישור כי נכון למועד ההרחבה, לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולא תתקיים עילה כאמור כתוצאה מן ההרחבה וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה, ככל שישנן; וכן (2) כי במועד הרחבת סדרת אגרות החוב עומדת החברה בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות; וכן (3) הרחבת סדרת אגרות החוב לא תפגע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב; (4) אישור החברה המדרגת לפיו דירוג אגרות החוב לא יפגע עקב ההרחבה כאמור. פרסום אישור החברה המדרגת או דוח דירוג המעיד כי דירוג אגרות החוב לא יפגע עקב ההרחבה ייחשב כהמצאת אישור החברה המדרגת לנאמן כאמור בסעיף 2.4.1(1) לעיל.

תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הרחבת הסדרה ("תמורת

ההרחבה"), תועבר לחברה וזאת בכפוף להמצאת אישור נושא המשרה לנאמן כאמור לעיל לשביעות רצונו. החברה תראה בקבלת תמורת ההרחבה כאמור על ידי רכז ההנפקה, כקבלת התמורה בחברה, ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב במסחר בבורסה, עם קבלת תמורת ההרחבה אצל רכז ההנפקה.

2.5 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות בכפוף להוראות כל דין, להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה¹ ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה. על אף האמור לעיל, ככל שלא יחולו על החברה הוראות הפיקוח על הבנקים (או הוראות רגולטור חלופי אחר, כפי שיקבע בדין), החברה מתחייבת, כי במקרה של הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה שאינה מגובה בביטחונות, הרי שהמח"מ שלה לא יהיה קצר יותר מזה של אגרות החוב (סדרה ה') במועד ההנפקה של סדרת אגרות החוב החדשה כאמור מובהר כי אין באמור בסעיף זה כדי למנוע מהחברה להנפיק סדרות אגרות חוב נוספות אשר תהיינה מגובות בבטוחות ובשעבודים מכל סוג שהוא לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, יובהר כי ככל שתונפק סדרה מובטחת כאמור, הרי שהעדיפות של סדרה נוספת זו על פני מחזיקי אגרות החוב תהא רק ביחס לבטוחה בה היא מגובה כאמור. החברה מתחייבת, כי טרם הנפקת סדרת אגרות חוב וכתנאי לה, החברה תעביר לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידה בהתחייבויות שבסעיף זה (בהתאם לסדרת אגרות החוב שתונפק).

אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי לגרוע מזכויות כלשהן של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב (סדרה ה') לפי הוראות שטר הנאמנות.

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

2.7 הוראות שטר נאמנות זה תחולנה על אגרות החוב שתונפקנה כאמור על-פי שטר זה ואשר תוחזקנה מעת לעת, על כל רוכש אגרות חוב, אלא אם כן נאמר מפורשות אחרת.

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

3. מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן

3.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד מכוח הוראות 335 לחוק ניירות ערך.

3.2 תקופת מינויו של הנאמן תהא עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 335(א1) לחוק ניירות ערך.

3.3 ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, תפקידי הנאמן יהיו על-פי שטר זה ועל פי כל דין.

3.4 היה והנאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה, לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא

¹ מניות החברה אינן רשומות למסחר בבורסה. אם החברה תבקש בעתיד לרשום את מניותיה למסחר היא תפנה לבורסה, ותהיה כפופה לעמידה בדרישות תקנון והנחיות הבורסה לעניין רישום למסחר של חברה חדשה, לעניין נוהל הגשת בקשה לרישום, דמי בדיקה ודמי רישום של חברה חדשה.

סמכויות הנאמן

3.5

- 3.5.1 הנאמן, ישתמש בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר נאמנות זה, לפי שיקול דעתו. הנאמן לא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות או בחוסר תום לב או בזדון.
- 3.5.2 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר נאמנות זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון.
- 3.5.3 הנאמן רשאי לתת הסכמתו ו/או אישורו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק אגרות החוב, והחברה תפצה את הנאמן עבור כל ההוצאות שנגרמו על ידי בקשה כזו ומפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה אלא אם הנאמן פעל ברשלנות או בחוסר תום לב או בזדון.
- 3.5.4 הנאמן יפעל, בין היתר, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.
- 3.5.5 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, ולשם כך יהיה רשאי לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק או לפי שטר הנאמנות.
- 3.5.6 הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וההוראות המפורטות בשטר נאמנות זה.
- 3.5.7 הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 21 לשטר זה.
- 3.5.8 פעולותיו של הנאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינויו או בכשירותו.
- 3.5.9 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
- 3.5.10 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.
- 3.5.11 הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב, יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
- 3.5.12 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.
- 3.5.13 מובהר, כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

4.1 בכפוף לכל דין, החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת את אגרות החוב (סדרה ה'), כולן או חלקן, במחיר ובתנאים שייראו לה אגרות חוב שהונפקו על פי שטר זה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה ו/או הודעה לכלל המחזיקים), 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 במהלך המסחר בבורסה, תפנה החברה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב וכן במידת הצורך גם לחברה לרישומים, בהתאם. החברה תמסור דיווח מיידי לבורסה בקשר לכל רכישת אגרות חוב על ידי החברה כאמור.

4.2 רכישה בידי מחזיק קשור. בכפוף לכל דין, חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במשרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה (כולם להלן: "מחזיק קשור"), רשאים לרכוש 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 שלו, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא תמנינה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה. אסיפות מחזיקים ייערכו על פי הוראות התוספת השנייה לשטר הנאמנות.

4.3 החברה תמסור לנאמן, על-פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על-ידם בתאריך שיבקש הנאמן ולא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן, וזאת על-פי הדיווחים שהתקבלו בידיה ממחזיקים קשורים, אם התקבלו.

4.4 על אף האמור בסעיף 4.1 לעיל, החברה לא תהיה רשאית לרכוש אגרות חוב (סדרה ה') כאמור החל מהמועד בו נמסרה לחברה הודעה על העמדה לפירעון מיידי כאמור (לרבות בדרך של פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים לפיהן התקבלה החלטה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי). בנוסף, החברה מתחייבת לפעול לכך שחברה בת של החברה, ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה לא תרכושנה אגרות חוב (סדרה ה') החל מהמועד בו נמסרה לחברה הודעה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי (לרבות בדרך של פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים לפיהן התקבלה החלטה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי).

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

התחייבויות והצהרות החברה

.5

5.1 אין כל מניעה – משפטית או אחרת, להתקשרות החברה בשטר זה ואין ולא תהיה כל סתירה בין התחייבויותיה על פיו לבין שאר התחייבויותיה ובכלל זאת אין בו כדי להוות הפרה של הסכם אחר.

5.2 במועד החתימה על שטר זה, החברה אינה מצויה בהליכי חדלות פירעון ו/או בהליכי פירוק ו/או כינוס נכסים (זמני או קבוע) ו/או הקפאת הליכים ו/או הליכים למינוי בעל תפקיד ו/או כל הליך אחר דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ולא הוגשה נגדה בקשה לפירוק ו/או לכינוס נכסים ו/או להקפאת הליכים כאמור ולא ידוע לחברה על איום בהגשת בקשה כאמור. כמו כן, מצהירה החברה כי לא קיבלה החלטת פירוק.

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

5.3 לשלם, במועדים הקבועים בשטר נאמנות זה, את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול), המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות. החברה אינה יכולה להתנות בכל דרך שהיא על התחייבויותיה על פי סעיף זה. במקרה של סתירה בין סעיף זה לכל התחייבות נוגדת של החברה, יגבר האמור בסעיף זה.

5.4 כי אגרות החוב (סדרה ה') תירשמה למסחר בבורסה.

5.5 לעמוד בהתחייבויותיה כאמור בסעיף 5.8 לשטר זה (עמידה באמות מידה פיננסיות).

5.6 התחייבויות החברה ביחס למיזוג

5.6.1 החברה לא תבצע, לא תחליט ולא תסכים לבצע מיזוג (כהגדרתו להלן) ללא קבלת אישור מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת במיזוג, בדיווח לנאמן, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת במיזוג לקיים את התחייבויותיה כלפי המחזיקים במלואן ובמועדן. כמו כן, מתחייבת החברה כי, לא תתחסל או תהיה צד לשינוי מבנה.

5.6.2 החברה תודיע לנאמן אודות קבלת החלטה על מיזוג כאמור בסעיף זה לעיל, לא יאוחר מ- (4) ארבעה ימי עסקים, לאחר קבלת ההחלטה על מיזוג במוסדותיה.

לעניין סעיף 5.6 זה, "מיזוג" - לרבות כמשמעותו בחלק השמיני לחוק החברות.

5.7 התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות החוב

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

5.7.2 מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה כאמור לעיל, כל אימת שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, תמסור החברה הודעה בהתאם להוראות סעיף 23 להלן בתוך יום עסקים אחד וכן תכלול בהודעה את נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת עבודתה, בהתאם להוראות סעיף 16.11 להלן. למען הסר ספק, האמור לעיל יחול גם כאשר החברה מדורגת על ידי יותר מחברה מדרגת אחת. מובהר בזאת, כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף את החברה המדרגת במשך חיי אגרות החוב.

5.7.3 התאמת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ה') בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב:

5.7.3.1 ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה ה') שנקבע על-ידי חברת הדירוג יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ה') יהיה נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס, כהגדרתו במבוא לשטר זה (או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברה מדרגת אחרת ככל שתבוא במקום החברה המדרגת) (להלן

בסעיף 5.7.3 זה: **"הדירוג המופחת"**, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת, בשיעור של 0.5% מעל שיעור ריבית הבסיס והכל בכפוף לתוספת הריבית המקסימאלית כהגדרתה בסעיף 5.7.3.10 להלן (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"הריבית הנוספת"** ו**"הריבית טרם השינוי"**, בהתאמה), וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום הדירוג המופחת ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת או לחילופין עד עליית הדירוג המופחת בחזרה לדירוג הבסיס, לפי המוקדם (ואז יחול המפורט בסעיף 5.7.3.7 להלן).

