

מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה")

9 בנובמבר 2025

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

הנדון: בחינת הנפקה לציבור של אגרות חוב ו/או כתבי אופציה

החברה מתכבדת להודיע, כי היא בוחנת אפשרות להנפיק לציבור סדרה חדשה של אגרות חוב (שאינן המירות למניות של החברה, ואינן מובטחות בבטוחות כלשהן) ו/או סדרה חדשה של כתבי אופציה (המירים למניות רגילות של החברה), אשר ירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, וזאת על פי דוח הצעת מדף שיפורסם מכוח תשקיף מדף של החברה, שפורסם ביום 14 באוגוסט 2025, נושא תאריך 15 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-060606](http://www.tase.co.il)), בדרך של הצעה אחידה כמשמעה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 ("אגרות חוב", "כתבי אופציה" בהתאמה). טיוטה ראשונה של שטר הנאמנות לאגרות החוב ושל מסמך תמצית תניות בהנפקה מצורפים כנספח לדיווח מידי זה. למען הסר ספק, יובהר ויודגש, כי מדובר בטיוטה בלבד שעשויה להשתנות באופן מהותי. לפרטים נוספים לגבי הודעת מידרוג בע"מ בדבר קביעת דירוג A1.il, באופן יציב, לאגרות החוב שתנפיק החברה בסך של עד 150 מיליון ש"ח ע.ג., ראו דוח מידי שיפורסם על ידה ביום 9 בנובמבר 2025, בסמוך לדוח זה (מס' אסמכתא: [2025-15-085020](http://www.tase.co.il)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפנייה.

עוד יובהר, כי נכון למועד זה, ביצוע ההנפקה, מבנה ההנפקה, מועד ההנפקה, היקפה ותנאיה טרם נקבעו סופית, וההנפקה, אם וככל שתבוצע, תהיה בהתאם לתנאים שייקבעו בדוח הצעת המדף ולנוסח המחייב של שטר הנאמנות שייכלל בדוח הצעת המדף, אם וככל שיפורסם.

אין באמור בדוח מידי זה כדי ליצור התחייבות כלשהי של החברה לביצוע הנפקת אגרות חוב ו/או כתבי אופציה. הגשת דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה, אם וככל שתבוצע, כפופים, בין היתר, לשיקול דעתה של החברה, ובכלל זה להחלטה של דירקטוריון החברה לרבות בקשר עם ביצוע ההנפקה, עיתוייה, תנאיה, היקפה ומבנה ההנפקה ובקשר עם דוח הצעת המדף ושטר הנאמנות; לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי הדין ובכלל זה, קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של אגרות החוב שיוצעו וכתבי האופציה, ככל שיוצעו יחד איתם והמניות שתנבענה מהם; וכן לפרסום דוח הצעת מדף. בנוסף, ביצוע ההנפקה תלוי בתנאי השוק. אין כל ודאות באשר לעצם ביצוע ההנפקה כאמור, היקפה, תנאיה ומועד ביצועה.

בכבוד רב,**מור גמל ופנסיה בע"מ**

נחתם על-ידי: מאיר גרידיש, יו"ר הדירקטוריון

אלדד צינמן, מנכ"ל

עמוד 1 מתוך 1

ההנפקה ותנאי טרם נקבעו סופית וייתכנו שינויים בשטר שיצורף בפועל לדוח הצעת המדף. ההנפקה כפופה לקבלת אישורים על פי דין ובכלל זה אישור לרישום למסחר של הבורסה לניירות ערך והיתר רשות ניירות ערך לפרסום דוח הצעת המדף. אין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך על פי טיוטה זו.

מור גמל ופנסיה בע"מ
שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה א')

תוכן עניינים

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

שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה א')

שנערך ונחתם ביום [], 2025

בין:

מור גמל ופנסיה בע"מ

ח"צ 51-495646-5

מען: מרחוב דרך בן גוריון 2, רמת גן 5257334

טלפון: 074-7811111; פקס: 074-7811920

("החברה")

מצד אחד;

לבין:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מס' חברה: 51-368347-4

מען: רחוב יד חרוצים 14, תל אביב-יפו 6770007

טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222

("הנאמן")

מצד שני;

הואיל:

וביום 14 באוגוסט 2025, פרסמה החברה תשקיף מדף, הנושא תאריך 15 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 060606-01-2025) ("התשקיף"), מכוחו החברה עשויה להציע במסגרת דוחות הצעת מדף את אגרות החוב (סדרה א'), שאינן המירות למניות החברה;

והואיל:

והחברה שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף מכוח התשקיף, אשר על פיו תציע החברה, בין היתר, אגרות חוב (סדרה א') כמפורט בשטר נאמנות זה, שתירשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;

והואיל:

והחברה ו/או מידרוג פרסמה דוח דירוג שניתן על ידי מידרוג, בקשר עם מתן דירוג A1.il (באופן יציב) להנפקת אגרות החוב (סדרה א') ("דירוג הבסיס");

והואיל:

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

והואיל:

והנאמן מצהיר, כי אין כל מניעה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, 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 כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (כהגדרת המונח להלן) על פי שטר נאמנות זה;

והואיל:

והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת אגרות החוב (סדרה א'), ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (כהגדרת המונח להלן), והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל:

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

והואיל:

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

ולפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

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

1.5. בשטר נאמנות זה, בנספחים לו ובאגרות החוב (כהגדרתן להלן) תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם:

1.5.1. **"אגרות החוב (סדרה א')"** או **"אגרות החוב"** - אגרות החוב (סדרה א') שתונפקנה על ידי החברה, שתנאיהן הינן בהתאם לתעודת אגרות החוב ובהתאם לשטר זה.

1.5.2. **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

1.5.3. **"דוחות כספיים"** - דוחות כספיים שנתיים או רבעוניים של החברה, מבוקרים או סקורים, לפי העניין;

1.5.4. **"החלטה מיוחדת"** - החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות 20% מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות 2/3 (שני שלישים) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

1.5.5. **"החלטה רגילה"** - החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שהתכנסה לפי סעיף 135יב ו-143יב(א) לחוק ניירות ערך (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית), ברוב של לפחות 50% מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

1.5.6. **"חברה מדרגת"** - כהגדרת המונח "חברת דירוג" בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד-2014, או כל חברת דירוג אשר אושרה כחברת דירוג על ידי הגורם המוסמך לתת אישור כאמור;

1.5.7. **"חברה לרישומים"** - החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ או כל חברה לרישומים שתבוא בנעליה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;

1.5.8. **"חוק החברות"** - חוק החברות, התשנ"ט-1999, והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;

1.5.9. **"חוק חדלות פירעון"** - חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018, והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;

1.5.10. **"חוק ניירות ערך"** - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;

1.5.11. **"יום מסחר"** - כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;

1.5.12. **"יום עסקים"** - כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;

1.5.13. **"מחזיקי אגרות החוב"** - כהגדרת המונח "מחזיק בתעודות התחייבות" שבחוק ניירות ערך;

1.5.14. **"הנאמן"** - רוניק פז נבו נאמניות בע"מ, או כל מי שיכהן מעת לעת כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

1.5.15. **"קודקס הרגולציה"**¹ - פרק 4 – ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות, שער 5 – עקרונות לניהול עסקים, חלק 2 – מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, שבחוזר המאוחד, שפורסם על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ותחילתו מיום 1 במאי, 2014, כפי שיהיה מעת לעת, לרבות העברתו לחלק אחר;

1.5.16. **"שטר זה"** או **"שטר הנאמנות"** או **"שטר נאמנות זה"** - שטר נאמנות זה, לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

1.5.17. **"תמורת ההנפקה"** - תמורת ההנפקה הראשונה של אגרות החוב או ההרחבה של אגרות החוב, נטו (קרי, בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת, ככל

¹ https://www.gov.il/BlobFolder/guide/information-entities-codex/he/Codex_Gate5_Part2_Chapter4.pdf

שתהיה);

1.5.18. "תעודת אגרות החוב" - תעודת אגרות החוב, אשר נוסחה מצורף כתוספת הראשונה לשטר זה.

- 1.6. בכל מקרה של סתירה בין שטר זה למסמכים הנלווים לו, תיגברנה הוראות שטר זה.
- 1.7. שטר זה כפוף להוראות הדין שאינן ניתנות להתניה ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, חוקי העזר של מסלקת הבורסה ("הוראות הבורסה"), כפי שתהיינה מעת לעת.
- 1.8. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה.

2. הנפקת אגרות החוב

- 2.1. החברה תנפיק אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כאשר סדרה זו תהיה בערך נקוב כפי שיהיה מעת לעת, בהתאם ובכפוף לשטר זה.
 - 2.2. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2026-2035 (כולל), כאשר כל אחד מהתשלומים יהיה בשיעור של 10% מהקרן.
 - 2.3. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שיוגדר בדוח הצעת המדף על פיו תוצענה ותונפקנה לראשונה אגרות החוב (סדרה א') ("דוח הצעת המדף" ו-"ריבית הבסיס" ו/או "הריבית השנתית", בהתאמה)². הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב, תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2026-2035 (כולל). תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון אשר ישולם ביום 31 במרץ 2026, וישולם עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון של אחר מועד סגירת רשימת החתימות (כהגדרת המונח בדוח הצעת המדף) ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, ביום 30 במרץ 2026) ("תקופת הריבית הראשונה"), כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה.
- שיעור הריבית שישולם בכל מועד תשלום ריבית, למעט במועד התשלום הראשון של הריבית, יחושב על פי שיעור הריבית השנתית כשהוא מחולק לשניים.
- אגרות החוב לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. שיטת ההצמדה לא תשתנה לאורך כל חיי אגרות החוב.
- תשלומי הקרן של אגרות החוב ישולמו, לאדם שיחזיק את אגרות החוב ביום 24 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2026-2035 (כולל). לגבי התשלום האחרון, ראו להלן.
- תשלומי הריבית של אגרות החוב ישולמו לאדם שיחזיק את אגרות החוב בימים 25 במרץ ו-24 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2026-2035 (כולל). לגבי התשלום האחרון, ראו להלן.
- התשלום האחרון של הקרן והריבית של אגרות החוב, ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום התשלום האחרון (קרי, ביום 30 בספטמבר 2035) ויעשה כנגד מסירת תעודות/אות אגרות החוב לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון. למען הסר ספק, אדם שלא יהיה רשום ביום הקבוע לתשלום במרשם מחזיקי אגרות החוב, לא יהיה זכאי לתשלום בגין אגרות החוב.
- בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת תשלום ו-"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- כל תשלום על חשבון קרן או ריבית אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבה התלויה בחברה, יישא ריבית פיגורים, החל מהמועד הקבוע לתשלום הקרן או הריבית כאמור, ועד למועד תשלום

² בכפוף להתאמות בשיעור הריבית במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב ובמקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיפים 5.4 ו-5.6 להלן (בהתאמה).

בפועל בשיעור של 4% מעל לריבית אותן נושאות אגרות החוב, כפי שתהא מעת לעת (הכל על בסיס 365 ימים בשנה, מחושבת פרו-ראטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל) ("ריבית הפיגורים"). החברה תודיע בהתאם להוראות סעיף 24 להלן אודות שיעור ריבית הפיגורים, לרבות שיעור הריבית הכוללת את ריבית הפיגורים ואת מועד התשלום, כאמור, וזאת שני ימי מסחר לפני מועד התשלום (קרן או ריבית) בפועל.

2.4. הרחבת סדרה

2.4.1. החברה תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או ממחזיקי אגרות החוב, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב (סדרה א') נוספות, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות היעדר ניכיון או היעדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו לאגרות החוב, ובלבד שיתקיימו כל התנאים הבאים ("התנאים להרחבת סדרה"):

2.4.1.1. הרחבת סדרת אגרות החוב לא תוביל לפגיעה בדירוג (או באיזה מהדירוגים) של אגרות החוב, כפי שהוא סמוך לפני מועד ההרחבה, ויתקבל אישור לכך מהחברה המדרגת מראש ובכתב;

2.4.1.2. נכון למועד ההרחבה, לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולא תתקיים עילה כאמור כתוצאה מן ההרחבה, והכל מבלי להתחשב בתקופות ריפוי והמתנה;

2.4.1.3. במועד הרחבת הסדרה, החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות שבשטר זה;

2.4.1.4. בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים שנחתמו עובר למועד הרחבת הסדרה ובהתחשב בהרחבת הסדרה, החברה תעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בנספח 1 לשטר זה, וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות;

2.4.2. היקף הסדרה שבמחזור בכל עת לא יעלה על 500 מיליון ש"ח ע.נ. (להלן: "**היקף הסדרה המקסימאלי**"). מובהר בזאת כי אף אם תנפיק החברה אגרות חוב בהיקף הסדרה המקסימאלי, ובמהלך תקופת חיי אגרות החוב יפחת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, מכל סיבה שהיא, לרבות בשל תשלומי קרן, ביצוע רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה א') או כתוצאה מפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א') בהתאם להוראות שטר זה, לא תהיה החברה מנועה מלהנפיק אגרות חוב (סדרה א') חדשות ובלבד שהערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור מעת לעת, כולל אגרות החוב הנוספות שתונפקנה, לא יעלה על היקף הסדרה המקסימאלי. יובהר, כי הרחבת הסדרה כאמור לעיל, תהיה כפופה לקבלת אישור הבורסה לרישום אגרות החוב הנוספות למסחר. עוד יובהר, כי הבורסה לא תהיה אחראית לבדיקה בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל במועד הטיפול בבקשה לרישום אגרות החוב למסחר.

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

2.4.4. היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב בעקבות הרחבת סדרת אגרות החוב כאמור יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה א') הקיימות במחזור באותה עת (ככל שיהיה), תפנה החברה לרשות המיסים, במידת הצורך, לפני הרחבת סדרת אגרות החוב, על מנת לקבל את אישורה, כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות 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 בהתאם למפורט בסעיף 24 להלן בהודעה בדבר תוצאות ההנפקה, על שיעור הניכיון המשוקלל האחיד. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע לנאמן, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון האחיד שיהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב.

מס ינוכה במקור בעת פירעון אגרות החוב על ידי חברי הבורסה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור ובהתאם להוראות הדין. 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 תודיע לנאמן בסמוך לאחר קבלת החלטת החברה על הרחבת הסדרה ותמציא לו קודם למכרז למשקיעים מסווגים וככל שלא מתקיים מכרז כאמור אזי טרם המכרז לציבור וככל שהרחבת הסדרה נעשית באמצעות הקצאה פרטית אזי עובר למועד פרסום הדוח המידי בדבר ההקצאה הפרטית, אישור חתום על ידי נושא משרה בכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידתה של החברה בתנאים להרחבת סדרה המפורטים בסעיף 2.4.1 לעיל, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בצירוף: (1) תחשיב בקובץ אקסל פעיל המעיד על עמידת החברה בתנאי להרחבת סדרה שבסעיף 2.4.1.4 לעיל; (2) אישור החברה המדרגת כאמור בסעיף 2.4.1.1 לעיל (יובהר, כי פרסום אישור החברה המדרגת כאמור או דוח דירוג המעיד, כי דירוג אגרות החוב לא יפגע עקב ההרחבה ייחשב כהמצאת אישור החברה המדרגת לנאמן).