5.7.3.2

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ה') יעודכן גם במקרה של הורדת/ות דירוג נוספת/ות מעבר לדירוג המופחת באופן הבא: (א) אם הדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת (או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברה מדרגת אחרת שתבוא במקום החברה המדרגת) (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"הדירוג המופחת הנוסף"**), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת בשיעור של 0.25% (נוספים) מעל שיעור הריבית הנוספת, כך שיהיה שווה לריבית טרם השינוי בתוספת 0.75% (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"הריבית הנוספת השנייה"**); (ב) אם הדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת הנוסף (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"הדירוג המופחת השלישי"**) - יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת בשיעור של 0.25% (נוספים) מעל שיעור הריבית הנוספת השנייה, כך שיהיה שווה לריבית טרם השינוי בתוספת 1% (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"הריבית הנוספת השלישית"**); (ג) אם הדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת או יותר מהדירוג המופחת השלישי (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"הדירוג המזערי"**) יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא היתרת הבלתי מסולקת בשיעור של 0.25% (נוספים) מעל שיעור הריבית הנוספת השלישית, כך שיהיה שווה לריבית טרם השינוי בתוספת 1.25% (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"הריבית הנוספת הרביעית"**); והכל החל ממועד פרסום הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השלישי או הדירוג המזערי) ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת או לחילופין עד למועד עליית הדירוג כמפורט בסעיף 5.7.3.7 להלן.

5.7.3.3

לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת החברה המדרגת בדבר הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה ה') לדירוג המופחת או לדירוג המופחת הנוסף או לדירוג המופחת השלישי או לדירוג המזערי, לפי העניין, תודיע החברה בהתאם להוראות סעיף 23 להלן, ותציין: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השלישי או הדירוג המזערי, לפי העניין) ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ה') באותו דירוג; (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא היתרה הבלתי מסולקת וזאת בגין התקופה שתחילתה בתקופת הריבית הנוכחית ועד למועד פרסום הדירוג המופחת או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השלישי או הדירוג המזערי, לפי העניין (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"ריבית המקור"** ו**"תקופת ריבית המקור"** בהתאמה); (ג) את שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת החל ממועד פרסום הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השלישי או הדירוג המזערי, לפי העניין) ועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית

הנוספת (או בתוספת הריבית הנוספת השנייה, או בתוספת הריבית הנוספת השלישית או בתוספת הריבית הנוספת הרביעית, לפי העניין) לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') הנובעת מהאמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת כאמור בס"ק (ד) לעיל; (ז) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית (תחושב כריבית השנתית חלקי שתיים), לתקופות הבאות;

5.7.3.4

מובהר, כי היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ה') בדירוג המופחת (או בדירוג המופחת הנוסף או בדירוג המופחת השלישי או בדירוג המזערי, לפי העניין) יחול במהלך התקופה שתחילתה ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומה במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"תקופת הדחייה"**), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור בלבד (קרי, הריבית באותה עת בטרם השינוי), כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוספת (או שיעור הריבית הנוספת השנייה או שיעור הריבית הנוספת השלישית או שיעור הריבית הנוספת הרביעית לפי העניין) לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע על שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.7.3.5

במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב (סדרה ה') על ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ה') כאמור בסעיף 5.7.3 זה, תודיע על כך החברה בהתאם להוראות סעיף 23 להלן תוך יום עסקים אחד (1) ממועד פרסום העדכון.

5.7.3.6

מובהר, כי החלפת חברת הדירוג (אם וככל שהחברה תחליט להחליפה בהתאם להוראות שטר זה) לכשעצמה לא תשפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיפים 5.7.3.1 – 5.7.3.5 לעיל או 5.7.3.7 להלן, ובלבד שהדירוג שיינתן על-ידי חברת הדירוג החדשה יהיה דירוג מקביל לדירוג של חברת הדירוג הנוכחית במועד ההחלפה. במידה והדירוג שיינתן לאגרות החוב (סדרה ה') על ידי חברת הדירוג החדשה יהיה שונה מזה שהיה לאגרות החוב (סדרה ה') ערב החלפת חברת הדירוג כמתואר לעיל, תחולנה הוראות סעיף 5.7 זה, וזאת על פי מפתח הדירוג המקביל בחברת הדירוג החדשה.

5.7.3.7

יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ה') כאמור לעיל, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה ה') כלפי מעלה, לדירוג אשר תוספת שיעור הריבית שנקבעה במסגרתו היא נמוכה יותר, אזי יופחת שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ה') בהתאמה בהתאם למדרגות כמפורט בסעיפים 5.7.3.1 – 5.7.3.2 לעיל, כך שכאשר הדירוג יועלה לדירוג המופחת השלישי שיעור הריבית יופחת ב-0.25%, כאשר הדירוג יועלה לדירוג המופחת הנוסף שיעור הריבית יופחת ב-0.25% נוספים, כאשר הדירוג יועלה לדירוג המופחת שיעור הריבית יופחת ב-0.25% נוספים, כאשר הדירוג יועלה לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המופחת שיעור הריבית לא יופחת וכשהדירוג יועלה ל- דירוג הבסיס שיעור

הריבית יופחת ב-0.5% נוסף ויהיה שווה לריבית הבסיס ללא כל תוספת ריבית בכפוף לתוספת הריבית המקסימאלית בכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית של אגרות החוב משיעור הריבית השנתית. כל עדכון כאמור לשיעור הריבית יבוצע החל ממועד פרסום הדירוג הגבוה מהדירוג המזערי או מהדירוג המופחת השלישי או מהדירוג המופחת הנוסף או מהדירוג המופחת, לפי העניין, ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת, או עד שינוי דירוג אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם להוראות סעיף 5.7 זה, בשינויים המחויבים.

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

5.7.3.9 על אף האמור בסעיף זה, הורדת דירוג או העלאת דירוג בגין אגרות החוב (סדרה ה'), המבוצעת במסגרת עדכון דירוג לכל החברות בישראל העוסקות באחד או יותר מתחומי הפעילות של החברה, כתוצאה משינוי של המתודולוגיה של חברת הדירוג בלבד, לא תגרור שינוי בשיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ה').

5.7.3.10 מובהר, כי בכל מקרה, לא תוגדל ריבית הבסיס ביותר מ-1.25% (להלן בסעיף 5.7.3 זה: **"תוספת הריבית המקסימלית"**) במצטבר בגין כל ההתאמות המתוארות בסעיף זה ובפרט במקרה בו הדירוג שייקבע לחברה ו/או לאגרות החוב יהיה נמוך מן הדירוג המזערי. ריבית פיגורים ככל שתחול בהתאם לסעיף 5.5 לתנאים הרשומים מעבר לדף, תיתווסף לשיעור הריבית האמור ולא תהווה חלק ממנו.

5.7.3.11 מובהר, כי כל אימת שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, גם במקרה בו אגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי מספר חברות דירוג, תודיע על כך החברה בהתאם להוראות סעיף 23 בתוך יום עסקים אחד ממועד השינוי וכן תכלול בהודעה את נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת פעילותה, לפי העניין, בהתאם להוראות סעיף 16.11 להלן. מובהר, כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף את החברה המדרגת במשך חיי אגרות החוב.

5.7.3.12 ככל שאגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברת דירוג אחת בו זמנית, דירוג אחרות החוב לעניין סעיף 5.7.3 זה ייקבע על פי הדירוג הנמוך.

5.7.3.13 למען הסר ספק, מובהר, כי אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות מסיבה שתלויה בחברה לתקופה שעולה על שישים (60) ימים, יראו באמור לעניין שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב כאילו שאגרות החוב מדורגות בדירוג המזערי, ויחולו ההוראות האמורות לעיל לעניין תוספות הריבית בגין הורדות דירוג כאמור. עוד יובהר, כי אין בסעיף זה לגרוע מהוראות סעיף 7.1.10 להלן.

5.8 התחייבות החברה ביחס לעמידה באמות מידה פיננסיות

למועד חתימת שטר הנאמנות חלות על החברה, בהיותה 'סולק שיתרת חייבים בדוח כספי שנתי אחרון שלו עולה על 2 מילארדי ₪, דרישות מדידה והלימות הון שונות והכל מכוח הוראות הפיקוח על הבנקים ("דרישות הלימות ההון הבנקאיות" ו- "הוראות הפיקוח על הבנקים", בהתאמה).

5.8.1 החברה מתחייבת, כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, היא תעמוד על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים באמות המידה הפיננסיות ("אמות המידה הפיננסיות") שלהלן:

א. יחס הון עצמי רובד 1, שלא יפחת מיחס הון עצמי רובד 1 המזערי שיחול על החברה מתוקף דרישות הלימות ההון הבנקאיות על פי הוראות הפיקוח על הבנקים או הוראות רגולטוריות חלופיות אחרות שיחולו על החברה;

ב. היקף מינימלי של הון עצמי. היה ומסיבה כלשהי תחדל החברה להיות מחויבת בדרישות הלימות ההון הבנקאיות (כפי שיהיו מעת לעת) על פי הוראות הפיקוח על הבנקים ולא יחולו על החברה דרישות רגולטוריות חלופיות אחרות בנושא מדדה והלימות הון מעצם היותה 'סולק' ו/או 'חברת כרטיסי אשראי', וזאת בזמן שאגרות החוב (סדרה ה') טרם נפרעו במלואן, מתחייבת החברה כי הונה העצמי (כולל זכויות מיעוט, ככל שרלבנטי) על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לא יפחת מסך של 1.25 מיליארד ₪ בתקופה של שני רבעונים רצופים, והכל עד לפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב (סדרה ה').

החברה תודיע במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים שלה, לפי העניין, אם חלות עליה דרישות הלימות ההון הבנקאיות על פי הוראות הפיקוח על הבנקים, וככל שלא חלות עליה ההוראות האמורות, תודיע על עמידתה או אי עמידתה בהתחייבותיה כמפורט בסעיף 5.8 זה בתוספת תוצאות החישוב נכון למועד אליו מתייחסים אותם דוחות כספיים.

5.8.2 מגבלה על חלוקה.

5.8.2.1 החברה מבהירה כי נכון למועד חתימת שטר זה, רכישה עצמית של מניות וניירות ערך שניתן להמירם למניות או שניתן לממשם במניות כפופה להוראה מספר 332 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים (להלן: "נב"ת") וחלוקת דיבידנד וחלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות כפופה להוראות הנב"ת².

5.8.2.2 החברה מתחייבת, כי היא לא תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) בהתקיים איזה מהמקרים כדלקמן: (1) אם במועד ההחלטה אודות החלוקה היא אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות בה החברה התחייבה כלפי המחזיקים כאמור בסעיף 5.8.1 לעיל (לפי אמות מידה כאמור אשר תחולנה על החברה במועד החלוקה כמפורט בסעיף 5.8.1 לעיל) (2) אם מתקיימת עילת פירעון מידי על פי הוראות שטר הנאמנות מבלי להתחשב בתקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 7.1 להלן או (3) החברה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות כלפי מחזיקי אגרות החוב או (4) ; בתוך 3 ימי עסקים ממועד קבלת ההחלטה על ביצוע חלוקה ועובר לביצוע החלוקה בפועל, תעביר החברה לנאמן אישור, החתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידת החברה בתנאי החלוקה כאמור בסעיף 5.8.2.2 זה לשטר נכון למועד הדוחות הכספיים האחרונים.

5.8.3 שעבוד שלילי.

² נכון למועד חתימת שטר זה, נוהל בנקאי תקין 332 של הפיקוח על הבנקים, קובע תנאים שבהתקיימם תאגיד עזר שהוא חברת כרטיסי אשראי, רשאי לבצע רכישה של ניירות ערך שהונפקו על ידם (ולעניין זה, "ניירות ערך" כאמור הינם מניות או ניירות ערך שניתן להמירם למניות או שניתן לממשם במניות).

- 5.8.3.1 החברה מצהירה, כי למועד זה, לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות.
- 5.8.3.2 החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי, וזאת בכפוף ליצירת שעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות החוב באותה דרגה ופרי פסו על-פי היחס בין חובות החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב לבין חובותיה כלפי הצד השלישי. שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד לא נפרעו במלואן כל התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב או עד שיבוטל השעבוד כאמור לטובת הצד השלישי, לפי המוקדם, והכל באמצעות מסמכים שיהיו בנוסחים לשביעות רצון הנאמן. ככל שהחברה תעביר לידי הנאמן אישור חתום על-ידי נושא משרה בכיר בחברה בדבר הסרת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי כאמור ואסמכתאות בדבר הסרת השעבוד השוטף כאמור לשביעות רצון הנאמן, יחתום הנאמן על המסמכים הנדרשים בקשר עם הסרת השעבוד השוטף לטובת המחזיקים, והכל בכפוף לעמידת החברה בתנאי שטר הנאמנות והמצאת אישור חתום על ידי נושא משרה בכיר בחברה בדבר עמידה בתנאי שטר הנאמנות כאמור.
- ככל שנוצר שעבוד שוטף לטובת המחזיקים ולטובת צד שלישי כלשהו כמפורט בסעיף זה לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן או על ידי הצד השלישי לא יהא טעון את הסכמת הנאמן או הצד השלישי או של מי מהמחזיקים באגרות החוב (להלן ביחד: "**הצדדים**") או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים, יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד.
- בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד), שימונה לבקשת אחד מהצדדים, יכול שימונה כבעל תפקיד עבור כלל הצדדים. הנאמן יהיה רשאי להצטרף להליך שינקוט הצד השלישי, בהתאם לשיקול דעתו או להחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב.
- 5.8.3.3 החברה תמציא לנאמן, עם יצירת השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב כאמור, אישור עורך דין חיצוני, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, כי השעבוד אשר נוצר לטובת הצד השלישי הוא אכן פרי פסו בהתאם ליחס החובות כאמור ובאותה דרגה וכי אין כל מגבלה או תנאי בהסכם ההלוואה ו/או הסכם השעבוד מול הצד השלישי האמור למימוש השעבוד על ידי הנאמן וכן כי לא נדרשת הסכמת הצד השלישי ו/או מי מטעמו לשם מימוש השעבוד על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב. החברה מתחייבת להודיע לנאמן, בכתב, מיד לכשיוודע לה על הליכים שנקטו לצורך מימוש השעבוד על ידי מי מהצדדים ו/או על הודעה של מי מהם בדבר כוונתו לנקוט בהליכים כאמור.
- 5.8.3.4 כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בסעיף זה לעיל, ומדובר בשעבוד הטעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות או אצל כל רשם אחר לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים, אשר יהיו בנוסח לשביעות רצון הנאמן כאשר המסמכים יומצאו בתוך 14 ימי עסקים ממועד יצירת השעבוד כאמור: (א) הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10)

בצירוף הסכם שעבוד אליו יצורף שטר הנאמנות כנספח, כשהוא נושא חתימה מקורית על ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל" מקורית ממשרד רשם החברות או טופס ואישור על הגשה מקוונת, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ-7 ימים ממועד החתימה על הסכם השעבוד; (ב) תעודת רישום שעבוד מרשם החברות; (ג) פלט שעבודים מרשם החברות לפיה נרשם השעבוד האמור; (ד) תצהיר חתום במקור על ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה הבכיר בתחום הכספים המאשר, בין היתר, כי השעבוד אינו סותר או נוגד התחייבויות אחרות של החברה וכי נתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין בקשר עם יצירת השעבוד כאמור; (ה) חוות דעת עורך דין חיצוני לחברה המאשרת, בין היתר, כי השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב תקף ובר אכיפה ומימוש כלפי החברה וכי יש לו את אותה דרגת הנשייה הקבועה במסמכי השעבוד; (ו) כל מסמך אחר שיידרש על ידי הנאמן לרבות לצורך רישום השעבוד במרשם רלוונטי נוסף. מובהר כי ככל שלאורך חיי אגרות החוב יהיה צורך לרשום את השעבוד במרשם נוסף הרי שהחברה תפעל לכך מיידית; החברה תמציא לנאמן, לפי דרישותיו, מסמכים ו/או אישורים ו/או חוות דעת המעידים כי השעבוד הינו תקף, בר אכיפה ומימוש כלפי החברה; כמו כן, מיד עם הוצאת תעודת רישום השעבוד במרשם הנוסף, ככל שקיימת, החברה תמציא את התעודה לנאמן.

5.8.3.5 ככל שיירשם שעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות החוב פארי פסו עם הצד השלישי כאמור בסעיף 5.8.3.2 לעיל, מתחייבת החברה לפרסם במסגרת הביאורים הנכללים בדוחות הכספיים הראשונים שיפורסמו על ידה לאחר רישום השעבוד, את הנתונים הבאים: א. שווי המאזני של כל נכסי החברה המשועבדים בשעבוד קבוע ושווי כאמור של כל הנכסים של החברה המשועבדים בשעבוד שוטף; ב. שווי מאזני של כל הנכסים הלא משועבדים של החברה; ג. סך התחייבויות החברה המגובות בנכסים משועבדים; ד. סך התחייבויות החברה שאינן מגובות בנכסים משועבדים. בכל מקרה שנרשם שעבוד שוטף כאמור בסעיף זה לעיל לטובת הנאמן עבור המחזיקים ולאחר פרסום הדוחות הכספיים הראשונים כאמור, וכל עוד השעבוד לטובת הנאמן עבור המחזיקים רשום, מתחייבת החברה לפרסם הנתונים הנ"ל במסגרת הביאורים שבכל דוח שנתי ובכל דוח רבעוני שתפרסם.

5.8.3.6 בכפוף להוראות שטר זה, לרבות התחייבות שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות (בתנאים המפורטים לעיל), החברה תהא רשאית מעת לעת 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, והכל בכפוף להוראות שטר נאמנות זה. בכפוף לאמור בשטר זה, החברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על העברה או מכירה של נכס כלשהו מנכסיה, וכן, אינה מחויבת להודיע לנאמן על יצירת כל שעבוד על נכסיה (שאינו שעבוד שוטף כללי).

5.8.3.7 כן יובהר למען הסר ספק, כי אין באמור לעיל כדי להגביל תאגידים בשליטת החברה ליצור שעבוד שוטף כאמור על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם וכן כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידים בשליטתה מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת

שעבודים שוטפים ו/או על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה או של התאגידים בשליטתה.

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

5.9 העדר בטוחות

אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן.

6. פדיון מוקדם

6.1 פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

ככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תפעל החברה כדלקמן:

6.1.1 תוך 45 ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה על המחיקה מהרישום למסחר כאמור תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן.

6.1.2 מועד הפדיון המוקדם לגבי אגרות החוב יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה, ולא מאוחר מ- 45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

6.1.3 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון המוקדם תיקבע בהתאם למנגנון הקבוע בסעיף 6.2.7 להלן ובכל מקרה לא יפחת מיתרת ערכן הנקוב בצירוף הריבית וההצמדה שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית יעשה על בסיס 365 יום בשנה).

6.1.4 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב, למי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב יימחקו מהמסחר בבורסה, ויחולו עליהן בין היתר השלכות המס הנובעות מכך.

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

6.1.5 החברה תפרסם הודעה על מועד הפדיון המוקדם בדו"ח מיידי במועדים המפורטים בס"ק 6.1.1 לעיל. בהודעה כאמור יפורט גם סכום תמורת הפדיון המוקדם.

6.2 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית (אך לא חייבת), לפי שיקול דעתה הבלעדי, בחלוף 30 ימים ממועד רישומן של אגרות החוב (סדרה ה') למסחר בבורסה, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי של אגרות החוב (סדרה ה'), בכפוף ובהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות כדלקמן :

6.2.1 המועד הראשון האפשרי לפדיון מוקדם הינו בחלוף 30 ימים ממועד רישום אגרות החוב בבורסה.

6.2.2 תדירות הפדיונות המוקדמים תהיה לא יותר מפדיון אחד לרבעון קלנדרי. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם, במועד שנקבע לתשלום כאמור. למרות האמור לעיל ניתן לבצע פדיון מוקדם מלא ברבעון גם אם בוצע בו תשלום ריבית או פדיון חלקי.

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

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

6.2.4 עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, ולא פחות משבעה-עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים, לפני ביצוע הפדיון המוקדם החברה תפרסם דוח מיידי על ביצוע פדיון מוקדם, במערכת המגנ"א, בדבר: (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- (7) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

ניתנה הודעה בדבר פדיון מוקדם כאמור לעיל, תעביר החברה לנאמן חישוב של הסכומים אשר החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב בגין הפדיון המוקדם.

6.2.5 לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

6.2.6 מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

6.2.7 ככל שהחברה תבצע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב, תפקענה אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם ותהיינה חסרות כל תוקף ונפקות. החברה תודיע על פדיון מוקדם מלא ועל פדיון מוקדם חלקי, בהתאם להוראות סעיף 6.2 זה וזאת לא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם כאמור. ההודעה תכלול את חישוב סכום הפדיון המוקדם והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

החברה תשלם במועד הפדיון המוקדם את הסכום הגבוה מבין: (1) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ה') הנפדות בפדיון מוקדם, דהיינו, קרן אגרות החוב (סדרה ה') בתוספת ריבית והצמדה (לרבות ריבית פיגורים ככל שתהיה) שנצברה עד למועד הפדיון בפועל; (2) יתרת תזרים המזומנים הצפוי של אגרות החוב העומדות לפירעון מוקדם (קרן ותוספת הריבית אותה נושאות אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם והצמדה), כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 0.8% בחישוב

שנתי; (3) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הסגירה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ה') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ("שווי השוק של יתרת אגרות החוב" ו-"תקופת הדגימה", בהתאמה) מוכפל בשיעור הפדיון המוקדם של אגרות החוב שבמחזור. על אף האמור לעיל, במידה והפדיון המוקדם (החלקי או המלא) יקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי של אגרות החוב, והפדיון המוקדם יבוצע באותו הרבעון (ביחד עם תשלום הריבית או הפדיון החלקי), הרי שבמקרה זה, לצורך חישוב שווי השוק של אגרות החוב אשר ישולם למחזיקים על פי סעיף זה, יופחת משווי השוק של יתרת אגרות החוב (כהגדרתו לעיל) העומדות לפדיון מוקדם, הסכום אשר משולם באותו המועד על חשבון תשלום הריבית בלבד כאמור ("הסכום ששולם ברבעון"), ויתרת הסכום, לאחר הפחתת סכום הריבית שישולם במועד התשלום, תוכפל בשיעור הפדיון המוקדם. עוד יובהר, כי במקרה שבמהלך תקופת הדגימה בוצע תשלום ריבית, אזי הסכום ששולם על חשבון הריבית בלבד יופחת ממחיר הנעילה שנקבע בימי המסחר הכלולים בתקופת הדגימה ואשר חלו טרם המועד הקובע לתשלום הריבית ששולמה כאמור.