2.5. הנפקת סדרות נוספות

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות בכפוף להוראות כל דין, להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב או של ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב שבמחזור, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה. על אף האמור לעיל, ככל שהחברה תנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או של ניירות ערך סחירים אחרים שהינם חוב (בסעיף 2.5 זה: "חוב נוסף"), שאינו מגובה בביטחונות (וכל עוד אינו מגובה בביטחונות), זכויות החוב הנוסף בפירוק לא תהיינה עדיפות בסדר הנשייה על אלו של אגרות חוב (סדרה א'), וחוב נוסף המגובה בביטחונות יהא עדיף בעת פירוק בסדר הנשייה רק ביחס לביטחונות שיועמדו לטובת החוב הנוסף.

החברה תעביר לנאמן אישור בחתימת נושא משרה בכיר בתחום הכספים בחברה, כי זכויות החוב הנוסף בפירוק (כל עוד אינו מגובה בביטחונות) לא תהיינה עדיפות בסדר הנשייה על זו של אגרות חוב (סדרה א') או עדיפות רק ביחס לביטחונות שיועמדו לטובת החוב המובטח בביטחונות.

אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי להוות הסכמה מראש מצד הנאמן או מחזיקי אגרות החוב להנפקות כאמור (ככל שזו תידרש), או לגרוע מזכויות כלשהן של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אין בזכויות האמורות של החברה כדי לגרוע מזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מידי את אגרות החוב.

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

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

2.9. תמורת ההנפקה ו/או ההרחבה בגין אגרות החוב אשר תתקבל ממחזיקי אגרות החוב תופקד בידי רכז ההנפקה, והחברה תראה בהפקדת התמורה כאמור כקבלת התמורה בידה, ולאור כך, תפנה החברה אל הבורסה לרישום אגרות החוב למסחר. רכז ההנפקה יעביר את תמורת ההנפקה לידי החברה.

3. מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן וסמכויותיו

3.1. מינוי הנאמן

- 3.1.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד, מכח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.
- 3.1.2. תקופת מינויו של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 35ב(א1) לחוק ניירות ערך.
- 3.1.3. ממועד כניסתו לתוקף של שטר זה, כאמור בסעיף 2.8 לעיל, תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ועל פי שטר זה.
- 3.1.4. היה והנאמן יוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה, לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.
- 3.1.5. נכון למועד חתימת שטר זה, הנאמן מצהיר, כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליוני דולר ארה"ב לתקופה ("סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליוני דולר ארה"ב מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאחר מ-7 ימי עסקים מהיום שבו נודע על ההפחתה האמורה מחברת הביטוח הרלוונטית, על מנת שיפורסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה תחולנה עד למועד כניסתן לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך, אשר תסדרנה את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור, תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה שבו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות האמורות.

3.2. תפקידי הנאמן וסמכויותיו

- 3.2.1. הנאמן, ישתמש בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו. הנאמן לא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט, כי הנאמן פעל ברשלנות או בחוסר תום לב או בזדון.
- 3.2.2. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות ששטר 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.
- 3.2.3. הנאמן רשאי לתת הסכמתו ו/או אישורו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק באגרות החוב, והחברה ומחזיקי אגרות החוב ישפו את הנאמן עבור כל ההוצאות שנגרמו על ידי בקשה כזו ומפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה, בכפוף להוראות סעיף 23 להלן, אלא אם הנאמן פעל ברשלנות שאינה פטורה על פי דין או בחוסר תום לב ו/או בזדון.
- 3.2.4. הנאמן ייצג את מחזיקי אגרות החוב בכל עניין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, ולשם כך יהיה רשאי לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקי אגרות החוב לפי הדין או לפי שטר זה.
- 3.2.5. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב בהתאם לכל דין ולהוראות המפורטות בשטר זה.
- 3.2.6. הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 22 להלן.
- 3.2.7. פעולותיו של הנאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- 3.2.8. אין בחתימת הנאמן על שטר זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
- 3.2.9. 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.

3.2.10. הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

3.2.11. 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.

3.2.12. מובהר, כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב 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 ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

4. רכישה עצמית

4.1. בכפוף לכל דין ולהוראות הבורסה ובכפוף לכך שהחברה לא תהיה במצב של חדלות פירעון (כמפורט בסעיף 2 לחוק חדלות פירעון) במועד הרכישה העצמית, החברה שומרת על זכותה לרכוש, בכל עת, את אגרות החוב (סדרה א'), כולן או חלקן, במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה ו/או הודעה לכלל מחזיקי אגרות החוב), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה אגרות החוב שתרכשנה באופן אוטומטי, תתבטלנה ותמחקנה מהרישום למסחר והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה, תפנה החברה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב הרלוונטיות וכן במידת הצורך גם לחברה לרישומים, בהתאם. אין באמור לעיל כדי לפגוע בזכותה של החברה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. החברה תפרסם דיווח מיידי על רכישה של אגרות חוב כאמור, ככל שנדרש על פי הדין.

4.2. 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 (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 4.1 לעיל) או תאגיד בשליטת החברה ("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 תיחשבנה כנכס שלהם, 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 באסיפת מחזיקי אגרות החוב ולא תמנינה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה. ככל שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור על ידי מחזיק קשור, תודיע החברה בדיווח מיידי על רכישה ו/או מכירה כאמור, ככל שנדרש על פי דין.

4.3. החברה תמסור לנאמן, על פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על ידם בתאריך שיבקש הנאמן, וזאת על פי הדיווחים שהתקבלו בידיה ממחזיקים קשורים, ככל שהתקבלו.

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

5. התחייבויות החברה

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

5.1. לשלם, במועדים הקבועים בשטר זה, את כל סכומי הקרן, הריבית (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 זה.

- 5.2. לפעול לכך שאגרות החוב תירשמנה למסחר בבורסה.
- 5.3. לעמוד בהתחייבויותיה לעמידה באמות המידה הפיננסיות, כאמור בנספח 1 לשטר זה. למען הסר ספק, אי עמידה בהתחייבות זו תקרה רק אם החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור במשך שני רבעונים עוקבים רצופים (באותה אמת מידה).
- 5.4. התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות החוב
- 5.4.1. החברה מתחייבת לפעול לכך שעד 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. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא תיחשבנה כהפסקת דירוג.
- החברה מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברה המדרגת את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברה המדרגת, ולמסור לחברה המדרגת את הדיווחים הנדרשים על ידה לפי תנאי 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 לחברה המדרגת לפי תנאי ההתקשרות בין החברה לבין החברה המדרגת, כנסיבות אשר הן בשליטת החברה.
- 5.4.2. 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, גם במקרה בו אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת תפרסם החברה דיווח מיידי בתוך יום עסקים אחד וכן תכלול בהודעה את נסיבות השינוי, בהתאם להוראות סעיף 18.10 להלן. למען הסר ספק, האמור לעיל יחול גם כאשר אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת. מובהר בזאת, כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף את החברה המדרגת במשך חי אגרות החוב.
- למען הסר ספק מובהר, כי אם וככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות מסיבה שתלויה בחברה לתקופה שעולה על 60 ימים, יראו באמור לעניין שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאילו שאגרות החוב מדורגות בדירוג המזערי (כהגדרת המונח בסעיף 5.4.3.2 להלן), ותחולנה ההוראות האמורות להלן לעניין תוספות הריבית בגין הורדות דירוג כאמור, ככל שיהיו. עוד יובהר, כי אין בסעיף זה לגרוע מהוראות סעיף 8.1.13 להלן. למען הסר ספק, מובהר, כי אם איגרות החוב תדורגנה על-ידי מספר חברות, לצרכי סעיף זה הן תפסקנה להיות מדורגות רק אם הן תפסקנה להיות מדורגות על ידי כל החברות המדרגות.
- 5.4.3. שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב (ולמען הסר ספק שינוי בדירוג לא יחשב כהפרה של התחייבות החברה לפי שטר זה), כמפורט להלן:
- 5.4.3.1. ככל שדירוג אגרות החוב שנקבע על ידי החברה המדרגת יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בדרגה אחת מדירוג הבסיס (בסעיף 5.4.3 זה: "**הדירוג המופחת**") (קרי, הדירוג המופחת הינו A2.il), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשיעור של 0.25% מעל שיעור ריבית הבסיס, ככל ששיעור הריבית לא עלה קודם לכן בהתאם להוראות סעיף 5.6 להלן ובכפוף למגבלת הריבית המקסימלית (כהגדרת המונח בסעיף 5.4.8 להלן) (בסעיף 5.4.3 זה: "**הריבית הנוספת**"), וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום הדירוג המופחת ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או לחילופין עד עליית הדירוג המופחת בחזרה לדירוג הבסיס, לפי המוקדם (ואז יחול המפורט בסעיף 5.4.6 להלן).
- 5.4.3.2. שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יעודכן גם במקרה של

הורדת/ות דירוג נוספת/ות מעבר לדירוג המופחת באופן כדלקמן:

(א) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת (בסעיף 5.4.3 זה: "**הדירוג המופחת הנוסף**") (קרי, A3.il), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור נוסף של 0.25% מעל שיעור הריבית הנוספת, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.50% (ככל ששיעור הריבית לא עלה קודם לכן בהתאם להוראת סעיף 5.6 להלן ובכפוף למגבלת הריבית המקסימלית, כהגדרת המונח בסעיף 5.4.8 להלן) (בסעיף 5.4.3 זה: "**הריבית הנוספת השנייה**");

(ב) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת הנוסף (בסעיף 5.4.3 זה: "**הדירוג המופחת השני**") (קרי, Baa1.il), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור נוסף של 0.25% מעל שיעור הריבית הנוספת השנייה, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 0.75% (ככל ששיעור הריבית לא עלה קודם לכן בהתאם להוראת סעיף 5.6 להלן ובכפוף למגבלת הריבית המקסימלית, כהגדרת המונח בסעיף 5.4.8 להלן) (בסעיף 5.4.3 זה: "**הריבית הנוספת השלישית**");

(ג) במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת או יותר מהדירוג המופחת השני (בסעיף 5.4.3 זה: "**הדירוג המזערי**") (קרי, Baa2.il או נמוך מכך), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור נוסף של 0.25% מעל שיעור הריבית הנוספת השלישית, כך שיהיה שווה לריבית הבסיס בתוספת 1% (ככל ששיעור הריבית לא עלה קודם לכן בהתאם להוראת סעיף 5.6 להלן ובכפוף למגבלת הריבית המקסימלית, כהגדרת המונח בסעיף 5.4.8 להלן) (בסעיף 5.4.3 זה: "**הריבית הנוספת הרביעית**"); והכל החל ממועד פרסום הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השני או הדירוג המזערי, לפי העניין, ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או לחילופין עד עליית הדירוג בחזרה לדרגה אחת או יותר מעל הדירוג המופחת או מעל לדירוג המופחת הנוסף או מעל לדירוג המופחת השני או מעל לדירוג המזערי, לפי העניין, לפי המוקדם (ואז יחול המפורט בסעיף 5.4.6 להלן).

5.4.4

לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת החברה המדרגת בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת או לדירוג המופחת הנוסף או לדירוג המופחת השני או לדירוג המזערי, לפי העניין, תפרסם החברה דיווח מייד, בו יצוינו הפרטים שלהלן: (א) דבר הורדת הדירוג, הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השני או הדירוג המזערי, לפי העניין) ומועד תחילת דירוג אגרות החוב באותו דירוג; (ב) שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב, וזאת בגין התקופה שתחילתה בתקופת הריבית הנוכחית ועד למועד פרסום הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השני או הדירוג המזערי, לפי העניין) (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) ("**ריבית המקור**"); (ג) שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד פרסום הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השני או הדירוג המזערי, לפי העניין) ועד למועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, קרי- ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוספת (או שיעור הריבית הנוספת השנייה או שיעור הריבית הנוספת השלישית, או שיעור הריבית הנוספת הרביעית, לפי העניין) (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מהאמור בסעיפים 5.4.4(ב) ו-5.4.4(ג) לעיל; (ה) שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת כאמור בסעיף 5.4.4(ד) לעיל; (ו) שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית (תחושב כריבית שנתית חלקי שניים) ביחס לתקופות הבאות.

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

5.4.5.

מובהר, כי החלפת החברה המדרגת (אם וככל שהחברה תחליט להחליפה בהתאם להוראות שטר זה) לכשעצמה לא תשפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיף 5.4.3 לעיל או בסעיף 5.4.6 להלן, ובלבד שהדירוג שיינתן על ידי החברה המדרגת החדשה הינו דירוג מקביל לדירוג של החברה המדרגת הנוכחית במועד ההחלפה. במידה והדירוג שיינתן לאגרות החוב על ידי החברה המדרגת החדשה יהיה שונה מזה שהיה לאגרות החוב ערב החלפת החברה המדרגת כמתואר לעיל, תחולנה הוראות סעיף זה, וזאת על פי מפתח הדירוג המקביל בחברה המדרגת החדשה.

5.4.6.

במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור בסעיף 5.4.3 לעיל, תעדכן החברה המדרגת את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה (כל אחד, בהתאמה: **"הדירוג הגבוה"**): (א) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המזערי – אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25%; (ב) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המופחת השני – אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25%; (ג) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המופחת הנוסף – אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור שנתי של 0.25%; (ד) לדירוג הגבוה בדרגה אחת או יותר מהדירוג המופחת (קרי, חזרה לדירוג הבסיס או עלייה לדירוג גבוה ממנו) – אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור שנתי של 0.25%, כך ששיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שיעור ריבית הבסיס ללא כל תוספת (בכפוף להתאמות לפי סעיף 5.6 להלן, ככל שרלוונטי). יובהר, כי בכל מקרה לא יפחת שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב מריבית הבסיס. עוד יובהר, כי ככל שדירוג אגרות החוב יעלה על דירוג הבסיס לא יהא בכך כדי להפחית את הריבית אל מתחת לשיעור ריבית הבסיס.

כל עדכון לשיעור הריבית השנתית יבוצע החל ממועד פרסום הדירוג הגבוה ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, או עד שינוי דירוג אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 5.4 זה, בשינויים המחויבים. במקרה כאמור, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.4.3 ו-5.4.4 לעיל, בשינויים המחייבים.

5.4.7.

למען הסר ספק, מובהר, כי שינוי אופן הדירוג של אגרות החוב לא יגרור שינוי בריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור בסעיף 5.4 זה.

5.4.8.

מובהר, כי תשלומי הריבית כתוצאה מהורדת דירוג כאמור בסעיף 5.4.3 לעיל או כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 5.6 להלן, אינם תלויים זה בזה. אולם, בכל מקרה, לא תוגדל ריבית הבסיס ביותר מ-1.25% במצטבר בגין כל ההתאמות המתוארות בסעיף 5.4 זה ובסעיף 5.6 להלן (**"מגבלת הריבית המקסימלית"**). ריבית פיגורים, ככל שתחול, תתווסף לשיעור האמור, ולא תהווה חלק ממנו.

5.4.9.