לעניין סעיף קטן זה, "תשואת האג"ח הממשלתית" משמעה - ממוצע תשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של שבעה (7) ימי מסחר, המסתיימת שני (2) ימי מסחר לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי (2) סדרות אגרות חוב ממשלתיות בעלות ריבית בשיעור קבוע צמודות ושמשיך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי, היינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה ה') במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה ה') במועד הרלבנטי ואשר, שקלולן יסקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי.

במקרה ולא תהיה במחזור סדרת אגרות חוב ממשלתית בעלת מח"מ הנמוך או גבוה ממח"מ אגרות החוב, אזי תשואת האג"ח הממשלתית תחושב לפי ממוצע התשואה של שתי (2) סדרות אגרות החוב הממשלתיות בעלות מאפיינים כמפורט בהגדרה זו לעיל ושמשיך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי.

למען הסר ספק יובהר כי תשואת האג"ח הממשלתית לא תפחת מאפס, קרי במקרה שבו תוצאת החישוב במסגרת הגדרת "תשואת האג"ח הממשלתית" שלילית, אזי בחישוב שיעור ריבית ההיוון (לצורך חלופה בס"ק א' דלעיל) השיעור בגין תשואת האג"ח הממשלתית יהא 0% קרי – שיעור ריבית ההיוון במקרה זה יסתכם ב- 1%.

לדוגמא: אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא 5 שנים, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 3 שנים ומח"מ יתרת ההלוואה הוא 4 שנים, תחושב התשואה כדלקמן:

$$5X + 3(1-X) = 4$$

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

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

על פי החישוב, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי א' תשוכלל בשיעור של חמישים אחוזים (50%) מ"התשואה" והתשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוכלל בשיעור של חמישים אחוזים (50%) מ"התשואה".

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

6.2.8

6.2.9 פדיון מוקדם לחלק מיתרת אגרות החוב יבוצע בתנאים זהים, היינו בשיעור זהה ובמחיר זהה, לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב (סדרה ה') המוחזקות.

6.2.10 במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת.

במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, תודיע החברה בהודעה על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעור הפדיונות החלקיים שנותרו במונחי הסדרה המקורית; ו-(6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב, שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם. במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם החלקי כאמור, את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון המוקדם החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת. במקרה של תשלום ריבית נוספת עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

6.2.11 החברה תעביר לנאמן לא יאוחר מ-3 ימי עסקים ממועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה (מלא או חלקי) הודעה בכתב בדבר הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, בצירוף תחשיבים לשביעות רצון הנאמן.

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

פירעון מיידי

7.

7.1 בכפוף לאמור בסעיף 7 זה להלן, יהיו הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת, כולה או חלקה ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) והנאמן יהיה חייב לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בסעיף 0 להלן. למען הסר ספק, אין בעילות לפירעון מיידי כאמור כדי לגרוע מכל סעד ו/או זכות של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ו/או הדין; העמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל תהא בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

7.1.1 אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה, או כל צו או כל בקשה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים על פי שטר זה ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור בסעיף (א) זה, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או (ב) אם תוגש בקשה בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון שלא בהסכמת החברה אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתה.

7.1.2 אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, בכפוף להוראות סעיף 5.6 לעיל) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי

על ידי בית המשפט או צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ימונה לה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל מאפיינים דומים על פי חוק חדלות פירעון או ימונה נאמן כהגדרת המונח בחוק חדלות פירעון.

7.1.3 אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון, או ימונה לה נאמן זמני או מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, אלא אם הצו, המינוי או ההחלטה נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

7.1.4 אם יוטל עיקול או ימומשו שעבודים על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור, והעיקול ו/או מימוש השעבוד לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. מובהר, כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים ו/או עיקולים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור.

7.1.5 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה או על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או יינתן צו למינוי נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע או ניתן צו למינוי נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, על נכסי החברה, כולם או רובם. 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 מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או שינתה את עיקר תחום פעילותה או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה. בס"ק זה, "**תחום פעילות**" - שרותי תשלומים ושרותים פיננסיים.

7.1.7 אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת למחזיקי אגרות החוב לפי אגרות החוב (סדרה ה') או לפי שטר נאמנות זה תוך 7 ימים ממועד פירעונו של אותו תשלום.

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

7.1.9 אם החברה לא פרסמה דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או הוראות שטר נאמנות זה, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת לפרסמם לפי כל דין ו/או הוראה רגולטורית.

7.1.10 אם אגרות החוב (סדרה ה') לא תהיינה מדורגות על ידי חברה מדרגת לפרק זמן העולה על שישים (60) ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג אירעה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה. לעניין זה מובהר כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("Watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא ייחשבו כהפסקת דירוג.

7.1.11 אם החברה לא עמדה באחת או יותר מהתחייבותה לעמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 5.8.15.8 לעיל (לעניין הון עצמי מינימלי - ככל

שהתחייבות כאמור חלה על החברה). ככל שהחברה תחדל להיות מחויבת תחת הוראות הלימות ההון הבנקאיות, תחול תקופת ריפוי, בגין כל אמת מידה פיננסית כאמור (לפי העניין) במשך שני (2) רבעונים עוקבים רצופים.

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

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

7.1.14 אם החברה תבצע חלוקה בניגוד לאיזו מהוראות סעיף 5.8.2.1 לשטר זה.

7.1.15 בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקים בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים טרם מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

7.1.16 אם החברה תחוסל מכל סיבה שהיא, למעט במקרה של חיסול במסגרת מיזוג לפי סעיף 5.6 לעיל.

7.1.17 הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, ואם ההשעיה לא בוטלה תוך 60 ימים או שאגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

7.1.18 אם דירוג אגרות החוב (סדרה ה') על-ידי חברת הדירוג, יופחת לדירוג הנמוך מדירוג Baa2 או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו, שייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת שתבוא במקום חברת הדירוג.

7.1.19 אם בוצעה מכירה לאחר של נכסי החברה כולם או רובם מבלי שהתקבלה הסכמת מחזיקי אגרות החוב מראש, בהחלטה מיוחדת.

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

7.1.21 אם החברה הפרה את התחייבותה לשעבוד שלילי המפורטת בסעיף 5.8.3 לעיל.

7.1.22 אם סדרת אגרות חוב של החברה או כל סדרת ניירות ערך אחרת שהינה חוב הועמדה לפירעון מיידי ללא תקופת ריפוי או הועמד לפירעון מיידי חוב או התחייבות פיננסית או חובות או התחייבויות פיננסיות מצטברות של החברה או של חברה מאוחדת בהיקף שעולה על 450 מיליון ₪ ואם העמדה לפירעון המיידי כאמור לא בוטלה תוך 30 ימים.

7.1.23 במקרה בו תירשם בדוחותיה הכספיים של החברה הערת "עסק חיי" במשך שני רבעונים רצופים.

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

7.1.25 אם החברה תבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ה') שלא בהתאם להוראות סעיף 2.4 לעיל.

7.1.26 אם יבוצע שינוי שליטה בחברה, מבלי שיתקבל היתר מראש לשינוי השליטה מהפיקוח על הבנקים או מכל רגולטור מוסמך אחר ככל שיהיה במקומו.

לעניין סעיף 7.1 זה :

"דוחות כספיים" - משמע, דוחות כספיים מאוחדים של החברה אחרונים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) שנחתמו לפני מועד האירוע הרלוונטי.

"נכסי החברה כולם או רובם" - משמע, נכס או מספר נכסים במצטבר, בדוחות הכספיים, המהווים למעלה מ- 50% מסך הנכסים בדוחות הכספיים.

"מכירה לאחר של רוב נכסי החברה" משמעו מכירת נכסים, לרבות התחייבות בלתי חוזרת למוכרם, ששוויים, בניכוי שווי נכסים שנרכשו או שניתנה התחייבות בלתי חוזרת לרוכשם החל מממועד מכירת הנכס הראשון, עולה על שיעור של 50% מסך הנכסים על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים או הסקורים המאוחדים האחרונים.

"מכירה לאחר" משמעו, מכירה לכל צד שלישי שהוא (לרבות מספר צדדים שלישיים במצטבר) למעט תאגידים בבעלות מלאה של החברה ו/או תאגידים בבעלותם המלאה של תאגידים אלו. יובהר, כי עסקאות איגוח של החברה ו/או של חברה מאוחדת, מכירת תיקי הלוואות או חובות של לקוחות החברה ו/או של חברה מאוחדת, מכירת נכסים פיננסיים של החברה ו/או של חברה מאוחדת לא תיחשבה כמכירה לאחר, ובלבד שמרבית תמורת המכירה ביחס לעסקאות מהסוג האמור תשמש את החברה לפעילותה השוטפת.

בקורות איזה מהאירועים בסעיף 7.1 לשטר זה :

7.1.27 בקורות איזה מהאירועים המנויים בסעיפים הקטנים של סעיף 7.1 לעיל, הנאמן יהיה חייב, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.1.33 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו).

7.1.28 החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי ו/או למימוש בטוחות (ככל שניתנו), תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, ברוב יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים, או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מיתרת הערך הנקוב כאמור.

7.1.29 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה לעיל בגינו כונסה האסיפה, והחלטה באסיפת המחזיקים כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.1.28 לעיל, הנאמן יהיה חייב, במועד האפשרי הראשון, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת.

7.1.30 מבלי לגרוע מהוראות סעיף 7.2.8 להלן, הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מידי ו/או יממשו בטוחות (ככל שניתנו) כאמור בסעיף זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב על כוונתם לעשות כן והחברה לא תיקנה את מצב הדברים אשר היווה עילה להעמדה לפירעון מידי בתוך פרק הזמן הקבוע ביחס לאותה עילה; ואולם הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו).