ככל שאגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת בו זמנית, דירוג אגרות החוב לעניין סעיף 5.4 זה ייקבע על פי הדירוג הנמוך.

5.4.10.

החברה אינה רשאית לקבוע בשטר זה הוראות לפיהן בטחונות שתעמיד החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), ככל שתעמיד, יהיו את

המקור היחיד לפירעון אגרות החוב (סדרה א'), באופן שיסחרר את החברה מהתחייבויותיה כאמור (Non Recourse). במקרה של סתירה בין סעיף זה להוראה אחרת בשטר זה, יגבר האמור בסעיף זה.

5.5 התחייבויות החברה ביחס למגבלות על חלוקה

5.5.1. החברה מתחייבת, כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, היא לא תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), לרבות חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ולרבות רכישה עצמית של מניותיה (בסעיף זה: "חלוקה"), במקרה בו יתקיים אחד או יותר מהאירועים המפורטים להלן:

5.5.1.1. ההון העצמי (כהגדרת מונח זה בנספח 1 לשטר זה) על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו עובר למועד החלוקה, בהפחתת סכום החלוקה, יפחת מסך של 140 מיליוני ש"ח;

5.5.1.2. היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-CAP (כהגדרת מונחים אלו בנספח 1 לשטר זה) על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו עובר למועד החלוקה, בהפחתת סכום החלוקה, יעלה על 70%.

5.5.1.3. במועד ההכרזה על החלוקה ובסמוך לאחר ביצוע החלוקה, החברה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה או ביצוע החלוקה יביא את החברה להפרה של איזו מהתחייבויותיה המהותיות כאמור, לרבות חריגה מאיזו מאמות המידה הפיננסיות (כהגדרתן בנספח 1 לשטר זה) על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו עובר למועד החלוקה;

5.5.1.4. במועד ההחלטה על החלוקה, מתקיימת איזו מן העילות להעמדה לפירעון מיידי או ביצוע החלוקה יביא להתקיימות איזו מהן או החברה במצב של חדלות פירעון (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון) במועד החלוקה, והכל מבלי להתחשב בתקופות הריפוי וההמתנה;

5.5.1.5. במועד ההחלטה על החלוקה, לא מתקיימים "סימני אזהרה" כאמור בתקנות 10(ב)(14)(א), 10(ב)(14)(א)(2) ו- 10(ב)(14)(א)(5) בלבד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

5.5.1.6. החברה לא תבצע חלוקה של רווחי שיערוך שלא מומשו וזאת עד למימוש הנכס הרלוונטי (שאז תהא רשאית החברה לכלול את מלוא רווחי השיערוך שנטרלו כאמור בחישוב החלוקה וזאת מבלי לגרוע מיתר התנאים שבסעיף 5.5.1 זה). למען הסר ספק מובהר כי רווחי שיערוך שלא מומשו, אינם כוללים רווחים בקשר להשקעות בנכסים נזילים (לרבות ניירות ערך הכפופים למגבלות על המכירה החוזרת לפי סעיף 15 לחוק ניירות ערך או הנסחרים ברצף המוסדיים) או במכשירים שנכסי הבסיס שלהם נזילים, הניתנים למימוש בהודעה מוקדמת של עד 30 ימים. עוד יובהר, כי רווחי שיערוך שלא מומשו אינם כוללים גם רווחים בקשר ל"התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד" בגין מכירה בחסר של ניירות ערך נסחרים.

מובהר, כי למעט האמור בסעיף זה ובסעיף 5 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 (ובהפניות המופיעות באותו סעיף), לא חלות על החברה כל מגבלות בקשר עם חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות), למעט אלו הקבועות בדין.

5.5.2. לא יאוחר משלושה ימי עסקים לאחר קבלת ההחלטה במוסדות החברה על ביצוע חלוקה כאמור ולפחות 3 ימים קודם למועד ביצוע החלוקה, תעביר החברה לנאמן, אישור החתום על ידי נושא משרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, כי החברה עומדת בתנאים המפורטים בסעיף 5.5.1 לעיל, בצירוף תחשיבים בקובץ אקסל פעיל בקשר עם התנאים שבסעיפים 5.5.1.1, 5.5.1.2 לעיל ואמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 5.5.1.3 לעיל והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

5.5.3 במקרה של חלוקה שבוצעה על דרך של רכישה עצמית של מניות החברה, תפרסם החברה דיווח מיידי על רכישה עצמית של מניות החברה, ובו תציין את עמידתה בהתחייבויות המפורטות בסעיף זה לעיל והדבר ייחשב כמסירה לנאמן על פי הוראות סעיף זה.

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

5.6.1 ככל שהחברה לא תעמוד באיזה מבין אמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן במועד הבדיקה (כהגדרת המונח בסעיף 1.2 לנספח 1 לשטר זה) ("אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית"), תעלה הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% בגין אי עמידה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית (בסעיף זה: "הריבית הנוספת"), ובמצטבר, לכל היותר, ב-0.5% (בכפוף למגבלת הריבית המקסימלית), וזאת החל ממועד אישור הדוחות הכספיים, מהם עולה כי החברה לא עמדה באיזו מאמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית (בסעיף זה: "הדוחות הכספיים הרלוונטיים" ו-"המועד הרלוונטי", בהתאמה), ועד המוקדם מבין: (1) מועד אישור הדוחות הכספיים הרלוונטיים מהם עולה, כי החברה שבה לעמוד באיזו מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית אשר הובילו לתוספת הריבית הנוספת; או (2) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

ואלו אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, זאת על פי הדוחות הכספיים הרלוונטיים:

5.6.1.1 ההון העצמי (כהגדרת מונח זה בנספח 1 לשטר זה) יפחת מסך של 120 מיליוני ש"ח;

5.6.1.2 חוב פיננסי נטו ל-CAP (כהגדרת מונחים אלו בנספח 1 לשטר זה) יעלה על שיעור של 72.5%.

יובהר, כי בדיקת אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית תיעשה בכפוף לאמור בסעיף 1.3 לנספח 1 לשטר זה.

דוגמה מספרית לאופן חישוב אמות המידה הפיננסיות בסעיף זה לעיל, מפורטת בנספח 2 לשטר זה.

5.6.2 היה והחברה לא תעמוד באיזה מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, תודיע על כך בדיווח מיידי בתוך 7 ימי עסקים מהמועד הרלוונטי ותציין: (1) את דבר אי עמידתה באיזו מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, תוך פירוט אמת המידה הפיננסית הרלוונטית במועד חתימת הדוחות הכספיים הרלוונטיים; (2) את שיעור הריבית המדויקת שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית שהחלה טרם המועד הרלוונטי ועד למועד הרלוונטי (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (בסעיף זה: "ריבית המקור"); (3) את שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב החל מהמועד הרלוונטי ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל (דהיינו, הריבית שתהא באותה עת, טרם השינוי בתוספת הריבית הנוספת לשנה) (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (4) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בסעיפים 5.6.2(2) ו-5.6.2(3) לעיל; (5) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת כאמור בסעיף 5.6.2(4) לעיל; ו-(6) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתי (שתחושב כריבית שנתית חלקי שניים) בגין אגרות החוב לתקופות התשלום הבאות.

5.6.3 היה והמועד הרלוונטי יחול במהלך הימים שתחילתם 4 ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע כאמור (בסעיף זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור (כפי שתהא באותה עת, טרם השינוי) בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוספת לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדיווח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.6.4. יובהר, כי במקרה בו לאחר אי עמידת החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית, תעודכן אמת המידה הפיננסית לצורך שינוי הריבית הרלוונטית, באופן שבו החברה תשוב לעמוד באמת המידה כאמור, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית בשיעור של 0.25% עבור כל אמת מידה ובמצטבר בשיעור של 0.5%, וזאת החל ממועד חתימת הדוחות הכספיים הרלוונטיים מהם עולה כי החברה שבה לעמוד באותה אמת מידה פיננסית לצורך שינוי ריבית ("תום תקופת הירידה"), כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, יהיה שיעור הריבית טרם הוספת שיעור הריבית הנוספת בגין אי העמידה באמת המידה הפיננסית לצורך שינוי הריבית הרלוונטית (ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בהתאם לסעיף 5.4.3 לעיל). במקרה כאמור, תפעל החברה כאמור בסעיפים 5.6.1 עד 5.6.4 לעיל, בשינויים המחויבים, מן הטעם שהחברה שבה לעמוד באמת המידה הרלוונטית מבין אמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית. יובהר, כי בכל מקרה לא יפחת שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב מריבית הבסיס.

5.6.5. למען הסר ספק מובהר, כי כל עוד לא התקיים האמור בסעיף 8.1.14 להלן, אי עמידה באיזה מאמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית לא תהווה הפרה של התחייבות החברה לפי שטר זה. עוד מובהר, כי שיעור ריבית הבסיס, לא יוגדל בשיעור העולה על מגבלת הריבית המקסימלית. ריבית פיגורים ככל שתחול, תתווסף על מגבלת הריבית המקסימלית ולא תהווה חלק ממנו.

6. אי הבטחת אגרות החוב

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

6.2. בכפוף לאמור בסעיף 6.3 להלן, החברה תהא רשאית מעת לעת לשעבד את חלק ו/או כל נכסיה, למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את נכסיה כולם או מקצתם, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב, אך בכפוף לחובות הדיווח של החברה בקשר לאמור כפי שאלו נקבעו בשטר הנאמנות או לפי דין, והכל בלבד שלא התקיימה עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 8 להלן.

6.3. התחייבות לאי יצירת שעבוד צף על כלל רכוש (שעבוד שלילי)

6.3.1. עד לסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות, אלא אם התקיים אחד מאלה (לפי בחירת החברה):

6.3.1.1. התקבלה הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת; או

6.3.1.2. ללא צורך בקבלת הסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, וזאת בכפוף למילוי שני התנאים הבאים: (1) מתן הודעה לנאמן בכתב לפחות 7 ימי עסקים קודם ליצירת שעבוד שוטף כאמור, אודות כוונתה ליצירת שעבוד שוטף כאמור; ו-(2) בד בבד עם יצירת השעבוד השוטף לטובת צד שלישי כאמור, תיצור החברה שעבוד שוטף לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, בדרגה שווה ופרי פסו על פי יחס החובות ביניהם (בין הצד השלישי לבין מחזיקי אגרות החוב), אשר יהיה בתוקף עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב או עד לביטול והסרת השעבוד השוטף לטובת אותו צד שלישי, לפי המוקדם.

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

למען הסר ספק, יובהר, כי אין באמור בסעיף זה לעיל כדי להגביל את החברות הבנות או החברות המוחזקות או החברות הכלולות של החברה (כפי שתהיינה מעת לעת) מלשעבד את רכושן, כולו או מקצתו, בכל שעבוד (לרבות

שעבוד צף) ובכל דרך שהיא. עוד יובהר, כי אין באמור בסעיף זה לעיל כדי להגביל את החברה מלשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בשעבוד ספציפי ו/או בשעבוד שוטף (צף) שאינו על כלל נכסיה וזכויותיה.

6.3.2

ככל שנוצר שעבוד כאמור בסעיף 6.3.1.2 לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן או על ידי הצד השלישי לא יהא טעון את הסכמת הנאמן או הצד השלישי, או של מחזיקי אגרות החוב לפי העניין (בסעיף זה: "**הצדדים**"), או מתן הודעה מראש למי מהצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים, יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם לשטר זה או הוראות הסכם השעבוד הרלוונטי) לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש השעבוד.

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.

6.3.3

עם יצירת השעבוד כאמור בסעיף 6.3.1.2 לעיל, החברה תמציא לנאמן, אישור עורך דין חיצוני, חתום במקור, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, כי השעבוד אשר נוצר כאמור בסעיף 6.3.1.2 לעיל לטובת הצד השלישי אכן עומד בתנאי שבסעיף 6.3.1.2(2) לעיל, כי אין כל מגבלה או תנאי בהסכם ההלוואה ו/או הסכם השעבוד מול הצד השלישי האמור למימוש השעבוד על ידי הנאמן וכי 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, מיידי לכשייוודע לה על הליכים שנקטו לצורך מימוש השעבוד האמור על ידי הצד השלישי האמור ו/או על הודעה שלו בדבר כוונתו לנקוט בהליכים כאמור.

6.3.4

כל אימת שהחברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב שעבוד כאמור בסעיף 6.3.1.2 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, בתוך 14 ימי עסקים ממועד יצירת השעבוד כאמור, אשר יהיו בנוסח לשביעות רצון הנאמן: (א) הסכם שעבוד אליו יצורף שטר זה כנספח, כשהוא נושא חתימה מקורית על ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל" מקורית ממשרד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ-7 ימים ממועד החתימה על הסכם השעבוד (או אסמכתא מאת רשם החברות בדבר הגשת המסמכים הנ"ל באופן מקוון); (ב) הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ-7 ימים ממועד יצירת ההודעה האמורה (או אסמכתא מאת רשם החברות בדבר הגשת המסמכים הנ"ל באופן מקוון); (ג) תעודת רישום שעבוד מאת רשם החברות; (ד) פלט שעבודים מרשם החברות לפיו נרשם השעבוד האמור; (ה) תצהיר חתום במקור על ידי נושא משרה בכירה בחברה 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; (ו) חוות דעת עורך דין חיצוני, חתומה במקור, המאשרת, כי השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב תקף ובר אכיפה ומימוש כלפי החברה וכי יש לו את אותה דרגת הנשייה הקבועה במסמכי השעבוד.

מובהר, כי ככל שלאורך חיי אגרות החוב יהיה צורך לרשום את השעבוד במרשם נוסף הרי שהחברה תפעל לכך בהקדם האפשרי. במקרה כאמור, החברה תמציא לנאמן, מסמכים ו/או אישורים ו/או חוות דעת המעידים, כי השעבוד הינו תקף, בר אכיפה ומימוש כלפי החברה. כמו כן, בסמוך לאחר הוצאת תעודת רישום השעבוד במרשם הנוסף, ככל שקיימת, החברה תמציא את התעודה המקורית לנאמן.

6.3.5

ככל שהחברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב שעבוד כאמור בסעיף 6.3.1.2 לעיל, מתחייבת החברה לפרסם במסגרת הביאורים שיכללו בדוחות הכספיים (החל מהדוחות הכספיים הראשונים שיפורסמו על ידה לאחר רישום השעבוד האמור, וכל עוד השעבוד האמור בתוקף), את הנתונים המפורטים להלן: (א) שווי מאזני של כל נכסי החברה המשועבדים בשעבוד

קבוע ושל כל נכסי החברה המשועבדים בשעבוד שוטף; (ב) סך התחייבויות החברה המגובות בנכסים משועבדים; ו-(ג) סך התחייבויות החברה שאין מגובות בנכסים משועבדים.

6.3.6. ככל שתבקש החברה את הסכמת מחזיקי אגרות החוב ליצירת השעבוד האמור כאמור בסעיף 6.3.1.1 לעיל, מתחייבת החברה לפרסם את הנתונים כאמור בסעיף 6.3.5(א)-(ג) לעיל, למועד הדוחות הכספיים האחרונים שלה, במועד פרסום הדיווח המידי על זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור.

למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת ביטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה. בהתקשרותו בשטר זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע באשר לערכן הכלכלי של הביטחונות, ככל שהועמדו ו/או שיועמדו (אם בכלל) על ידי החברה או להבטחת התחייבויותיה על פי שטר זה. כמו כן, אין הנאמן מחווה דעתו באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר זה, וכן אין בו כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (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.

7. פדיון מוקדם

7.1. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית (אך לא חייבת), לפי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף לכך שהחברה לא תהא במצב של חדלות פירעון (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון), בחלוף 30 ימים ממועד רישומן של אגרות החוב למסחר, לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) של אגרות החוב, בכפוף ובהתאם להוראות הבורסה ולתנאים כדלקמן:

7.1.1. תדירות הפדיונות תהיה לא יותר מפדיון אחד לרבעון (כהגדרת המונח להלן). ככל שנקבע פדיון מוקדם חלקי או מועד פדיון סופי ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום הריבית או הפדיון החלקי או הפדיון הסופי, לפי העניין. למרות האמור לעיל, ניתן לבצע פדיון סופי ברבעון גם אם בוצע בו תשלום ריבית או פדיון חלקי.

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

7.1.2. היקף קרן אגרות החוב המזערי של כל פדיון מוקדם יהיה סך של 1,000,000 ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף נמוך מסך של 1,000,000 ש"ח, ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון (קרן) אחד לשנה. לא יעשה פדיון מוקדם חלקי אם סכום הפדיון האחרון יפחת מסך של 3.2 מיליוני ש"ח.

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

במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב, את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת. ככל שתשולם ריבית נוספת, הריבית תשולם רק על החלק הנפדה בפדיון החלקי.

ניתנה הודעה בדבר פדיון מוקדם כאמור לעיל, תעביר החברה לנאמן חישוב

של הסכומים אשר החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב בגין הפדיון המוקדם.

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

7.1.5 ככל שהחברה תבצע פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב, תפקענה אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם ותהיינה חסרות כל תוקף ונפקות.

7.1.6 למען הסר ספק יובהר, כי פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור, לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שתיפדנה כאמור את הזכות לתשלום ריבית, בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון המוקדם.

7.1.7 במועד הפדיון המוקדם תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב את הסכום הגבוה מבין הבאים :

(1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור שעומדות לפדיון מוקדם, אשר ייקבע על פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ("תקופת הדגימה" ו-"שווי שוק", בהתאמה). על אף האמור, במקרה שהפדיון המוקדם (החלקי או המלא) ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית של אגרות חוב או מועד לתשלום פדיון חלקי של אגרות החוב, והפדיון המוקדם יבוצע באותו הרבעון ביחד עם תשלום הריבית ו/או הפדיון החלקי כאמור בסעיף 7.1.1 לעיל, הרי שבמקרה כאמור ולצורך חישוב שווי שוק, יופחת משווי שוק של יתרת אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם הסכום אשר משולם באותו רבעון על חשבון תשלום הריבית בלבד כאמור. 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 בלבד ששולמה כאמור ; או

(2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב הנפדות בפדיון מוקדם, דהיינו- קרן אגרות החוב, בתוספת ריבית שנצברה (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) עד למועד הפדיון המוקדם בפועל ; או

(3) יתרת תזרים המזומנים הצפוי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן אגרות החוב, בתוספת הריבית אותה נושאות אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם, לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) עד למועד הפירעון האחרון של אגרות החוב ("יתרת התזרים להיוון"), כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) + 1.25% בחישוב שנתי. יובהר, כי היוון אגרות החוב כאמור יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון המקורי של אגרות החוב.

"תשואת האג"ח הממשלתי"- ממוצע תשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של 7 ימי מסחר, המסתיימת שני ימי מסחר לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתיות בעלות ריבית בשיעור קבוע שאינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו, ושמשיך חייהן הממוצע ("המח"מ") הוא הקרוב ביותר למח"מ של אגרות החוב במועד הרלוונטי (היינו- סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלוונטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלוונטי) ואשר שקלולן ישקף את מח"מ אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלוונטי.

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

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

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

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

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

השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של 25% מ"התשואה".

ככל שתיבחר החלופה בסעיף 7.1.7(1) או בסעיף 7.1.7(3) לעיל מבין החלופות לפדיון מוקדם ביוזמת החברה, כהגדרת המונח לעיל, ההפרש בין השווי לפי החלופה שנבחרה כאמור, לבין הערך ההתחייבותי, ישולם כריבית על החלק שנפדה בלבד.

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

למען הסר ספק, יובהר, כי תשואת האג"ח הממשלתי לא תפחת מאפס, קרי במקרה שבו תוצאת החישוב במסגרת הגדרת "תשואת האג"ח הממשלתי" שלילית, אזי בחישוב שיעור ריבית ההיוון (לצורך חלופה בס"ק 3 דלעיל) השיעור בגין תשואת האג"ח הממשלתי יהא 0% (קרי, שיעור ריבית ההיוון במקרה זה יסתכם ב-1.25%).

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

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

7.2 פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מן הרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור, מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהוראות הבורסה, תפעל החברה כדלקמן:

7.2.1 תוך 45 ימים ממועד החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מן הרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדות. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדיון מיידי.

7.2.2 מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 17 ימים ממועד פרסום ההודעה כאמור בסעיף 7.2.1 לעיל ולא יאוחר מ-45 ימים מהמועד הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

7.2.3 במועד הפדיון המוקדם האמור תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון המוקדם תקבע בהתאם למנגנון הקבוע בסעיף 7.1.7 לעיל.

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

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

8 פירעון מיידי

8.1 בכפוף לאמור בסעיף זה להלן, יהיו הנאמן או מחזיקי אגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, והנאמן יהיה חייב לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בסעיף 8.2.2 להלן, והכל בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

8.1.1 אם החברה תגיש בקשה לצו לפתיחת הליכים, כהגדרתו בחוק חדלות פירעון, או אם יינתן צו או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או בקשה לעשות הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או על פי חוק חדלות פרעון (למעט

למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה, לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה, שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ושאין אסורים על פי שטר זה), או אם החברה תציע לנושה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן, או אם תוגש בקשה לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה), אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

8.1.2 אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, בכפוף להוראות סעיף 8.1.15 להלן) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או כל צו פירוק בעל תוצאה דומה או זהה על ידי בית המשפט על פי חוק חדלות פירעון או ימונה לה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל מאפיינים דומים על פי חוק חדלות פירעון או התקבלה כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, או מונה בעל תפקיד דומה על ידי החברה או כלפיה על פי דין או ימונה כל בעל תפקיד דומה (לרבות נאמן) מכוח חוק חדלות פירעון. אם תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות פירעון, והבקשה לא בוטלה בתוך 45 ימים ממועד ההגשה או המינוי לפי העניין.

8.1.3 אם יינתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או ימונה מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה על ידי בית המשפט, או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות הפירעון או נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין על ידי החברה או בהסכמתה.

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

8.1.5 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או כל בקשה בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין לחברה, לרבות על פי חוק חדלות פירעון או על נכס מהותי, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין, לרבות על פי חוק חדלות פירעון או יינתן צו למינוי נאמן זמני (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון), אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין, ביחס לנכס מהותי; או אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או על נכס מהותי או צו דומה על פי הדין החל על החברה, לרבות על פי חוק חדלות פירעון, או אם יינתן צו למינוי נאמן (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון). על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לצו מינוי כונס נכסים זמני או ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.6 אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק או לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או החליפה את עיקר תחום הפעילות, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה. לעניין זה, "עיקר תחום הפעילות" – ניהול והקמה של קופות גמל וקרנות פנסיה.

8.1.7 אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת לפי אגרות החוב או לפי שטר זה והאמור לא תוקן על ידי החברה בתוך 7 ימים ממועד אי הפירעון.

8.1.8 אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר זה בהפרה יסודית, או אם

לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

8.1.9. אם החברה לא פרסמה דוחות כספיים, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת לפרסמם.

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

8.1.11. אם מוסד פיננסי או נושה שעיסוקו מתן הלוואות או נאמן לאגרות חוב של החברה (שאינו הנאמן או מחזיקי אגרות החוב) העמיד/ו לפירעון מידי, אחד מאלה:

8.1.11.1. סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה (ככל שתנפיק);

8.1.11.2. חוב ו/או התחייבות אחרת של החברה או של חברה מאוחדת (למעט חוב ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse)), אחד או יותר, שערכם ההתחייבותי במצטבר במועד העמדת/ם לפירעון מידי עולה על 50 מיליוני ש"ח, ובלבד שההעמדה לפירעון מידי כאמור לא בוטלה בתוך 45 ימים.

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

8.1.13. אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה. למען הסר ספק, מובהר, כי אם אגרות החוב תדורגנה על-ידי מספר חברות, לצרכי סעיף זה הפסקת דירוג משמעה הפסקת דירוג על-ידי כל החברות המדרגות.

8.1.14. אם החברה לא עמדה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בנספח 1 לשטר זה (כל אמת מידה תעמוד בפני עצמה) במשך שני רבעונים עוקבים רצופים (באותה אמת מידה).

8.1.15. בוצע מיזוג של החברה (למעט מיזוג של חברה מאוחדת לתוך החברה) ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי הישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב וכן כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

8.1.16. אם החברה תבצע הרחבת סדרה ו/או תנפיק חוב נוסף, בניגוד להוראות סעיפים 2.4 ו/או 2.5 לעיל (בהתאמה).

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

8.1.18. אם יעודכן דירוג אגרות החוב על ידי החברה המדרגת, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהא נמוך מדירוג של "Baa3" או דירוג מקביל על ידי חברה מדרגת אחרת, ככל שתבוא במקום החברה המדרגת. מובהר, כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תדורגנה בו זמנית על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, אזי לצורך סעיף זה, יראו את הדירוג הנמוך מבין החברות המדרגות כדירוג רלוונטי לסעיף זה.

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

8.1.20. אם החברה תבצע חלוקה בניגוד להוראות סעיף 5.5 לעיל.

8.1.21. אם בוצעה מכירה לאחר של רוב נכסי החברה מבלי שהתקבלה הסכמת

מחזיקי אגרות החוב מראש, בהחלטה מיוחדת.

בסעיף זה, "**מכירה לאחר של רוב נכסי החברה**" – מכירה לאחר של כלל פעילות החברה או של כלל נכסי החברה או של רוב נכסי החברה, שבוצעו במהלך תקופה של 12 חודשים רצופים, לרבות התחייבות למוכרם להעברתם או להמחאתם (למעט מכירת השקעות פיננסיות, ובכלל זה ניירות ערך או נכסים פיננסיים), ששוויים, בניכוי שווי נכסים שנרכשו או שנחתם הסכם מחייב לרכישתם על ידי החברה או חברות מאוחדות, בתקופה של 12 חודשים החל ממועד מכירת הנכס הראשון, עולה על שיעור של 50% מסך הנכסים על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו ערב מכירת הנכס הראשונה שבוצעה בתקופת 12 החודשים כאמור; "**מכירה לאחר**" – מכירה, העברה או המחאה לכל צד שלישי שהוא (לרבות מספר צדדים שלישיים במצטבר), למעט תאגידים בשליטת החברה ו/או לתאגידים בשליטתם של תאגידים אלו ולמעט מכירה או העברה או המחאה במסגרתה מלוא התמורה נטו מיועדת לרכישת נכסים אחרים או השקעות נוספות, לרבות השקעות בחברות מאוחדות, והכל בתחום הפעילות (כהגדרת המונח בסעיף 8.1.6 לעיל) של החברה ו/או בתחומי פעילות נוספים שהחברה תיכנס אליהם במהלך חיי אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר זה; "**רוב נכסי החברה**" – נכס או מספר נכסים במצטבר המהווים למעלה מ-50% מנכסי החברה במאזן לפי הדוחות הכספיים האחרונים.

8.1.22. אם המסחר באגרות החוב הושעה על ידי הבורסה בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון הבורסה, למעט השעייה בעילה של היווצרות אי-בהירות כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וחלפו 60 ימים ממועד ההשעייה במהלכם העילה להשעיית המסחר לא רופאה או הוסרה.

8.1.23. אם אגרות החוב תמחקנה מהמסחר הבורסה.

8.1.24. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

8.1.25. אם החברה תפר את התחייבויותיה כאמור בסעיף 6.3 לעיל.

8.1.26. כל עוד נדרש אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון להעברת השליטה בחברה – אם הועברה השליטה בחברה לצד שלישי (למעט העברה מכוח הורשה), באופן שי.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "**יז מור**") וכל נעבר מורשה שלה לא ימשיכו להיות בעלי שליטה בחברה (קרי אף לא אחד מהם ימשיך להיות חלק מגרעין השליטה), ללא קבלת אישור מראש של רשות ניירות ערך ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון או אישור מחזיקי אגרות חוב מראש בהחלטה מיוחדת.

לצרכי סעיף 8.1.26 זה:

"**שליטה**" ו-"**החזקה**" – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

מבלי לגרוע מכלליות האמור מובהר כי לעניין סעיף זה ולעניין הגדרת "**החזקה**", החזקות של בעל שליטה ו/או מי מבני משפחתו ו/או קרוביו ו/או כל גוף ו/או אדם הכלול בהגדרת "**נעבר מורשה**" תחשבנה כהחזקות ביחד של בעל השליטה.

"**נעבר מורשה**" – משמע, כל תאגיד בשליטת יד מור ו/או מי מבעלי השליטה בה ו/או קרוביו ו/או תאגיד בשליטת מי מהם.

"**קרוב**" – משמע, הגדרתו בחוק החברות.

לעניין סעיפים 8.1.4 ו-8.1.5 לעיל, "**נכס מהותי**" – נכס או מספר נכסים במצטבר המהווים למעלה מ-43% מהנכסים במאזן לפי הדוחות הכספיים האחרונים.

8.2. בקרות איזה מהאירועים בסעיף 8.1 לעיל:

8.2.1. הנאמן יהיה חייב, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 8.2.7 להלן) ושעל סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל.

- 8.2.2. החלטת מחזיקי אגרות החוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, תתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי-כוחם, המחזיקים ב-50% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה האמורה, ברוב יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים, או ברוב כאמור באסיפה נדחית שנכחו בה המחזיקים ב-20% לפחות מהיתרה כאמור.
- 8.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל בגינו כונסה אסיפה כאמור, והחלטה התקבלה בהתאם לסעיף 8.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, ללא שיהוי, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, לפי העניין.
- 8.2.4. הנאמן או מחזיקי אגרות החוב לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב, ארבעה עשר ימים מראש, על כוונתם לעשות כן; ואולם הנאמן או מחזיקי אגרות החוב אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר, כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי. כמו כן, הנאמן רשאי לקצר את התקופה האמורה אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 8.2.5. העתק מהודעת זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור שתישלח על ידי הנאמן לחברה או פרסום הזימון לאסיפה או פרסום החלטה כאמור לעיל באסיפת מחזיקי אגרות החוב תהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.
- 8.2.6. נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 8.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי, רשאים הנאמן או מחזיקי אגרות החוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה, ואולם, הנאמן רשאי לקצר את התקופה האמורה אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 8.2.7. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים כאמור בסעיף 8.2.1 לעיל ליום אחד במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה של קיצור מועדים כאמור, ינמק הנאמן בהודעתו בדבר זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
- 8.2.8. העמדה לפירעון מיידי תיעשה על ידי משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ויכול שתיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בדבר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.
- 8.2.9. 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 בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.
- 8.3. במקרה שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור 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:
- 8.3.1. תפרע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר זה, בין אם מועד החיוב בגינן חל או לא ('האצה' / 'Acceleration'), וזאת תוך 7 ימים ממועד ההודעה.
- 8.3.2. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הסבירות הנחוצים ו/או הדרושים באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו לפי שטר זה.