7.1.31 העתק מהודעת זימון אסיפה שעל סדר יומה העמדת היתרה הבלתי מסולקת לפירעון מידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו) שיישלח על-ידי הנאמן לחברה או שיפורסם על ידי הנאמן יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונת הנאמן והמחזיקים לפעול כאמור בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מידי.

7.1.32 הנאמן יבטל את כינוס האסיפה אם עד למועד כינוסה הודיעה החברה לנאמן כי בוטל או הוסר האירוע המפורט בסעיף 7.1 לעיל שבגינו זומנה האסיפה וזאת

לאחר שהחברה תעביר לנאמן אישור בחתימת מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בדבר ביטול או הסרת האירוע בנוסח לשביות רצון הנאמן.

7.1.33 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין עשרים ואחד (21) הימים האמורים (בסעיף 7.1.27 לשטר זה) לכינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב עד ליום אחד (1) לפחות ממועד זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.1.34 נקבעה באיזה מסעיפי 7.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות (ככל שניתנו), בכפוף לאמור בסעיף 7.1.30 לעיל, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) כאמור בסעיף 7.2 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים, וזאת לאחר שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן ואף ללא הודעה מראש כאמור אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

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

7.1.36 להתחייבויות החברה לאחר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, ראו סעיף 17 להלן.

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

8. תביעות והליכים בידי הנאמן

8.1 בנוסף לכל הוראה אחרת בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ובהודעה בכתב לחברה של שבעה (7) ימים מראש, במידת האפשר בנסיבות אותו עניין, לנקוט כלפי החברה, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור תקופת ההודעה המוקדמת (ואף לביטולה) אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים או כי מתן הודעה לחברה כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

8.2 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפת מחזיקים, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד האפשרי הראשון. פרסום החלטת אסיפת המחזיקים כאמור לעיל, לעניין זה, יהווה מתן ההודעה הנדרשת בסעיף 8.1 לעיל.

8.3 הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לکنס אסיפת מחזיקים, בה יוחלט בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי, לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון. על אף האמור בסעיפים 8.1 ו-8.2 לעיל, הנאמן יגיש הגשת בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת.

- 8.4 למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 0 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות (אם יועמדו) בוטל או הוסר.
- 8.5 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 הנאמנות.
- 8.6 הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד האפשרי הראשון. יובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. למען הסר כל ספק, מובהר בזאת, כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב יעמדו לפירעון מידי ו/או לפני שימומשו בטוחות (אם יועמדו), לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

9. נאמנות על התקבולים

- 9.1 כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידי בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:
- תחילה** – לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות הסבירות שהוצאו על-ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר אחר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו;
- שנית** – לתשלום כל סכום אחר על-פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה בסעיף 22 לשטר זה);
- שלישית** – לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 22 לשטר מעבר לחלקם היחסי ולאחר מכן תשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 22 להלן;
- 9.2 היתרה תשמש, למטרות לפי סדר העדיפות הבא:
- (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) 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 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;
- (ג) שלישית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל 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, שמועד תשלומם 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.
- 9.3 תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יהיה בהתאם להוראות הדין.

- 9.4 מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.
- 9.5 הנאמן יהיה רשאי לקזז כל סכום אותו חייבת החברה לנאמן (בין כתשלום על חשבון שכר הטרחה ובין כהחזר הוצאות) בהתאם לזכותו של הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מכוח שטר נאמנות זה (ואשר הגיע מועד פירעונו), וזאת ללא צורך בהחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות חוב או בהסכמת החברה, ובתנאי כי הנאמן הודיע למחזיקי אגרות החוב ולחברה על קיזוזו כאמור באופן הקבוע בסעיף 23 לשטר זה.
- 9.6 יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות, אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה.

10. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

- 10.1 הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמנות, עבור מחזיקי אגרות החוב, חלק מהתשלום הבא אותו תעביר החברה לנאמן במועד שנקבע על-פי שטר זה (ולא קודם לכן), כך שהסכום האמור יועבר לחשבון הנאמנות לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר זה ("סכום המימון"). החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים האמורים אם העבירה את הסכום שנדרש על-ידי הנאמן לזכות חשבון הנאמנות ולנאמן ולמחזיקים לא תהא כל טענה כנגד החברה במקרה כאמור בקשר עם העברת התשלום כאמור בסעיף זה לעיל.
- יובהר, כי סכום המימון שיועבר לנאמן ינוכה מתשלום הריבית בלבד ולא ניתן יהיה לנכות את סכום המימון מתשלום הקרן.
- 10.2 עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון יפורסם דיווח באמצעות מערכת הדיווח של הבורסה בו יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. כמו כן, תציין החברה בדיווח כאמור, כי סכום המימון שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.
- 10.3 סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לחברה להעביר לידיו כאמור בסעיף זה לעיל ככל שלא התקבלה קודם לכן החלטת מחזיקים בעניין באסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב (לרבות החלטה בקשר עם נקיטת ההליכים ו/או ביצוע הפעולות בגינם נדרש סכום המימון) יוגבל לסך של 500,000 ₪ (בצירוף מע"מ).
- אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי מימון ההליכים, ההוצאות והשכר כאמור, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין. אין באמור בכדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת סכום המימון המגיע למחזיקים מן החברה.
- יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפויות המפורט בשטר זה לעיל.

11. סמכות לעכב חלוקת כספים

- 11.1 למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל בידי הנאמן כאמור בסעיף 9 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, כאמור לעיל, יהיה פחות מסך של 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 15 בשטר זה.
- 11.2 לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את סכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי אגרות החוב, יהיה הנאמן חייב לחלק

את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית ו/או הקרן הקרוב אף אם לא הצטברו לכדי 1 מיליון ₪.

11.3 על-אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל באסיפת מחזיקים, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 9 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מהסכום האמור בסעיף 11.1 לעיל.

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

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

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

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

13.2 לא שולם הסכום כאמור בתוך שבעה (7) ימים מהמועד שנקבע לתשלום תעביר החברה ביום השמיני (8) לאחר המועד הקבוע לתשלום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים, אזי ביום העסקים הראשון אחריו) את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרות החוב, והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה, בכפוף לאמור בסעיף 13.3 להלן. החברה תודיע בכתב למחזיקים שעבורם הופקד הסכום האמור על ביצוע הפקדה כאמור. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות, בכפוף לאמור בסעיף 13.3 להלן. הנאמן יפקיד בחשבון הנאמנות כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים בהשקעות המותרות על-פי סעיף 15 לשטר הנאמנות. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום ייעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

13.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, בניכוי הוצאותיו בגין החזקת הסכומים כאמור בסעיף 13 זה, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם בהשקעות המותרות על פי סעיף 15 לשטר הנאמנות עבור המחזיק עד לתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 13 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

13.4 החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור, ותתחייב לשפות את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שלא ייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי פעל בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות חמורה שאינה פטורה על פי חוק. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות החוב בתום שבע (7) השנים ממועד

הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב

- 14.1 קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.
- 14.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 13.2 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 14.1 לשטר זה.
- 14.3 הכספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב (קרן ו/או ריבית (לרבות ריבית פיגורים), לפי העניין).

15. השקעות כספים

- 15.1 כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפקדונות בנקאיים של אחד מחמשת (5) הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מ-(AA) (הישראלי) של מעלות (או דירוג המקביל לו), בשמו או בפקודתו, או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל.
- 15.2 עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל מממוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונית הנאמנות, ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 9 או 10 לשטר זה לעיל, לפי העניין.

16. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

- 16.1 להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.
- 16.2 לנהל פנקסי חשבוניות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבוניות וקבלות) וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר ולא יאוחר מארבע עשר (4) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן ובתיאום מראש עם החברה, בכל פנקס או מסמך ו/או אישור כאמור. הנאמן התחייב לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפת מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי תנאי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה כנדרש ממנו על פי דין או על פי שטר הנאמנות.
- 16.3 לזמן את הנאמן לאסיפות הכלליות (לרבות שנתיות ומיוחדות) של בעלי המניות של החברה, מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום דיוח מיידי במגנ"א בדבר זימון אסיפה כאמור יהווה הזמנה לצורך סעיף זה. כמו כן, מתחייבת החברה למסור לנאמן העתק מכל מסמך או מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שהעבירה, ולמסור העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו למחזיקי אגרות החוב, ככל שינתנו. ככל שבמהלך חיי אגרות החוב תהפוך החברה לחברה אגרות חוב שהינה חברה פרטית (כהגדרת המונחים בחוק החברות) - להמציא לנאמן, לבקשתו, פרוטוקולים חתומים של אסיפות בעלי המניות תוך 7 ימי עסקים ממועד חתימת הפרוטוקולים האמורים.
- 16.4 דוחות או הודעות אותם מחויבת החברה למסור על פי חוק ניירות ערך, ובכלל זה בהתאם להוראות סעיף 35(א) לחוק ניירות ערך, ובנוסף למסור לנאמן ו/או לנציג מורשה שלו (ואשר

הודעה על מינוי תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו), בכפוף להוראות סעיף 29 להלן, מידע נוסף בנוגע לחברה המצוי בידיה או שביכולתה להפיק כאשר המידע כאמור יהא חתום בידי מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה (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, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, ולא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות, ובכפוף להתחייבות לסודיות, 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. כמו כן, לבקשת הנאמן, החברה תודיע לו בכתב, האם המידע הנמסר הוא בבחינת מידע פנים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

16.5 להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול או מומש שעבוד על נכסי החברה, כולם או רובם, או בוצעה פעולת הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור, וכן בכל מקרה בו מונה לנכס/ים מנכסיה המהותיים בעל תפקיד, כונס נכסים, מנהל מיוחד או מפרק זמני או קבוע או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה, או כל בעל תפקיד אחר, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול, מימוש שעבוד או ביטול הפעולה או הניהול לפי העניין.

"נכס מהותי של החברה": הינו נכס או מספר נכסים במצטבר של החברה או של תאגידים בשליטתה, אשר שווים, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים (מבוקרים או מסוקרים) עולה על 25% מהיקף הנכסים במאזן המאוחד של החברה על פי הדוחות הכספיים כאמור (כאשר ככל שמדובר בנכס שבבעלות תאגיד בשליטת החברה, שוויו של הנכס יהא על פי שיעור החזקתה של החברה באותו תאגיד).

16.6 להודיע לנאמן מייד ובכתב על: (1) קרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה על סעיפיו הקטנים; ו-(2) חשש ממשי של החברה לקרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה על סעיפיו הקטנים. יובהר, כי ביחס להודעה האמורה בסעיף זה לא תלקח בחשבון תקופת הריפוי לכל עילה, ככל שרלבנטי, כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

16.7 למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר.

16.8 למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או על ידי מי מהגורמים הנוספים כאמור בסעיף 4 לשטר זה וזאת ככל שהמידע מצוי בידיה. דיווחים של החברה במערכת המגנ"א בדבר רכישת אגרות החוב (ככל שיהיו), תחשב כמסירה לנאמן.

16.9 למסור לנאמן דוחות כספיים שנתיים מבוקרים וכן כל דוח כספי ביניים של החברה בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס אליו, לא יאוחר מהמועדים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך. פרסום הדוחות הכספיים בדיווח מיידי במערכת המגנ"א הוא בבחינת מסירת הדוחות לנאמן.

16.10 למסור לנאמן לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקת אגרות החוב לראשונה ו/או ממועד הרחבת סדרת אגרות החוב העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

16.11 כל אימת שאגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, תודיע על כך החברה בדיווח מיידי בתוך יום עסקים ממועד השינוי וכן תכלול בהודעה את נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג, בהתאמה, וזאת גם במקרה בו אגרות החוב מדורגות על ידי מספר חברות דירוג. כמו כן, במקרה של החלפת חברה מדרגת, תצרף החברה להודעתה השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה. יובהר, כי בכפוף להוראות שטר זה החברה תהא רשאית להחליף חברה מדרגת לאורך כל חיי אגרות

החוב.

- 16.12 לא יאוחר מארבעה-עשר (14) ימי עסקים לאחר חתימת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, וכל עוד שטר זה בתוקף תמציא החברה לנאמן אישור בכתב חתום בחתימת שני נושאי משרה בכירה בחברה, על כך שבתקופה שמתאריך שטר זה ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.
- 16.13 להודיע לנאמן בכתב על כל שינוי בשמה או בכתובתה של החברה באופן הקבוע בסעיף 23 לשטר זה.
- 16.14 למסור לנאמן, על פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום ע"י רואה החשבון המבקר של החברה, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
- 16.15 למסור לנאמן, לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקתן של אגרות החוב לפי שטר זה, לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית).
- 16.16 לגרום לכך כי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, ייתן, תוך זמן סביר וזאת לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד פנייתו של הנאמן, לנאמן ו/או לאנשים שיוזם, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.
- 16.17 למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתתן החברה למחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 23 לשטר זה להלן. יובהר, כי פרסום הודעות והזמנות כאמור בדיווח מיידי במערכת המגנ"א יפטור את החברה ממשלוחם לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

17. התחייבויות נוספות של החברה

במקרה שאגרות 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:

- 17.1 תפרע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא ('האצה' 'Acceleration'), תוך שבעה (7) ימים ממועד ההודעה וזאת בכפוף לתיאום מראש עם הבורסה של לוח הזמנים לתשלום הסכומים האמורים למחזיקי אגרות החוב.
- 17.2 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 במועד אותו ימצא לנכון הנאמן.
- 17.3 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.

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 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 (סדרה ה') ורישומן למסחר בבורסה, יערוך הנאמן, עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי").

19.2 הדוח השנתי יכלול פירוט הנושאים הבאים וכן כל נושא נוסף הנדרש על פי החוק:

19.2.1 פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

19.3 מחזיקים יהיו רשאים לעיין בדוח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדוח על-פי דרישה. עותק מהדוח יומצא לחברה בד בבד עם העמדתו לעיון המחזיקים.

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

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

19.6 הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

19.7 הנאמן מתחייב להגיש דוח לגבי פעילות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, וזאת לפי דרישה סבירה של המחזיקים בעשרה אחוזים (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.

19.8 הנאמן מתחייב, כי לפי דרישה של המחזיקים בלמעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר זה.

20. פעולות מיוחדות

20.1 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין את חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך ו/או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), ולפעול בהתאם למסקנותיה, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן או על-ידי החברה. הנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד ו/או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על-ידו על סמך חוות דעת ו/או עצה כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. יועצים כאמור יכול שימונו על ידי המחזיקים באסיפת מחזיקים בהחלטה רגילה.

20.2 החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור וזאת ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים (ובמקרה כאמור תינתן ההודעה בדיעבד במועד אותו ימצא לנכון הנאמן כך שזכויות מחזיקי אגרות החוב לא תפגענה), 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 דיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.

20.3 כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל באמצעות דואר רשום, פקסימיליה או דוא"ל עם אישור מסירה.

20.4 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראות בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנס.

20.5 בכפוף לכל דין, הנאמן ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, וכפוף ליתר הוראות שטר זה. פעל כך הנאמן, לא יהיה הנאמן אחראי לכל נזק ו/או הפסד ו/או הוצאה שנגרמו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב ו/או ו/או אשר בהם יהיה עליהם לשאת עקב כל פעולה ו/או מחלל שיעשו על ידי הנאמן, לרבות 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 הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוחים שיפעלו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים.

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

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

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

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

22. שיפוי

22.1 החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 22.6 לשטר הנאמנות להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 22.4 לשטר הנאמנות להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה ע"י הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר נאמנות זה (להלן כולם או חלקם, ביחד או בנפרד: "הזכאים לשיפוי") בגין:

22.1.1 כל הפסד ו/או אחריות בנזיקין ו/או חיוב כספי על-פי פסק דין ו/או פסק בורר (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) ו/או על-פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצע 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 אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות שהיו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר להליכים 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 זה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי :

22.1.3 הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שסובל 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 נאמנות 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 על-פי סעיף 22.1 זה תקראנה "**התחייבות השיפוי**" או "**הזכות לשיפוי**".

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

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

22.4 מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 22.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות או על-פי חוק או הוראה של רשות מוסמכת או כל דין או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב או לפי דרישת החברה, או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי ("**כרית המימון**") בסכום הנדרש בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.6 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). התחייבות השיפוי :

22.4.1 **תחול על החברה** בכל מקרה של : (1) פעולות אשר נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר

הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור) ו/או אם הזכות לשיפוי קמה מכח שטר נאמנות זה; וכן (2) פעולות שבוצעו או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

22.4.2 **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.6 לשטר הנאמנות להלן) בכל מקרה של: (1) הזכות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכות הקמה בשל דרישת מחזיקים 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 המחזיקים לפי סעיף קטן (2) לעיל לגרוע מחובתה של החברה לשאת בתשלום האמור בהתאם לאמור בסעיף 22.4.1 לעיל.

22.5 בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 22.4.2 לשטר הנאמנות לעיל או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 22.4 לשטר הנאמנות לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

22.5.1 **ראשית** – הסכום ימומן מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו כספי הריבית אזי מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 9 לעיל; עד לא יאוחר מארבעה (4) ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע תשלום קרן ו/או הריבית הרלוונטית ממנו יופחת הסכום כאמור בסעיף זה ("סכום השיפוי"), תפרסם החברה דיווח מיידי, בו יפורטו סכום השיפוי מטרתו ואת סכומי ושיעורי הריבית העדכניים ששולמו למחזיקי אגרות החוב במסגרת התשלום הרלוונטי. ככל שסכום השיפוי ינוכה מהקרן, תציין החברה בדיווח המיידי כאמור, בין היתר, את הסכום לפדיון לתשלום בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב בניכוי סכום השיפוי. כמו כן, תציין החברה במסגרת הדיווח המיידי, כי סכום השיפוי שיועבר לנאמן ייחשב כתשלום למחזיקי אגרות החוב לכל דבר ועניין;

22.5.2 **שנית** – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 22.6 לשטר הנאמנות להלן) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 9 לשטר הנאמנות.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 22.6 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.

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

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

22.6.1 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי או תשלום כרית המימון נדרשים 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.

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

22.7 ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 22 זה ועל הנאמן לפעול להשיגם.

22.8 לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראו סעיף 9 לעיל.

23. הודעות

23.1 כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן דרך מערכת הדיווח של המגני"א של רשות ניירות ערך (הנאמן יהא רשאי להורות לחברה והחברה תפעל על מנת שידווח לאלתר ובכפוף לכל דין במערכת המגני"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה).

23.2 ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר זה, כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה תוכל להינתן על-ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לפי כתובתה המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן בכתב, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל או בפקסימיליה. כל הודעה או דרישה שכוזר תחשב כאילו נתקבלה על ידי המחזיק לו נשלחה ההודעה: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור חמישה (5) ימי עסקים מיום מסירתה בדואר; (2) במקרה של שיגורה בפקסימיליה - כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה, בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה; (3) במקרה של שליחתה על ידי שליח - במסירתה על ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין, ו-(4) במקרה של דואר אלקטרוני - במועד קבלת דואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל.

24. ויתור, פשרות או שינויים בשטר הנאמנות

24.1 בכפוף להוראות כל דין, והכל בכפוף לכך שהשינוי האמור בשטר הנאמנות אינו מהווה הסדר כמשמעו בסעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות או תנאי אגרות החוב, אם נתקיים אחד מאלה:

24.1.1 לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, אם שוכנע הנאמן כי השינוי אינו פוגע במחזיקים.

24.1.2 המחזיקים הסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת.

24.2 החברה תמסור לכל המחזיקים באגרות החוב הודעה על כל שינוי או ויתור כאמור בסעיף 24 זה לעיל, ללא שיהוי בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

24.3 בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמחזיקים למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה.

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

24.5 בנוסף לאמור בסעיף 24.1 לשטר זה לעיל, וכפוף להוראות כל דין:

24.5.1 למעט לגבי המפורט בסעיף 24.1.1 לעיל, הנאמן יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת כאשר אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות המחזיקים, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה.

24.5.2 בכפוף להוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות וחוק חדלות פירעון, ובאישור מוקדם שיתקבל בהחלטה מיוחדת יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב 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 בסעיף 350 לחוק החברות.

24.6 התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון ביישום החלטת האסיפה הכללית.

25. מרשם מחזיקי אגרות החוב

25.1 החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם. כן ירשמו במרשם האמור העברות בעלות באגרות החוב, בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

25.2 מרשם מחזיקי אגרות החוב יהווה ראיה לכאורה לנכונות הרשום בו.

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

26. מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן

26.1 על סיום כהונת הנאמן יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

26.2 על אף האמור, החלטת מחזיקי אגרות החוב על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר תתקבל באסיפה אשר נכחו בה מחזיקי אגרות החוב, המחזיקים בלפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב או אסיפה נדחית אשר נכחו בה מחזיקי אגרות החוב, המחזיקים בלפחות 10% לפחות מהיתרה כאמור, וברוב של 75% מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

26.3 בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות 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.