8.3.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות הדרושות באופן סביר, בקשר עם ביצוע הפירעון המידי.

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

9. נציגות דחופה

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

9.1. מינוי ; תקופת כהונה

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

9.1.2. הנאמן ימנה לנציגות את שלושת מחזיקי אגרות החוב, אשר בהתאם למידע שיימסר לו מהחברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ושיצהירו, כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן ("חברי הנציגות"). במקרה בו, מי מבין אלו לא יוכל (בהתאם לתנאים שלהלן) לכהן כחבר בנציגות כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן.

ואלו התנאים :

9.1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק אגרות החוב שהינו מחזיק קשור (כהגדרת המונח בסעיף 4.2 לעיל ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות הדחופה.

9.1.2.2. במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגות דומות של אגרות חוב אחרות ששווין המצרפי עולה על השיעור מתוך תיק הנכסים המנוהל על ידו, אשר נקבע כשיעור המקסימלי המאפשר כהונה בנציגות דחופה לפי הוראות הממונה על התחרות הכלכלית בקשר עם כינון נציגות דחופה.

9.1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות, חדלו להתקיים באחד מחבריה אחד מהתנאים שבסעיף 9.1.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחר במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 9.1.2 לעיל.

9.1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של התנאים המנויים בסעיף 9.1.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על התחרות הכלכלית כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.

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

9.1.6. סיום כהונת הנציגות יהא במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות לגבי מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר זה כמפורט בסעיף 9.1.7 להלן.

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

9.2. סמכות

9.2.1. לנציגות תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בנספח 1 לשטר זה, וזאת לתקופה של 90 ימים או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים של החברה, לפי המוקדם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות ושיתוף הפעולה בין חבריה יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

9.2.2. אם לא מונתה נציגות לפי הוראות סעיף 9 זה, או אם הנציגות החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 9.2.1 לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב לקבלת החלטה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, בהתאם לסעיף 8.2 לעיל.

9.3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות

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

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

9.3.3. החברה תישא במלוא עלויות הנציגות הדחופה, לרבות עלויות אשר יוצאו לצורך העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות או מטעמה לפי סעיף 23 להלן.

9.4. אחריות

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

9.4.2. על פעולתם של חברי הנציגות ומי מטעמם תחולנה הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 23 להלן, כאילו היו הנאמן.

9.4.3. אין באמור כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקי אגרות החוב ולהעלות על סדר יומה כל נושא שנראה לו מתאים בנסיבות העניין, לרבות בנושא העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב. כונסה אסיפה כאמור והתקבלו בה החלטות כלשהן, תיגברנה החלטותיה על החלטות הנציגות הדחופה.

10. תביעות והליכים בידי הנאמן

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

מחזיקי אגרות החוב.

10.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 10.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה, 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 מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל במגנ"א (כהגדרתה להלן), לעניין זה, יהווה מתן ההודעה הנדרשת בסעיף 10.1 לעיל.

10.3. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בה יוחלט, בהחלטה רגילה, אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי, לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד האפשרי הראשון. על אף האמור בסעיפים 10.1 ו-10.2 לעיל, הנאמן יגיש הגשת בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב.

10.4. למען הסר ספק, יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 8.2.2 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

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

10.6. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד האפשרי הראשון. יובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. למען הסר כל ספק, מובהר בזאת, כי אין באיזה מההחלטות 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 תועמדה לפירעון מיידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

11. נאמנות על תקבולים

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

תחילה – לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות 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 23.1 להלן);

שלישית – לתשלום למחזיקי אגרות החוב, אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23.5 להלן מעבר לחלקם היחסי, ולאחר מכן תשלום למחזיקי אגרות החוב, אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 23.5 להלן;

היתרה, תשמש למטרות לפי סדר העדיפות הבא:

ראשית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

שנית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית 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;

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

רביעית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על פי אגרות

החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל, באופן 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.

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

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

11.4. 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 זה (ואשר הגיע מועד פירעונו), וזאת ללא צורך בהסכמת אסיפת מחזיקי אגרות חוב או החברה, ובתנאי כי הנאמן הודיע למחזיקי אגרות החוב ולחברה על קיזוז כאמור באופן הקבוע בסעיף 24 להלן.

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

12. סמכות לדרוש מימון

12.1. הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב וחלף ביצוע התשלום להם, מלוא או חלק מהתשלום הריבית הבא אותו תעביר החברה לנאמן במועד שנקבע על פי שטר זה לביצוע התשלום הריבית הבא (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (בסעיף זה: "**סכום המימון**"). החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את הסכום שנדרש על ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין. יצוין, כי הסכום ימומן מתוך כספי הריבית בלבד. עד לא יאוחר מארבעה (4) ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע תשלום הריבית הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון, יפורסם דיווח מיידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו, סכומי הריבית ושיעור הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. בנוסף, תציין החברה בדיווח המיידי האמור כי סכום המימון שיועבר לנאמן יחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.

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

12.2. יובהר, כי למרות האמור בסעיף 11 לעיל ובסעיף 12 זה, הנאמן יפעל באופן סביר לגביית החזר הוצאות אשר על החברה לשאת בהן על פי הוראות שטר הנאמנות, וכל סכום אשר יתקבל מהחברה בהקשר זה ישמש בידי לפי סדר העדיפות המנוי בסעיף 11 לעיל.

13. סמכות לעכב חלוקת כספים

13.1. למרות האמור בסעיף 12 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל בידי הנאמן כאמור בסעיף 12 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, כאמור לעיל, יהיה פחות מסך של 1,000,000 ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות כאמור בסעיף 17 להלן.

13.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את סכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על פי תנאי אגרות החוב, יהיה הנאמן חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב אף אם לא הצטברו לכדי 1,000,000 ש"ח, והכל בכפוף להוראות הבורסה, כפי שתהיינה באותה העת.

13.3. על אף האמור בסעיף 13 זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל על ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו בידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 12 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות האמור בסעיף 13.1 לעיל, והכל בכפוף להוראות הבורסה, כפי שתהיינה באותה העת.

14. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

- 14.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 11 ו-12 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 ימים שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן.
- 14.2. לאחר היום הקבוע בהודעה כאמור בסעיף 14.1 לעיל, 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.

15. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

- 15.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק באגרות החוב ואשר לא שולם בפועל, במועד הקבוע לתשלומי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיה ביכולתה לשלם במלואו במועדו ("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.
- 15.2. לא שולם הסכום כאמור בתוך 7 ימים מהמועד שנקבע לתשלומי תעביר החברה ביום ה-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 15.3 להלן. החברה תודיע בכתב למחזיקי אגרות החוב 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 15.3 להלן. הנאמן יפקיד בחשבון נאמנות כל סכום שיוחזק על ידו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב בהשקעות המותרות. לאחר שיקבל מהמחזיק באגרות החוב הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק באגרות החוב את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון נאמנות כאמור ובניכוי כל מס על פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק באגרות החוב לקבלו.
- 15.3. בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, בניכוי הוצאותיו בגין החזקת הסכומים כאמור בסעיף 15 זה, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם בהשקעות המותרות עבור המחזיק באגרות החוב עד לתום 7 שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 15 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידו כאמור.
- 15.4. 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, אלא אם נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הנאמן פעל בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק באגרות החוב בתום 7 השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

16. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב

- 16.1. קבלה מאת מחזיק אגרות החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרות החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.
- 16.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 15.2 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק באגרות החוב לצורך האמור בסעיף 16.1 לעיל.
- 16.3. הכספים שחולקו כאמור בסעיף 15 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון פירעון אגרות החוב.

17. השקעת כספים

- 17.1. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו בפקדונות בנקאיים של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מדירוג ilAA של מעלות (או דירוג המקביל לו), בשמו או בפקודתו, או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל.
- 17.2. 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 חשבון נאמנות, ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון נאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 11 או 12 לעיל, לפי העניין.

18. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

- 18.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.
- 18.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות) וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר ולא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן ובתיאום מראש עם החברה, בכל פנקס או מסמך ו/או אישור כאמור. הנאמן או מי שימנה הנאמן בכתב, מתחייב לשמור כל מידע שניתן כאמור בסודיות בהתאם להוראות סעיף 30 להלן.
- 18.3. החברה תמסור לנאמן ו/או לנציג מורשה שלו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו), בכפוף להוראות סעיף 30 להלן ולכל דין החל על מידע רגיש, מידע נוסף בנוגע לחברה המצוי בידיה ו/או שביכולתה להפיק בפרק זמן של עד 7 ימי עסקים, ו/או לעבד על בסיס נתונים ו/או מסמכים המצויים בידיה (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 מ-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 זה, לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב.
- 18.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול או בוצעה פעולת הוצאה לפועל או מומש שעבוד על נכסי מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 8.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לנכס מהותי בעל תפקיד, כונס נכסים, מנהל מיוחד או נאמן זמני או קבוע או נאמן שמונה במסגרת בצו לפתיחת הליכים (כהגדרת המונחים האמורים בחוק חדלות פירעון) או כל בעל תפקיד אחר כנגד החברה, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כונס הנכסים, הפירוק או הניהול, או ביטול הליכי מימוש השעבוד, לפי העניין.
- 18.5. להודיע לנאמן בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים ובכתב (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות באותם סעיפים) על קרות אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל. יובהר, כי ביחס להודעה האמורה בסעיף זה לא תלקח בחשבון תקופת הריפוי לכל עילה, ככל שרלוונטי, כאמור בסעיף 8.1 לעיל.
- 18.6. למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על ידי החברה או מחזיק קשור, כאמור בסעיף 4 לעיל.
- 18.7. לא יאוחר מ-7 ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה, תמציא החברה לנאמן אישור מפורט בכתב, חתום על ידי נושא משרה בכירה בחברה, אליו יצורף תחשיב בקובץ אקסל פעיל, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בנספח 1 לשטר זה, והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן.
- 18.8. כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, למסור לנאמן את הדוחות הכספיים, וזאת לא יאוחר מהמועדים הקבועים לכך בחוק ניירות ערך. יובהר, כי ככל שחדלה החברה מלהיות תאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), תמסור החברה למחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, דיווחים שנתיים, דיווחים רבעוניים ודיווחים מידיים, וזאת בהתאם להוראות קודקס הרגולציה, כפי שתהיינה מעת לעת, ובמועדים הקבועים בו, בהתאם לעניין, כאשר כל אחד מהדיווחים יחתם על ידי מנכ"ל החברה

ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים.

18.9. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב לראשונה ו/או ממועד הרחבת סדרה, העתק נאמן למקור של תעודת אגרות החוב.

18.10. 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 תדורגנה על ידי מספר חברות דירוג, תודיע על כך החברה לנאמן בכתב בתוך יום עסקים אחד ממועד השינוי וכן תכלול בהודעה את נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג, בהתאמה. כמו כן, במקרה של החלפת חברה מדרגת, תצרף החברה להודעתה השוואה בין סולם הדירוג של החברה המדרגת המוחלפת לבין סולם הדירוג של החברה המדרגת החדשה. יובהר, כי בכפוף להוראות שטר זה החברה תהא רשאית להחליף חברה מדרגת לאורך כל חיי אגרות החוב.

18.11. לבקשת הנאמן לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן לא יאוחר מ-14 ימי עסקים מקבלת הבקשה אישור בכתב חתום בחתימת נושא 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.

18.12. להודיע לנאמן בכתב על כל שינוי בשמה או בכתובתה של החברה, וזאת לא יאוחר מ-2 ימי עסקים ממועד השינוי.

18.13. למסור לנאמן, על פי דרישתו, לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקתן של אגרות החוב לפי שטר זה, לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית) בקובץ אקסל פעיל.

18.14. ככל שהדבר אינו מנוגד לדין ו/או להסכם, לגרום לכך כי נושא משרה בכירה בחברה, ייתן, תוך זמן סביר וזאת לא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד פנייתו של הנאמן, לנאמן ו/או לשלוח (כאמור בסעיף 22 להלן), כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע, ככל שהם זמינים בידי החברה, או שניתן להכינו באופן סביר, על פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

18.15. לזמן את הנאמן לאסיפות כלליות (שנתיות ו/או מיוחדות) של בעלי המניות בחברה, מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. יובהר, כי ככל שבמהלך חיי אגרות החוב תהפוך החברה לחברת אגרות חוב שהינה חברה פרטית (כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות), החברה תמציא לנאמן, פרוטוקולים חתומים של אסיפות כלליות אלו בתוך 7 ימי עסקים ממועד חתימת הפרוטוקולים האמורים.

18.16. החברה תמסור לנאמן העתקים מהודעות, מהזמנות ומכל מסמך או מידע שתיתן החברה לכלל מחזיקי אגרות החוב.

למען הסר כל ספק, יובהר, כי כל דיווח או מידע אשר יפורסם על ידי החברה לציבור באתר ההפצה של רשות ניירות ערך ("מגז"א") ו/או באתר האינטרנט של הבורסה ("מאי"ה"), ייחשב כמסירה לנאמן לעניין סעיף 18 זה לעיל, וזאת למעט ביחס לסעיפים 18.5, 18.7, 18.9 ו-18.11 לעיל. עוד יובהר, כי האישורים שיינתנו על ידי החברה לנאמן, כאמור בסעיף 18 זה לעיל, ייחתמו באמצעות מורשי חתימה של החברה למעט אם נאמר במפורש אחרת.

19. באי כוח

19.1. 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 את הסמכויות 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.

19.2. 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 שיגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוחיו כאמור.

20. דוח שנתי של הנאמן

- 20.1. בכפוף להשלמת הנפקתן של אגרות החוב ורישומן למסחר בבורסה, יערוך ויפרסם הנאמן, עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("הדוח השנתי").
- 20.2. הדוח השנתי, אשר יפורסם על ידי הנאמן (או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) במגנ"א ו/או במא"ה, יכלול דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה וכן כל נושא נוסף הנדרש על פי חוק ניירות ערך.
- 20.3. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יציין זאת בדוח השנתי וכן את הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.
- 20.4. הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.
- 20.5. הנאמן מתחייב, כי ימסור דוח לגבי פעילות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך, וזאת לפי דרישה סבירה של המחזיקים ב-10% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ניירות ערך.
- 20.6. הנאמן מתחייב, כי לפי דרישה של המחזיקים בלמעלה מ-5% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, הנאמן יעביר נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר זה.

21. פעולות מיוחדות

- 21.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין את חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך ו/או מומחה אחר ("היועצים"), ולפעול בהתאם למסקנותיה, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן או על ידי החברה. הנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד ו/או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה או מחלל 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 פי החלטה רגילה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב.
- 21.2. החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, וזאת ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (ובמקרה כאמור תינתן ההודעה בדיעבד), הנאמן ימסור לחברה רשימה של לא יותר משלושה יועצים רלוונטיים בעלי מוניטין, בצירוף הצעות שכר טרחה מטעמם. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו, ותהיה רשאית לנהל משא ומתן עם היועצים על הצעת שכרם במשך תקופה של עד 10 ימי עסקים ובלבד שלא יהיה בעיכוב בשל ניהול המשא ומתן כדי לסכן לדעת הנאמן את זכויות מחזיקי אגרות החוב. עם זאת, מתן הודעה לחברה בדבר תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב אודות החלטה על מינוי יועצים כאמור יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.
- 21.3. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל באמצעות דואר רשום, פקסימיליה או דוא"ל עם אישור מסירה.
- 21.4. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההחלטותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנס.
- 21.5. 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 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.

22. מינוי שלוחים

- 22.1. 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.

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

22.3. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה (לרבות מראש, בכפוף לעמידה בהוראות סעיף 22 זה), והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו.

22.4. 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 10 ימי עסקים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח (אם וככל שניתנה הודעה כאמור). עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

23. שיפוי

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב במועד הקובע הרלוונטי (כהגדרת המונח בסעיף 23.6 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.4 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה על ידי הנאמן על פי הוראות שטר זה ו/או על פי החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר זה (להלן כולם או חלקם, ביחד או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**"), בגין:

23.1.1. 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 שביצעו הזכאים לשיפוי ו/או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה או על פי חוק או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; ו-

23.1.2. שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה, וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשה ו/או לא נעשה ביחס למפורט בסעיף זה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי:

23.1.3. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום להם זכות כאמור;

23.1.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה, כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ו/או כי הפעולה בגינה נדרש השיפוי נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על פי שטר זה;

23.1.5. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה, כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות שאינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת;

23.1.6. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה, כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

זכויות השיפוי על פי סעיף זה לעיל תקרא "**התחייבות השיפוי**" או "**הזכות לשיפוי**".

הזכאים לשיפוי הודיעו לחברה בכתב מייד עם היוודע להם דבר החיוב ואפשרו לחברה לנהל את ההליכים (למעט במקרים בהם ההליכים מנוהלים על ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים לדעת הנאמן).

23.2. 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 התחייבות השיפוי ששולמו להם.

23.3 מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או בהתחייבויות 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 יהא רשאי 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.

23.4 מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה 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 כאמור, בעדיפות שנייה- יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע הרלוונטי (כהגדרת המונח בסעיף 23.6 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן).

הזכות לשיפוי תחול על:

23.4.1 החברה, בכל מקרה ש: (1) פעולות אשר נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר זה או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור) ו/או שהתחייבות השיפוי קמה מכח הוראות שטר זה (למעט כמפורט בסעיף 23.4.2 (1) להלן, שאז תחול על מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) פעולות שבוצעו או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.4.2 מחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 להלן), בכל מקרה של: (1) הזכות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכות הקמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על ידי החברה של סכום הזכות לשיפוי. יובהר, כי אין בתשלום מחזיקי אגרות החוב לפי סעיף קטן (2) זה כדי לגרוע מחובתה של החברה לשאת בתשלום האמור בהתאם לאמור בסעיף 23.4.1 לעיל.

23.5 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 מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות סעיף 23.4.2 לעיל או נקראו מחזיקי אגרות החוב להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 23.4 לעיל, הכספים האמורים יגבו באופן הבא:

23.5.1 ראשית – מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו כספי הריבית, מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ותחולנה הוראות סעיף 12 לעיל;

23.5.2 שנית – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו מחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע הרלוונטי (כהגדרת המונח בסעיף 23.6 להלן), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן), בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק באגרות החוב יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית השנתית וישולם בקדימות כאמור בסעיף 11 לעיל.

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

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 23 זה. לעניין קדימות ההחזר למחזיקי אגרות החוב, אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן, ראו סעיף 11 לעיל.

23.6. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק באגרות החוב בהתחייבות השיפוי או בתשלום כרית המימון הינו כדלקמן (בסעיף זה: **"המועד הקובע הרלוונטי"**):

23.6.1. 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; או

23.6.2. 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 האמורה (כפי שמועד זה נקבע בהודעה לזימונה) ותחול גם על מחזיק באגרות החוב אשר לא נכח או השתתף באסיפה האמורה.

23.7. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים ממחזיקי אגרות החוב כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 23 זה לעיל.

24. הודעות

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

24.2. מבלי לגרוע מן האמור בסיפא סעיף 18 לעיל, העתקים מההודעות שיינתנו החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידיה גם לנאמן או לחברה (לפי העניין). יובהר, כי פרסום הודעות כאמור במגנ"א ו/או במא"ה יפטור את הצד המפרסם (או המבקש את הפרסום) ממשלוחם לצד האחר.

24.3. ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר זה, כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מהחברה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת שנמסרה לחברה ולנאמן על ידי כל אחד ממחזיקי אגרות החוב, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על ידי הצד המקבל או על ידי שליח וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי המחזיק לו נשלחה ההודעה: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום – כעבור 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.

24.4. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, ככל שהחברה תהא תאגיד שאינו תאגיד מדווח (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך), החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב, באמצעות הנאמן, את הדיווחים כנדרש מתאגיד שאינו מדווח בהתאם לקודקס הרגולציה. העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידיה גם לנאמן. פרסום הודעות כאמור במא"ה יפטור את הצד המפרסם (או המבקש את הפרסום) ממשלוחם לצד האחר.

25. ויתור, פשרות או שינויים

25.1. בכפוף להוראות כל דין ולכך שהשינוי האמור בשטר זה אינו מהווה הסדר (כמשמעו בסעיף 350 לחוק החברות) או הסדר חוב (כהגדרתו בחוק חדלות פירעון), החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שהיתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר זה או את תנאי אגרות החוב, אם שוכנע הנאמן, כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב, אלא אם נתקיים אחד מאלה:

25.1.1. השינוי המבוקש הינו ביחס למועדי התשלומים על פי אגרות החוב; לתנאי ההצמדה של אגרות החוב; לשיעורי הריבית (לרבות שיעורי הריבית בגין הורדת הדירוג כמפורט בסעיף 5.4 לעיל או בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות לצורך שינוי ריבית המפורטות בסעיף 5.6 לעיל); במגבלות על חלוקה כמפורט בסעיף 5.5 לעיל; בעילות להעמדה לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 8.1 לעיל; בהתחייבויות החברה להמציא דיווחים לנאמן כמפורט בסעיף 18 לעיל; באמות המידה הפיננסיות כאמור בנספח 1 לשטר זה; במגבלות על הרחבת סדרה ו/או הנפקת חוב נוסף כאמור בסעיפים 2.4 ו/או 2.5 לעיל (בהתאמה); בשיעור ריבית הפיגורים כמפורט בסעיף 2.3 לעיל; בהתחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי) כמפורט בסעיף 6.3 לעיל; בזהות הנאמן או שכרו, או מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו;

25.1.2. מחזיקי אגרות החוב הסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב.

25.2. החברה תמסור לכל מחזיקי אגרות החוב הודעה על כל שינוי או ויתור כאמור בסעיף 25 זה, ללא שיהיו ובהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

25.3. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף 25 זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב 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 אגרות החוב שתימסרנה לה.

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

25.5. בנוסף לאמור בסעיף 25.1 לשטר זה לעיל וכפוף להוראות כל דין:

25.5.1. למעט לגבי המפורט בסעיף 25.1.1 לעיל, הנאמן יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת, כאשר אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר זה על ידי החברה.

25.5.2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, חוק חדלות פירעון וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם, ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם שיתקבל בהחלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שהיתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויות מזכויות מחזיקי אגרות החוב, לרבות ויתור על כל זכות מזכויות מחזיקי אגרות החוב או תביעה של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה, והכל אם אין מדובר בהסדר חוב (כמשמעותו בחוק חדלות פירעון).

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

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

26.1. החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

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

26.3. 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 שלהן.

27. מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן

- 27.1. על סיום כהונת הנאמן תחולנה הוראות חוק ניירות ערך.
- 27.2. 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.
- 27.3. 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.
- 27.4. החברה תודיע בכל מקרה של התפטרות הנאמן או מינוי נאמן אחר.

28. אסיפות מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב תתנהלנה כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

29. שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן בעבור שירותיו, בהתאם לשטר הנאמנות כמפורט להלן:

- 29.1. תשלום שנתי בגין כל שנת נאמנות (או חלק ממנה) עבור אגרות החוב (סדרה ב') בסך של 23,000 ש"ח (להלן: "**השכר השנתי**") החל מההנפקה בפועל.
- 29.2. כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של הסדרה, הנפקה של אגרות חוב נוספות מאותה הסדרה, או שהיקף הסדרה יורחב בכל דרך אחרת, יגדל השכר השנתי של הנאמן באופן יחסי לפי שיעור הגידול בהיקף הסדרה, לעומת היקפה במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') לראשונה, וזאת באופן קבוע ממועד הרחבת הסדרה בפועל עד לתום תקופת הנאמנות.
- 29.3. בנוסף זכאי הנאמן לתשלום שכר טרחה בסך 600 ש"ח עבור כל שעת עבודה שיידרש לו בגין פעולות מיוחדות שיבצע במסגרת תפקידו כנאמן (בכפוף להוראות שטר הנאמנות) ושהנן מעבר לפעילות השוטפת של הנאמן, לרבות אך לא רק:
- 29.3.1. פעולות הנובעות מהפרה של שטר זה על ידי החברה;
- 29.3.2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי;
- 29.3.3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה, בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, בשל אי עמידת החברה בתחייבויותיה על פי שטר זה, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה ולרבות בשל השתתפות באסיפות מחזיקי אגרות חוב;
- 29.3.4. פעולות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישות החברה).
- 29.4. במקרה בו החברה תהיה אמורה לשלם לנאמן תשלום בגין הוצאות שכר טרחתו ו/או תשלום בעבור הוצאות סבירות שהוציא ו/או בעבור פעולות מיוחדות שעליו לבצע או שביצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה, כאמור בסעיף זה, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם לאמור בסעיף 11 ו-16 לשטר הנאמנות, ובלבד שהודיע לחברה ולמחזיקי אגרות החוב, על כוונתו לעשות כן, בכתב, לפחות 14 ימים מראש.

- 29.5. מובהר, כי במידה ויחולו שינויים בהוראות החוק ו/או התקנות ו/או הדין ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולת הנאמן, לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים, מתחייבת החברה לשאת בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל כך, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו כפי שיקבע בהסכמה בין החברה והנאמן, בהתאם להיקף השעות אשר יידרש הנאמן להקדיש במקרה כאמור.
- 29.6. 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 ובלבד שהנאמן ימשיך בפועל לשמש בתפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב ולא חדל מתפקידו זה על פי דין.
- 29.7. כל הסכומים האמורים בסעיף זה, יהיונו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב וזאת בכפוף ובהתאם לאמור בסעיף 11 לעיל.
- 29.8. בגין כל אסיפת בעלי מניות של החברה אשר הנאמן ייטול בה חלק, ישולם לנאמן, שכר נוסף של 600 ש"ח לשיבה, בצרוף החזר הוצאות נסיעה הסכום האמור ישולם מיד עם הוצאת דרישת הנאמן.
- 29.9. במקרה בו הנאמן ישתתף בדיונים עם רשות ניירות ערך ישולם לנאמן שכר בתעריף של 600 ש"ח לשעה, בהתאם לשעות הדיונים בהם ייטול הנאמן חלק לרבות החזר הוצאות נסיעה.
- 29.10. הסכומים בסעיף 29 זה אינם כוללים החזר הוצאות ומע"מ כדין. מע"מ, אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן, על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.
- 29.11. כל הסכומים האמורים בסעיף 29 זה הינם צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד ההנפקה של סדרת אגרות חוב, אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים האמורים בסעיף 29 זה.
- 29.12. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 27 לעיל, 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 לחברה. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה ביחס לכל סדרה לה ישמש הנאמן נאמן.
- 29.13. הנאמן זכאי להחזר מהחברה בגין ההוצאות הסבירות שיוציא כהגדרתן להלן :
- 29.14. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים בתעודות התחייבויות מהסדרה הרלוונטית בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.
- נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.
- ככל שעל פי דין תחול על החברה חובת הפקדת פיקדון להבטחת נשיאת החברה בהוצאות מיוחדות של הנאמן, תפעל החברה בהתאם להוראות כאמור.
- "ההוצאות הסבירות"** - סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה ובכלל זה : הוצאות ועלויות בגין מינוי מומחים (וזאת בכפוף לאמור בסעיף 23 לעיל) ו/או זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאה בגין שליחויות ונסיעות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה.
- 30. סודיות**
- 30.1. 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 הדין, לפי שטר זה, או לפי צו של בית משפט או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 30.2. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות יועצים, באי כוח וכו') והעברת מידע לשלוח כאמור תעשה רק בכפוף להתחייבותו לסודיות על פי נספח 3

לשטר זה.

30.3. העברת מידע למחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינה מהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור, ובלבד שהודעה נמסרה על כך לחברה טרם העברת המידע למחזיקי אגרות החוב כאמור.

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

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

31. תחולת הדין וסמכות ייחודית

- 31.1. הדין החל על שטר זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד.
- 31.2. ביחס לנאמנות ואופן מילוי תפקיד הנאמן, בכל עניין שלא נקבע לגביו הסדר מפורש בשטר זה, תחולנה הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך.
- 31.3. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר זה.

32. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, הרי שכל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן או החברה לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לצד האחר על פי שטר זה ואגרות החוב, לא ייחשבו כויתור מצד הנאמן או החברה על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרות החוב, הרי שכל שינוי בהתחייבויות לנאמן או לחברה, לרבות ויתור, מחייב קבלת הסכמת הצד האחר 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 והחברה לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת או שתהיה להם על פי דין או הסכם (לרבות שטר זה ואגרות החוב).

33. מענים

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

34. אחריות הנאמן

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

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

35. 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.

36. 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

מור גמל ופנסיה בע"מ

אישור עו"ד
אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר בזאת, כי שטר זה נחתם כדיון על ידי ה"ה
_____, שהינם מורשי החתימה של מור גמל ופנסיה בע"מ, וחתימתם מחייבת את מור
גמל ופנסיה בע"מ בקשר עם שטר זה.

עו"ד, _____

מור גמל ופנסיה בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה א') ("אגרת החוב")

אגרות חוב רשומות על שם

מספר: _____

ערך נקוב של אגרת חוב זו: _____ ש"ח

שיעור ריבית שנתית: 3%.

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: _____.