26.4 החברה תודיע בדיווח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן או מינוי נאמן אחר.

27. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה.

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

- 28.1 בגין כל שנת נאמנות שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב בהתאם לשטר זה ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 20,000 ש"ח (להלן: "**השכר השנתי**").
- 28.2 מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 28 זה, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות) ולרבות:
 - 28.2.1 פעולות הנובעות מהפרה של שטר זה על ידי החברה.
 - 28.2.2 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.
 - 28.2.3 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 האסיפה של מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 35ב(א1) לחוק, ועריכת הדוח השנתי בהתאם להוראות סעיף 19 לעיל.
 - 28.2.4 עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה הנדרשת בשל דרישת החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי בדין בהוראות החוק ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על הנאמן לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים.
- 28.3 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 שבצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה כאמור בסעיף 28 זה, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם לאמור בסעיף 9 ו-10 לשטר זה, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.
- 28.4 בגין כל אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה שהנאמן יטול בה חלק, לרבות נוכחותו באסיפה כאמור שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם לנאמן שכר נוסף של 600 ש"ח לאסיפה.
- 28.5 מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.
- 28.6 שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט אם לאו.
- 28.7 שכר הנאמן, לרבות השכר השנתי האמור לעיל, ישולם בתוך שלושים (30) ימי עסקים ממועד הוצאת דרישה כאמור על ידי הנאמן.
- 28.8 כל הסכומים האמורים בסעיף 28 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 28.9 במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום מינויו של הנאמן החלופי. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב החל ממינוי הנאמן החלופי. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.

- 28.10 מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש הינו בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.
- 28.11 נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.
- 28.12 ככל שעל פי דין תחול על החברה חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת החברה בהוצאות מיוחדות של הנאמן, תפעל החברה בהתאם להוראות כאמור.
- 28.13 כל הסכומים הנקובים לעיל מבוססים על ההנחה כי אגרות החוב מגובות בביטחונות. בכל מקרה אחר, יסוכם שכר טרחת הנאמן בין הנאמן לבין החברה.

29. סודיות

- 29.1 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בסעיף זה להלן, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 29.2 חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, בא כוח וכדומה).
- 29.3 העברת מידע למחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינה מהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור, ובלבד שהודעה נמסרה על כך לחברה טרם העברת המידע למחזיקים. ככל שבמסירת ההודעה לחברה תהיה פגיעה בזכויות המחזיקים, הנאמן לא יהיה חייב בהודעה לחברה אלא בדיעבד במועד אותו ימצא לנכון הנאמן כך שזכויות מחזיקי אגרות החוב לא תפגענה.
- 29.4 ההתחייבות הנ"ל לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של ההתחייבות זו לסודיות) או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה.
- 29.5 כל השיחות והדיונים בחלק אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות המתנהלות ללא החברה, הינם סודיים כלפי החברה, והחברה או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה לא תדרוש ולא תהא זכאית לגילוי אותם הנתונים.

30. תחולת הדין וסמכות ייחודית

- 30.1 הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד.
- 30.2 ביחס לנאמנות ואופן מילוי תפקיד הנאמן, יחולו הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך.
- 30.3 לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה.

31. כללי

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

32. מענים

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

33. אחריות הנאמן

33.1 על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות כפי שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, הוא לא יהא אחראי לנזק שנגרם כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 135(ד1) או 135ט לחוק ניירות ערך, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר, כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

33.2 פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 135(ד2) או 135(ד3) לחוק ניירות ערך, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

33.3 נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של עשרה מיליון דולר לתקופה ("סכום הכיסוי") ומתחייב כי כיסוי יעמוד בתוקפו כל עוד שטר נאמנות זה בתוקף. ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של שמונה מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח, על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות ושאר הוראות הדין לעניין כיסוי ביטוחי של נאמן.

34. 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.

35. 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

תאריך:

מקס איט פיננסים בע"מ

תאריך:

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד _____, מאשר כי שטר זה נחתם כדין על-ידי ה"ה _____, מורשי
החתימה של מקס איט פיננסים בע"מ, וחתימתם מחייבת את מקס איט פיננסים בע"מ בקשר עם שטר
נאמנות זה.

עו"ד, _____

מקס איט פיננסים בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרת חוב (סדרה ה') ("אגרת החוב")

אגרות חוב רשומות על שם

מספר: _____

ערך נקוב של אגרת זו: _____ ש"ח

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: _____

1. תעודה זו מעידה, כי מקס איט פיננסים בע"מ (להלן: "החברה") תשלם ביום 31 בדצמבר, 2025, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) וביום 30 ביוני, 2031 למי שיהיה המחזיק הרשום של אגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות לשטר הנאמנות ויתר התנאים המפורטים בתנאים הרשומים שמעבר לדף.
2. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד תשלומה על-פי תנאי אגרות החוב.
3. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו, המונפקת בהתאם לשטר הנאמנות מיום [] ביולי 2025, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין רזניק פזנבו נאמנויות בע"מ מצד שני ("שטר הנאמנות" ו- "הנאמן" בהתאמה). מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין הוראות אגרת חוב זו לבין הוראות שטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד חתימת שטר הנאמנות אין סתירה כאמור.
4. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
5. אגרת חוב זו תהיה צמודה למדד היסודי כהגדרתו בסעיף 1.5 לשטר הנאמנות (קרן וריבית), והכל כמפורט בשטר הנאמנות ובתנאים שמעבר לדף.
6. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

מקס איט פיננסים בע"מ

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום [] ב[] 2025

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי
 - 1.1. באגרת חוב זו תהינה לביטויים שבסעיף 1.5 לשטר הנאמנות המשמעות שלצידם, אלא אם נקבע מפורשות אחרת.
 - 1.2. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו.
2. קרן אגרות החוב (סדרה ה')

קרן אגרות החוב (סדרה ה') תעמוד לפירעון (קרן) בארבעה (4) תשלומים שנתיים שווים שישולמו בתאריך 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2028 עד 2031 (כולל). התשלומים יהיו בשיעור של 25% מהקרן, כל אחד.
3. הריבית של אגרות החוב (סדרה ה')
4. היתרה הבלתי מסולקת תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז אשר על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה ה') לראשונה לציבור ("ריבית הבסיס" ו/או "הריבית השנתית"). הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, תשולם בשנים עשר (12) תשלומים חצי שנתיים שישולמו ביום 31 בדצמבר, 2025, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר, בכל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) וביום 30 ביוני 2031. תשלומי הריבית ישולמו בעד תקופה של 12 החודשים שהסתיימו ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 31 בדצמבר, 2025 וישולם עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז לציבור והמסתיימת ביום 30 בדצמבר, 2025 ("תקופת הריבית הראשונה") כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה.
5. הקרן והריבית של אגרות החוב
 - 5.1. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ה') ישולמו, לאדם שיחזיק את אגרות החוב (סדרה ה') בתאריכים 24 ביוני ו-25 בדצמבר אשר קדמו למועד פירעון של התשלום הרלוונטי. בנוגע לתשלום האחרון, שישולם ביום 30 ביוני, 2031, ראו להלן.
 - 5.2. הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') תהינה צמודות למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יצוין, כי שיטת הצמדת הקרן והריבית לא תשתנה לאורך חיי אגרות החוב (סדרה ה').
 - 5.3. התשלום האחרון של הקרן והריבית ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום התשלום (30 ביוני, 2031) ויעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
 - 5.4. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון ולריבית לא ישתנה בשל כך.
 - 5.5. כל תשלום על חשבון קרן או ריבית אשר ישולם באיחור העולה על עשרה (10) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבה התלויה בחברה, יישא ריבית פיגורים (לעיל ולהלן: "ריבית הפיגורים") החל מהמועד הקבוע לתשלום הקרן או הריבית כאמור, ועד למועד תשלום בפועל, בשיעור של 3.5% בנוסף לשיעור הריבית כפי שיהיה באותה עת לפי הוראות שטר זה (הכל על בסיס שנתי³, מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל, המוקדם מביניהם). החברה תודיע בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות על שיעור ריבית הפיגורים שנצבר כאמור על שיעור הריבית המדויקת לתקופה הכוללת את ריבית הפיגורים וכן על מועד התשלום וזאת, שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

³ לפי 365 ימים בשנה.

5.6. התשלום למחזיק אגרות החוב ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') במועד הקובע ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 5.7 להלן וזאת במקרה בו החברה יכולה לבצע את התשלום במועדו ובמלואו. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו למחזיק אגרות החוב, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 6 להלן.

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

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

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראו סעיף 13 לשטר הנאמנות.

7. מרשם (פנקס) מחזיקי אגרות החוב

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

8. העברת אגרות החוב

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

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

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

8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 9 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.

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

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

9. פיצול אגרות חוב

9.1. 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.

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

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

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

10. פדיון מוקדם

פדיון מוקדם ביוזמת החברה לעניין זה ראו סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.

11. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או על-ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

12.1. 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.

12.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם בפנקס כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודת אגרות החוב ובשטר הנאמנות, להעביר אותן.

12.3. מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרות החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרות החוב, יהיו בעלי החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על-פי החלטת האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב.

12.4. הוראות שטר הנאמנות במלואן ייחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

13. ויתור, פשרה או שינויים בתנאי אגרת החוב

לא יהיה כל תוקף לשינוי, ויתור או פשרה בכל הנוגע לתנאי אגרת החוב והזכויות הנובעות ממנה, אלא אם כן נעשו בהתאם לאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות.

14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה אשר נעשה על-ידי החברה או על-ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

15. 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.

16. הדגן החל וסמכות השיפוט

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

17. הודעות

לעניין הודעות, יחול האמור בסעיף 23 לשטר הנאמנות.

מקס איט פיננסים בע"מ

תוספת שנייה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')

זימון אסיפה

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור. אין בהוראות סעיף זה בכדי לפגוע בהוראות סעיף 7.2.1 לשטר הנאמנות ומחובתו של הנאמן על פיהן.
3. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. דרישת השיפוי כאמור לא תפגע בזימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה אשר נועדה למנוע פגיעה בזכויות המחזיקים ולא יהיה בדרישת שיפוי כאמור כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון אסיפה כאמור.
4. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שייקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם, הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד (1) לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; עשה כן, ינמק הנאמן בהודעה בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
5. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה, לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד (1) לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים. עשה כן, ינמק הנאמן בהודעת זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
6. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
7. לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1 עד 6 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
8. הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.
9. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכונס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

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

הודעה על כינוס אסיפה

12. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות.
13. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיף 26 להלן.