1. תעודה זו מעידה, כי מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") תשלם ל_____ או למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרת חוב זו ("מחזיק אגרת החוב") במועדי הפירעון לתשלום קרן ו/או ריבית, והכל בכפיפות לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ביום _____, 2025 ("שטר הנאמנות"), ויתר התנאים המפורטים בתנאים הרשומים מעבר לדף להלן.
2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת חוב זו, המונפקת בהתאם לשטר נאמנות. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות תהוונה חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ותחייבנה את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
3. אגרות החוב אינן מובטחות בביטחונות כאמור בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
4. 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 מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות המהווים חלק בלתי נפרד מאגרות החוב.
6. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד תשלום על פי תנאי אגרות החוב.

מור גמל ופנסיה בע"מ

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

על ידי:

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר/ת, כי תעודת אגרת חוב זו נחתמה על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ כדין על פי תקנונה, באמצעות ה"ה _____, וכי חתימתם מחייבת את מור גמל ופנסיה בע"מ לצורכי אגרת חוב זו.

עו"ד, _____

מור גמל ופנסיה בע"מ

תוספת ראשונה

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

- 1.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים שלא הוגדרו להלן המשמעות שניתנה להם בשטר הנאמנות (לרבות בסעיף 1.5 לשטר הנאמנות).
- 1.2. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- 1.3. **הרחבת סדרה**: לעניין הרחבת סדרה ראו סעיף 2.4 לשטר הנאמנות.
- 1.4. **הנפקת ניירות ערך נוספים**: לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים ראו סעיף 2.5 לשטר הנאמנות.

2. תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב

- 2.1. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2026-2035 (כולל), כאשר כל אחד מהתשלומים יהיה בשיעור של 10% מהקרן. לפרטים אודות הקרן והריבית של אגרות החוב, ראו סעיף 2 לשטר הנאמנות.
- 2.2. התשלום למחזיקי אגרות החוב ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב במועד הקובע וכאמור בסעיף 2.3 לשטר הנאמנות ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 2.3 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו למחזיקי אגרות החוב, מסיבה שאינה תלויה בה, תחולנה הוראות סעיף 15 לשטר הנאמנות (הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה).
- 2.3. מחזיק רשום באגרות החוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח לחברה בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות. החברה תהא חייבת לפעול על פי הודעתו של מחזיק באגרות החוב בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף 15 ימי עסקים מיום שהודעתו של מחזיק אגרות החוב הגיעה לחברה.
- לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום פרטים כאמור בסעיף 2.3 לעיל מבעוד מועד, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בגין אגרות החוב בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק למחזיק באגרות החוב בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 2.4. תשלום למחזיק לא רשום יבוצע באמצעות מסלקת הבורסה.
- 2.5. לענין המנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות.

3. מרשם מחזיקי אגרות החוב

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב, ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות והוראות חוק ניירות ערך.

4. העברת אגרות החוב

- 4.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב אשר אינה מתבצעת באמצעות מסלקת הבורסה, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום, בצירוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.
- 4.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות תחולנה, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב.

החוב ועל הסבתו.

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

4.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 5 להלן תעודת אגרות החוב למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

4.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם מחזיקי אגרות החוב ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרות החוב והוא יחשב כמחזיק או כמי שנכלל במחזיקי אגרות החוב.

4.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה תחולנה על מבקש ההעברה.

5. פיצול אגרות חוב

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

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

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

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

6. 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.

7. ויתור, פשרה או שינויים בתנאי אגרות החוב

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

8. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק בתעודת אגרות החוב או אסמכתא מאת חבר בורסה על ביצוע העברה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודת אגרות החוב.

9. פדיון מוקדם

להוראות בדבר פדיון מוקדם ביוזמת החברה, ראו סעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

להוראות בדבר פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה, ראו סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

10. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי מחזיק קשור

להוראות בדבר רכישה עצמית, ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

11. הדין החל וסמכות השיפוט

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

12. הודעות

לעניין הודעות, יחול האמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות.

13. הוראות כלליות

- 13.1 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.
- 13.2 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 מרשם מחזיקי אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.
- 13.3 מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרות החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרות החוב, יהיו בעלי החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על פי החלטת האסיפה כאמור.
- 13.4 יתר הוראות שטר הנאמנות, לרבות התחייבויות החברה כמפורט בשטר הנאמנות, ולרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ומינוי נציגות של מחזיקי אגרות החוב, תיחשבנה כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

מור גמל ופנסיה בע"מ

תוספת שנייה

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

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

1. זימון אסיפה

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

2. פגמים בכינוס

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

3. הודעה על כינוס אסיפה

- 3.1. הודעה על האסיפה תפורסם לפי הוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות.
- 3.2. הודעה על האסיפה תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין

4. סדר היום באסיפה

- 4.1. הנאמן יקבע את סדר היום לאסיפה, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה כאמור, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 4.2 להלן.
- 4.2. ככל שתזומן אסיפה לבקשת החברה (כאמור בסעיף 1.2 לעיל) תקבע החברה את סדר היום באסיפה.
- 4.3. מחזיק באגרות החוב, אחד או יותר, שלו 5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפה שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
- 4.4. באסיפה תתקבלנה החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

5. מקום כינוס אסיפה

- 5.1. אסיפה תיערך בישראל, במשרדי החברה או במקום חלופי אחר בישראל עליו יודיע הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות בקשר עם כינוס האסיפה במקום החלופי.
- 5.2. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה.

6. המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

- מחזיקי אגרות החוב הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפה הם המחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהודעת הזימון.

7. יו"ר האסיפה

- 7.1. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.
- 7.2. הנאמן יערוך פרוטוקול לאסיפה, וישמור אותו במשרדו הרשום לתקופה של 7 שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה או על ידי יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב ולעיון החברה על פי בקשתה (ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה החברה ו/או מי מטעמה) בשעות העבודה ובתיאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שיבקש זאת.
- 7.3. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם על פי שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 7.4. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפה התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

8. מנין חוקי; אסיפה נדחית או נמשכת

- 8.1. אסיפה תיפתח על ידי יו"ר האסיפה, וזאת לאחר שנקבע, כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן:
 - 8.1.1. כפוף להוראות חוק ניירות ערך, אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר הנאמנות, באסיפה שכונסה לצורך קבלת החלטה רגילה יהווה מניין חוקי בהתאם למפורט בסעיף 135ב35 ו-143ב14(א) לחוק ניירות ערך. באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהוו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות החוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת ("מנין חוקי").
 - 8.1.2. לא נכח באסיפה מנין חוקי בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילתה, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה או יום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. נדחתה האסיפה כאמור, ינמק הנאמן בהודעת הזימון את הסיבות לכך.

8.1.3. לא נכח באסיפה הנדחית מנין חוקי בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילתה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא או – באסיפה שכונסה לצורך קבלת החלטה מיוחדת – אם נכחו בה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 20% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, אלא אם כן נקבעה הוראה אחרת בחוק או בשטר הנאמנות.

8.1.4. על אף האמור בסעיף 8.1.3 לעיל, כונסה אסיפה על פי דרישת מחזיקי אגרות החוב, המחזיקים ב-5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, לצורך קבלת החלטה רגילה, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקי אגרות החוב, המחזיקים בלפחות לפי הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: ב-5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

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

8.3. נדחתה אסיפה בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 3 לעיל.

9. השתתפות והצבעה

9.1. מחזיק באגרות החוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפה, בעצמו או באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה.

9.2. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע, כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה, בהרמת ידיים, או באמצעות כתבי הצבעה שימסרו במועד אשר ייקבע על ידו. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי אגרות החוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים, לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק באגרות החוב להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד שיש לו. מחזיק באגרות החוב אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות תוספת זו, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. מחזיק באגרות החוב אשר יצהיר, כי הינו בעל עניין מנוגד ייחשב כמורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין החוקי). הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות כתב הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר נאמנות.

9.3. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות החוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המנין החוקי.

9.4. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפה (לרבות אסיפה נדחית) באמצעות כתבי הצבעה בלבד וללא התכנסות מחזיקי אגרות החוב בפועל ("אסיפת הצבעה"), ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה אשר ייקבע בהודעת הזימון או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקי אגרות החוב המהווים מנין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או באסיפה נדחית, לפי העניין.

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

9.6. מחזיק באגרות 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.

9.7. אגרות החוב המוחזקות על ידי מחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות, לא תבאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפה, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

10. החלטות

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

11. הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/ בא כוח

11.1. כתב מינוי

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

12. פניה למחזיקי אגרות חוב

- 12.1. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו 5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, רשאים לפנות בכתב למחזיקי אגרות החוב, באמצעות הנאמן, על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה ("הודעת עמדה").
- 12.2. זומנה אסיפה בהתאם לבקשת מחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיף 1.3 לעיל, רשאי מחזיק באגרות החוב לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם את הודעת העמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים, בכפוף לאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות.
- 12.3. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים באגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

13. כינוס אסיפה לצורך התייעצות

- 13.1. אין בהוראות סעיפים 1.3, 1.6, 1.9 ו-4 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפה, אם ראה צורך בהתייעצות עמם. בהודעת הזימון לאסיפה כאמור, לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד פרסום הודעת הזימון.
- 13.2. באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא תתקבלנה בה החלטות ולא תחולנה עליה הוראות סעיפים 135יב1, 135יב2, 135יב3, 135יב5, 135יב6, 135יב7(ב), 135יב12, 135יב13, 135יב14, 135יב20(ב), 135יב21, ו-135יב24 לחוק ניירות ערך.

מור גמל ופנסיה בע"מ

נספח 1 לשטר הנאמנות

1. אמות המידה הפיננסיות מפורטות להלן:

1.1. החברה מתחייבת, כי עד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א') והוראות שטר הנאמנות, תעמוד, על פי הדוחות הכספיים (כהגדרת המונח בסעיף 1.5.3 לשטר הנאמנות) (אלא אם צוין במפורש אחרת), באמות המידה הפיננסיות שלהלן ("אמות המידה הפיננסיות"), כאשר אי עמידה בהתחייבות זו תקרה רק אם החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות במשך שני רבעונים עוקבים רצופים (באותה אמת מידה):

1.1.1. ההון העצמי לא יפחת מסך של 100 מיליוני ש"ח.

1.1.2. יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP לא יעלה על שיעור של 75%. לעניין סעיף זה:

"ההון העצמי" – "סך כל ההון", בהתאם לדוחות הכספיים של החברה, השנתיים או הרבעוניים, המבוקרים או הסקורים, האחרונים שפורסמו על ידי החברה במועד הבדיקה. "חוב פיננסי נטו" – סך התחייבויות החברה במאוחד (א) לפירעון הלוואות ממוסדות פיננסיות או נושים שעיסוקם הוא מתן הלוואות; (ב) לפירעון אגרות החוב שהנפיקה או שתנפיק החברה; בניכוי (1) מזומנים; (2) שווי מזומנים (לא כולל שווי מזומנים מוגבלים לטובת הבטחת ערבות שניתנה לצד ג'); (3) פיקדונות (לא כולל פיקדונות המשועבדים לטובת הבטחת ערבות לצד ג'); ו- (4) השקעות לזמן קצר ("השקעות פיננסיות"), הכל על פי הדוחות הכספיים השנתיים או הרבעוניים, המבוקרים או הסקורים, האחרונים שפורסמו על ידי החברה במועד הבדיקה, לפי העניין, בנטרול תאגידים מאוחדים, העוסקים במתן אשראי, פקטורינג, רכישת חובות או הכנסות לקוחות או העמדת מימון, כפי שיהיו מעת לעת.

"CAP" – ההון העצמי, בתוספת חוב פיננסי נטו ובתוספת התחייבויות מיסים נדחים, והכל בהתאם לדוחות הכספיים של החברה, השנתיים או הרבעוניים, המבוקרים או הסקורים, האחרונים שפורסמו על ידי החברה במועד הבדיקה.

1.2. בדיקת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל תתבצע על ידי החברה במועד פרסומם של הדוחות הכספיים (לפי העניין) ("מועד הבדיקה"). יובהר, כי כמפורט בסעיף 8.1.14 לשטר הנאמנות, עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי תחול רק אם החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות לעיל במשך שני רבעונים עוקבים רצופים (באותה אמת מידה).

החברה תכלול גילוי במסגרת הדוחות הכספיים, בדבר עמידתה או אי עמידתה באיזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור, בצירוף הנתון המספרי של כל אמת מידה פיננסית.

1.3. אמות המידה הפיננסיות תיבדקנה, אך ורק, על פי התקינה החשבונאית החלה על החברה, נכון למועד חתימת שטר הנאמנות ("כללי החשבונאות הקיימים").

במקרה של שינוי בכללי החשבונאות הקיימים לאחר מועד חתימת שטר הנאמנות ו/או שינוי רגולטורי אחר ו/או אימוץ כללי חשבונאות אחרים ביוזמת החברה, באופן שיש בו כדי להשפיע מהותית על תוצאת חישוב איזו מאמות המידה הפיננסיות, עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה א'), תפרט החברה במסגרת הדוחות הרבעוניים או השנתיים של החברה, לפי העניין, את אופן עמידתה באמות המידה הפיננסיות, בהתאם לכללי החשבונאות הקיימים, וכן תעדכן החברה במסגרת דוח הדירקטוריון של החברה, הרבעוני או השנתי, לפי העניין, האם למועד הדוח האמור החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל, וכן את הנתונים המספריים של אמות המידה הפיננסיות לאותו מועד בהתאם לכללי החשבונאות הקיימים. כל עוד לא תחול "השפעה מהותית" כאמור, אזי עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות, תחושב על פי התקינה החשבונאית החלה על החברה, כפי שתהיה מעת לעת.

לעניין זה, "השפעה מהותית" – שינוי של לפחות 5% במצטבר באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל, לעומת חישובו לפי כללי החשבונאות הקיימים או שינוי שמביא לכך שהחברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות.

1.4. במקרה של אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל, תודיע החברה לנאמן בכתב על אי עמידה כאמור בסעיף 18.5 לשטר הנאמנות.

מור גמל ופנסיה בע"מ

נספח 2 לשטר הנאמנות

להלן דוגמה מספרית, לשם המחשה בלבד, של אופן עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א') של החברה:

#	סעיף בשטר הנאמנות	אמת המידה הפיננסית	אופן חישוב אמת המידה הפיננסית	
			פירוט אופן החישוב	תוצאת החישוב על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2025
			(במיליוני ש"ח, אלא אם צוין במפורש אחרת)	
1.	5.5.1.1 לשטר הנאמנות, 5.6.1.1 לשטר הנאמנות ו-1.1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות	הון עצמי	234	
2.	5.5.1.2 לשטר הנאמנות, 5.6.1.2 לשטר הנאמנות ו-1.1.2 לנספח 1 לשטר הנאמנות	חוב פיננסי נטו ל-CAP	חוב פיננסי נטו : 66 CAP : 300	22%

כתב סודיות

_____ ב

לכבוד

מור גמל ופנסיה בע"מ

א.ג.נ.