סדר היום באסיפה

14. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 1 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 15 להלן.
15. מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
16. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

מקום כינוס אסיפה

17. אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה או במקום חלופי אחר בישראל עליו יודיע הנאמן והחברה תישא בעלויות סבירות בקשר עם כינוס האסיפה במקום החלופי. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה. הנאמן רשאי לקיים אסיפה באמצעים אלקטרוניים.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

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

יו"ר האסיפה

19. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.
20. הנאמן יערוך פרוטוקול של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותו במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה או על-ידי יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת.
- הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
21. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

מנין חוקי ; אסיפה נדחית או נמשכת

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

22.1 כפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, באסיפה שכוונסה לצורך קבלת החלטה רגילה יהווה מניין חוקי בהתאם למפורט בסעיף 133ב ו-35 יבא)א) לחוק ניירות ערך. באסיפה שכוונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהוו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות החוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת.

22.2 לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי כאמור בסעיף 22.1 לעיל, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני (2) ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או יום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בהודעה בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

22.3 לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 22.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא או – באסיפה שכוונסה לצורך קבלת החלטה מיוחדת – אם נכחו בה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים אחוזים (20%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, אלא אם כן נקבעה הוראה אחרת בחוק או בשטר הנאמנות.

22.4 על אף האמור בסעיף 22.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים, על פי דרישת מחזיקים, המחזיקים בחמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור לצורך קבלת החלטה רגילה, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות החוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

23. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (להלן: "**אסיפה נמשכת**"). באסיפה נמשכת ובאסיפה נדחית לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושללא נתקבלה לגביו החלטה.

24. נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מתריסר (12) שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 12 לעיל.

השתתפות והצבעה

25. מחזיק באגרות החוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה. החלטה באסיפה תתקבל בהצבעה במניין קולות.

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

כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 22 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה

מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

27. כל אחד (1) ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה.
28. מחזיק אגרות החוב 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.
29. אגרות החוב המוחזקות על ידי מחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת המחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

30. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.
31. הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו, בחוק או בשטר הנאמנות, כי יוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/ בא כוח

32. כתב מינוי

32.1 כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.

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

32.3 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב.

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

32.5 קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר ההצבעה הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

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

34. נציגי החברה יהיו רשאים להשתתף בתחילת אסיפת המחזיקים, לצורך הצגת עמדת החברה בנושאים שעל סדר היום מעבר לכך, החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, אלא לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב.

פניה למחזיקי אגרות חוב

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

36. זומנה אסיפת מחזיקים בהתאם לבקשת מחזיקים כמפורט בסעיף 2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, בהתאם להוראות סעיף 35 לעיל, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.

37. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים באגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיפים 35-36 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקים.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

38. אין בהוראות סעיפים 2, 5, 7, 14, 15 ו-16 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

39. באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 35יב1, 35יב2, 35יב3, 35יב5, 35יב6, 35יב7(ב), 35יב12, 35יב13, 35יב14, 35יב20(ב), 35יב21, ו-35יב24 לחוק ניירות ערך.

מקס איט פיננסיים בע"מ ("החברה")

תאריך: 6 ביולי 2025

תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה') מיום 6 ביולי 2025 (להלן: "שטר הנאמנות"), בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן"), להלן תמצית תניות בהנפקה:

כללי

- א. הנפקת אגרות החוב על ידי החברה תיעשה, ככל שתיעשה, על פי דו"ח הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 7 באפריל 2025 הנושא תאריך 8 באפריל 2025 (להלן: "דו"ח הצעת המדף" ו-"תשקיף המדף", בהתאמה) יודגש, כי עשויים לחול שינויים בנוסח טיוטת שטר הנאמנות וכי הנוסח המחייב יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף כאמור לדו"ח הצעת המדף.
- ב. יודגש, כי נכון למועד מסמך זה אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה של אגרות החוב, עיתוי, היקף ותנאיה הסופיים, ואלו כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות החלטת דירקטוריון החברה וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לרישום למסחר של אגרות החוב, וכן לתנאי שוק מתאימים. אין באמור במסמך זה כדי להוות משום הצעה לציבור ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה או הבנק.
- ג. מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה של אגרות החוב. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.
- ד. במקרה שקיימת סתירה בין נוסח הוראות שטר הנאמנות לבין מסמך זה, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

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.

רישום למסחר

☒ קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה [סעיף 5.4 לשטר הנאמנות]

מגבלות על פעולות "מדללות"

- ☐ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף: _____
- ☐ קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי"): _____

אמות מידה פיננסיות

☒ קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות. [סעיף 5.8 לשטר הנאמנות]

מגבלות על "חלוקה"

- ☒ קיימות מגבלות על "חלוקה" [סעיף 5.8.2 לשטר הנאמנות]
- ☐ קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: _____

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

☐ קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה": _____

שינויי מבנה

- ☐ קיימות מגבלות על שינוי שליטה:
- ☒ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה: ראו בטבלת "עילות להעמדה לפירעון מיידי". [סעיף 7.1 לשטר הנאמנות]

דירוג

☒ אגרות החוב מדורגות:

ביום 25 ביוני, 2025 הודיעה חברת מידרוג בע"מ על דירוג של Aa3.il לאגרות החוב (סדרה ח') בהיקף כולל אשר לא יעלה על 300 מיליוני ש"ח ע.נ.

קיימת התחייבות מותנית לשמירת רצף דירוג:

הערות: _____

☐ קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת

דירוג: _____

☒ קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה. הערות: החברה מתחייבת לפעול לכך שעד מיד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מתזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב תהיינה במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת. החברה מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברה המדרגת את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברה המדרגת, ולמסור לחברה המדרגת את

1	קיים (מס') סעיף/לא קיים	הערות
		אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור בסעיף (א) זה, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או (ב) אם תוגש בקשה למינוי בעל תפקיד לפי חוק חדלות פירעון שלא בהסכמת החברה אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתה.
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה תפסיק או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	קיים [סעיף 7.1.6 לשטר הנאמנות]	
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	קיים [סעיף 7.1.12 לשטר הנאמנות]	
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	קיים [סעיף 7.1.13 לשטר הנאמנות]	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	קיים [סעיפים 7.1.17 ו- 7.1.27 לשטר הנאמנות]	ניתנה תקופת ריפוי של 60 ימים.
Cross Default/Cross Acceleration: הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	קיים [סעיף 7.1.22 לשטר הנאמנות]	אם סדרת אגרות חוב של החברה הועמדה לפירעון מיידי ללא תקופת ריפוי או הועמד לפירעון מיידי חוב או התחייבות פיננסית או חובות או התחייבויות פיננסיות מצטברות של החברה או של חברה מאוחדת בהיקף שעולה על 450 מיליון ש"ח ואם העמדה לפירעון המיידי כאמור לא בוטל תוך 30 ימים.
הפסקת דירוג	קיים [סעיף 7.1.10 לשטר הנאמנות]	הפסקת דירוג לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה.
ירידת דירוג	קיים [סעיף 7.1.18 לשטר הנאמנות]	אם יריד דירוג אגרות החוב (סדרה ה') על-ידי חברת הדירוג, יופחת לדירוג הנמוך מדירוג Baa2 או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו, שייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת שתבוא במקום חברת הדירוג.
שינוי שליטה	קיים [סעיף 7.1.26 לשטר הנאמנות]	אם יבוצע שינוי שליטה בחברה, מבלי שיתקבל היתר מראש לשינוי השליטה מהפיקות על הבנקים, או מכל רגולטור מוסמך אחר.
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	קיים [סעיף 7.1.15 לשטר הנאמנות]	בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקים בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים טרם מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

נציגות דחופה

☐ קיימות הנראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה.

הדין החל וסמכות השיפוט

☒ נקבע הדין החל: הדין הישראלי. [סעיף 30 לשטר הנאמנות]

☒ נקבעה סמכות השיפוט: בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו. [סעיף 30 לשטר הנאמנות]

הדיווחים הנדרשים על-ידיה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברה המדרגת. לעניין זה יראו, בין היתר, את אי ביצוע התשלומים אותם התחייבת החברה לשלם לחברה המדרגת, ואת אי מסירת הדיווחים הנדרשים על ידי החברה לחברה המדרגת במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברה המדרגת, כנסיבות אשר הינן בשליטת החברה. [סעיף 5.7.1 לשטר הנאמנות]

עילות העמדה למירעון מיידי

1	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
אי תשלום	קיים [סעיפים 7.1.6 ו-7.1.7 לשטר הנאמנות]	
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	קיים [סעיפים 7.1.7 ו-7.1.8 לשטר הנאמנות]	
אי נכונות מצגים	קיים [סעיף 7.1.20 לשטר הנאמנות]	
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סידרה	קיים [סעיף 7.1.25 לשטר הנאמנות]	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד'שילי)	קיים [סעיף 7.1.21 לשטר הנאמנות]	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	קיים [סעיף 7.1.14 לשטר הנאמנות]	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דו"חות כספיים במועד הנדרש	קיים [סעיף 7.1.9 לשטר הנאמנות]	
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	קיים [סעיף 7.1.11 לשטר הנאמנות]	
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	קיים [סעיפים 7.1.2 ו-7.1.3 לשטר הנאמנות]	ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים.
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	קיים [סעיפים 7.1.2 ו-7.1.3 לשטר הנאמנות]	ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים.
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	קיים [סעיף 7.1.4 לשטר הנאמנות]	ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים. עיקול או הליך הוצאה לפועל על נכסים מהותיים בלבד.
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	קיים [סעיף 7.1.5 לשטר הנאמנות]	ניתנה תקופת ריפוי של 45 ימים.
בקשת הקפאת הליכים, צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	קיים [סעיף 7.1.1 לשטר הנאמנות]	אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור כנגד החברה או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה, או כל צו או כל בקשה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברת אחרת ו/או שינוי במבנה החברה לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים על פי שטר זה ושאינם בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב), או

הצמדת אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה ה') צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, לפי המדד היסודי (המדד שפורסם ביום 15 ביוני, 2025 בגין חודש מאי 2025). יובהר כי אגרות החוב (סדרה ה') יהיו צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד התשלום, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוגדלים באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, בגובה המדד היסודי.



מקס איט פיננסיים בע"מ

באמצעות: גילי בסמן ריינגולד, יועצת משפטית ראשית
ושרון גור, מנהלת כספים ראשית וחשבונאית ראשית.