הנדון: התחייבות לסודיות

1. במסגרת או בקשר למילוי תפקידי כ_____ למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") (להלן: "העבודה"), אני עשוי לקבל או להיחשף למידע שאינו נחלת הכלל, לרבות, אך מבלי לגרוע, אינפורמציה, מידע או ידיעות מקצועיות, טכניות, כספיות, טכנולוגיות, מסחריות או אחרות הקשורות במישרין ו/או בעקיפין לחברה, לחברות בנות או קשורות של החברה (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך")), לתאגידים בקבוצת החברה, ו/או לבעלי עניין בחברה (להלן ביחד: "הקבוצה"), נהלי ו/או דרכי עבודה ו/או פעילות של הקבוצה וכן מידע מסחרי ועסקי מכל סוג אחר שאינו נחלת הכלל (להלן ביחד: "מידע סודי"). על אף האמור המונח "מידע סודי" לא יכלול מידע כאמור לעיל שאני אוכל להוכיח, כי: (1) הינו נחלת הכלל (ובכלל זה מידע שפורסם ברבים על ידיכם או על ידי בעלי עניין בכס) או שיהפוך לנחלת הכלל שלא בשל הפרת הוראות כתב התחייבות זה; או - (2) שהיה ידוע לנו טרם גילויי על ידי החברה ואנו יכולים לספק הוכחה סבירה לכך; או - (3) שנמסר לנו על ידי צד ג', ובלבד שבמועד קבלת המידע כאמור לא היה ידוע לנו, לאחר ששאלנו את נותנו, כי גילוי המידע על ידי אותו צד ג' מהווה הפרה של חובת אמון שחב אותו צד ג' לחברה.

2. ידוע לי כי אסור לי לגלות המידע הסודי לכל אדם וכן לא אהיה רשאי לעשות שימוש במידע הסודי לכל מטרה, אלא לשם העבודה.

על אף האמור לעיל, אהיה רשאי (א) למסור מסקנות והערכות המבוססות על המידע הסודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה (לרבות הצגתו באסיפות מחזיקי אגרות חוב לשם קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם) ובלבד שההסתמכות על מידע כאמור תצומצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ושנתתי הודעה לחברה בקשר לכך זמן סביר מראש, על מנת להותיר בידי החברה שהות סבירה לפנות לערכאות ולמנוע את העברת המסקנות והערכות כאמור; (ב) למסור מסקנות והערכות המבוססות על המידע הסודי לנציגות מחזיקי אגרות החוב שתמונה כדין על ידי מחזיקי אגרות החוב ובלבד שכל חברי הנציגות (ככל שתהא) חתמו על התחייבות לסודיות כלפי החברה, בנוסח כתב סודיות זה וכן על הצהרה בדבר העדר ניגוד עניינים או העדר תחרות עם החברה, וכן לאפשר לנציגות מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיין במידע הסודי במשרדינו, בכפוף לחתימת כתב סודיות בנוסח האמור על ידי כל חברי הנציגות. יובהר, כי אם כל חברי נציגות מחזיקי אגרות החוב יחתמו על התחייבות לסודיות כאמור, מסירת המידע הסודי לבאי כוחם, לעובדיהם, לרבות חברי הדירקטוריון ולרבות חברי וועדות השקעה וועדות אשראי, הינה מותרת מבלי שיחתמו על ידם כתבי סודיות נוספים, בכפוף להתחייבות נציגות מחזיקי אגרות החוב שכל גורמים אלה וכל מי שפועל מטעמם, לרבות קבלני משנה הפועלים מטעמם, ימלאו אף הם את ההתחייבויות המפורטות במסמך זה; (ג) לגלות מידע סודי, ככל שאהיה חייב לעשות כן לפי דרישת הדין או לפי דרישת רשות מוסמכת על פי דין ו/או לפי צו שיפוטי ובלבד שהגילוי יצומצם למידה

וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין ואתאם עמכם מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי הגילוי כדי להותיר בידיכם שהות סבירה להתגונן בפני דרישה מעין זאת.

3. בנוסף למסירה מותרת של מידע סודי כאמור בסעיף 2 ומבלי לגרוע מהאמור שם, גילוי מידע סודי יעשה על ידי אך ורק לעובדים שלי ו/או לנציגים מורשים מטעמי ובכלל זה ליועצי המקצועיים (להלן: "**מקבל מורשה**") לפי הצורך ("need to know basis") בלבד. ידוע לי, כי גילוי או שימוש במידע סודי על ידי מקבל מורשה שלא בהתאם להוראות מכתב זה דינו כדין גילוי או שימוש כאמור על ידי ואנקוט בכל האמצעים הדרושים להבטיח שמירת סודיותו של המידע הסודי. התחייבותי זו לא תחול לגבי מקבל מורשה אשר יחתום על התחייבות לסודיות הדומה מכל הבחינות המהותיות להתחייבות המפורטת בכתב זה.

4. ידוע לי, כי גילוי המידע הסודי לכל אדם או גוף עלול להיות בניגוד לחוקי ניירות ערך בישראל. ידוע לי, כי עקב היחשפותי למידע הסודי עלולות לחול עלי הגבלות שונות אם יגיע אלי מידע פנים כמשמעו בחוקי ניירות ערך בישראל ואני נוקט ואנקוט בכל האמצעים הסבירים להבטיח שלא יהיה שימוש אסור במידע פנים בקשר למידע הסודי.

5. כל המסמכים שיימסרו לי על ידיכם או שיגיעו לידי כתוצאה ו/או בקשר עם התקשרותי עמכם והקשורים, במישרין או בעקיפין, בקבוצה ו/או פעילותה (לרבות כל העתק או עיבוד שלהם), (להלן ביחד: "**המסמכים**") יהיו שייכים לכם בכל עת וייחשבו כרכושכם לכל צורך ועניין והם יוחזרו לכם על ידי לפי דרישתכם מייד עם סיום העבודה, למעט המידע, אשר יישמר אצלי בהתאם להוראות כל דין, ובכלל זה הנחיות של רשות מוסמכת, או בהתאם לנהלים פנימיים, ככל הנדרש לצורך תיעוד תהליכי עבודה. לצורך האמור בהתחייבותי זו, המונח "מסמכים" יפורש ככולל כל אמצעי אגירת מידע שהוא, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אמצעי פיזי, מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי ו/או אלקטרו-אופטי.

6. התחייבותי לפי כתב זה תעמודנה בתוקפן גם לאחר סיום העבודה מכל סיבה שהיא ועד הפיכת המידע הסודי לפומבי (שלא עקב הפרת ההתחייבות לפי כתב זה, ככל שיהיה). התחייבותי לפי כתב סודיות זה הן בלתי חוזרות ובלתי ניתנות לביטול והן באות בנוסף, ולא במקום, כל חובה המוטלת עלי מכוח דין ו/או כל הסכם אחר. חתימת התחייבות זו על ידי אינה מקנה לי זכות לביצוע העבודה ותנאי העבודה יוסדרו במסמכים נפרדים בינינו.

7. אני אשמור את המידע בסודיות מוחלטת, לפחות באותה רמת זהירות בה אני שומר מידע סודי שלי, ואנקוט לשם כך לא פחות מרמת זהירות סבירה.

8. מובהר, כי בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, אין באמור בהתחייבות זו כדי לחייב את החברה לגלות מידע כלשהו, וכל גילוי ומסירה לנו יהיו בשקול דעתה המוחלט של החברה.

9. התחייבותי במסמך זה הן כלפי כל אחד ואחד מהתאגידים בקבוצה אשר מידע סודי שלו יימסר לידי.

10. היה וייקבע על ידי ערכאה או רשות כל שהיא כי אין להתחייבות מההתחייבות מסמך זה תוקף – תצומצם ההתחייבות, כדי השיעור המותר על פי דין באותה עת ולא יהיה בקביעה כאמור כדי לפגוע ביתר ההתחייבות והזכויות על פי מסמך זה.

בכבוד רב,

חתימה

מספר זהות

שם מלא

מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה")

9 בנובמבר 2025

תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטייטה של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') מיום 6 בנובמבר 2025 ("שטר הנאמנות"), ובהמשך לתשקיף מדף שהחברה פרסמה ביום 14 באוגוסט 2025 ("תשקיף המדף"), להלן תמצית תניות בהנפקה.

נכון למועד דוח זה, אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה שטרם נקבעו סופית. ביצוע ההנפקה כפוף, בין היתר, לקיומם של תנאי שוק מתאימים ולקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, ובכלל זה, אישור דירקטוריון החברה, היתר רשות ניירות ערך ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

ההצעה לציבור, ככל שתבוצע, תעשה כאמור במסגרת דוח הצעת מדף שבמסגרתו יפורטו, בין היתר, היקף ההצעה לציבור ויתר התנאים וכי הנוסח המחייב של שטר הנאמנות יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף לדוח הצעת המדף שיפורסם, ככל שיפורסם, מכוח תשקיף המדף של החברה על פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה א') לציבור.

אין באמור במסמך זה בכדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך והחברה תהא רשאית לבטל את ההנפקה, לדחותה ו/או לשנות את תנאיה, מכל סיבה שהיא ועל יפי שיקול דעתה הבלעדי.

יובהר כי הגילוי שלהלן מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי שטר הנאמנות. מודגש כי התיאור שלהלן אינו ממצה, אינו כולל את כלל ההוראות הרלוונטיות ביחס לנושאים שנזכרים בו ואינו מחליף בכל היבט שהוא קריאה מלאה של שטר הנאמנות ויתר מסמכי ההנפקה. לביטויים המפורטים להלן תהא המשמעות שניתנה להם במסגרת שטר הנאמנות.

בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף וכן בנספח זה להלן בקשר לשטר הנאמנות ו/או אגרות החוב (סדרה א') תגברנה הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד דוח הצעת המדף אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב המתוארות בדוח הצעת מדף לבין הוראות שטר הנאמנות.

1. תניות חוזיות ובטחונות:

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מייד	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
-	-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
-	-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בשעבוד שוטף צף ו/או צף
8.1.25	התחייבות לאי יצירת שעבוד צף על כלל רכושה כמפורט בסעיף 6.3 לשטר.	6.3	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)
כן, ראו סעיף 8.1.14 לשטר הנאמנות	ראו פירוט בסעיף האמור ובנספח 1 לשטר הנאמנות.	5.3 ונספח 1	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
כן, ראו סעיף 8.1.18 לשטר הנאמנות	החברה מתחייבת לפעול לכך שעד 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.	5.4	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה ; שמירה על דירוג במשך כל חיי תעודת ההתחייבות
-	-	לא קיים	התחייבות לדירוג כפול לתעודות ההתחייבות
-	-	לא קיים	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי תעודת ההתחייבות
-	-	לא קיים	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מייד	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
כן, ראו סעיף 8.1.20	החברה התחייבה, כי לא תבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), אלא אם התקיימו כל התנאים המפורטים בסעיף האמור.	5.5	מגבלה על חלוקת דיבידנדים
-	-	לא קיים	מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בחברה
כן, בכפוף לתנאי סעיף 8.1.26	כל עוד נדרש אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון להעברת השליטה (כהגדרת המונח בסעיף 8.1.26 לשטר) – בחברה – אם הועברה השליטה בחברה לצד שלישי (למעט העברה מכוח הורשה), באופן שי.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "יז מור") וכל נעבר מורשה שלה לא ימשיכו להיות בעלי שליטה בחברה(קרי אף לא אחד מהם ימשיך להיות חלק מגרעין השליטה), ללא קבלת אישור מראש של רשות ניירות ערך ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון או אישור מחזיקי אגרות חוב מראש בהחלטה מיוחדת.	8.1.26	מגבלות על שינוי שליטה
-	שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, יותאם כתוצאה מאי עמידה באמות המידה הפיננסיות או בעת ירידת דירוג, כמפורט בסעיפים 5.4 ו-5.6 לשטר הנאמנות.	5.6, 5.4	מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים
-	קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה	מבוא לשטר	רישום למסחר

2. עילות העמדה לפירעון מייד:

העילה	קיים סעיף בשטר / לא קיים	נוסח העילה/הערות/הסבר
חלה הרעה מהותית בעסקי המנפיק/חברות מוחזקות, וקיים חשש שהמנפיק לא יוכל לפרוע את תעודות ההתחייבות במועדן	8.1.10	"אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה ביחס למצבם במועד הנפקתן של אגרות החוב, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן."
הכללת הערת "עסק חי" בחוות הדעת/בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר, המצורפים לדו"חות הכספיים של החברה	8.1.17	"אם תרשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה, במשך שני רבעונים רצופים."
אגרות החוב לא נפרעו במועדן	8.1.7	"אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת לפי אגרות החוב או לפי שטר זה והאמור לא תוקן על ידי החברה בתוך 7 ימים ממועד אי הפירעון."

העילה	קיים סעיף בשטר / לא קיים	נוסח העילה/הערות/הסבר
חוב של המנפיק הועמד לפירעון מיידי	8.1.11	"אם מוסד פיננסי או נושה שעיסוקו מתן הלוואות או נאמן לאגרות חוב של החברה (שאינו הנאמן או מחזיקי אגרות החוב) העמיד/ו לפירעון מיידי, אחד מאלה: א. סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה (ככל שתנפיק); ב. חוב ו/או התחייבות אחרת של החברה או של חברה מאוחדת (למעט חוב ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse)), אחד או יותר, שערכם ההתחייבותי במצטבר במועד העמדת/ם לפירעון מיידי עולה על 50 מיליוני ש"ח, ובלבד שההעמדה לפירעון מיידי כאמור לא בוטלה בתוך 45 ימים."
Cross Default/ Cross Acceleration (הפרה צולבת, במקרה של אי תשלום חובות אחרים או העמדה לפירעון מיידי)		
ירידת דירוג האג"ח מתחת לדירוג מינימאלי שנקבע	8.1.18	"אם יעודכן דירוג אגרות החוב על ידי החברה המדרגת, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהא נמוך מדירוג של "Baa3" או דירוג מקביל על ידי חברה מדרגת אחרת, ככל שתבוא במקום החברה המדרגת. מובהר, כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תדורגנה בו זמנית על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, אזי לצורך סעיף זה, יראו את הדירוג הנמוך מבין החברות המדרגות כדירוג רלוונטי לסעיף זה"
החברה הפסיקה או הודיעה על הפסקת תשלומיו	8.1.6	"אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק או לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או החליפה את עיקר תחום הפעילות, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה. לעניין זה, "עיקר תחום הפעילות"- ניהול והקמה של קופות גמל וקרנות פנסיה."
מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי	8.1.4 ו-8.1.5	"8.1.4 אם יוטל עיקול על נכס מהותי, (כהגדרתו להלן), או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור או מומש שיעבוד כנגד נכסים כאמור, והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. מובהר, כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים ו/או עיקולים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור." "8.1.5 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או כל בקשה בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או למיני כונס נכסים (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין לחברה, לרבות על פי חוק חדלות פירעון או על נכס מהותי, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין, לרבות על פי חוק חדלות פירעון או יינתן צו למינוי נאמן זמני (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון), אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או

העילה	קיים סעיף בשטר / לא קיים	נוסח העילה/הערות/הסבר
		נתינתם, לפי העניין, ביחס לנכס מהותי; או אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או על נכס מהותי או צו דומה על פי הדין החל על החברה, לרבות על פי חוק חדלות פירעון, או אם יינתן צו למינוי נאמן (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון). על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לצו מינוי כונס נכסים זמני או ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה. לעניין סעיפים 8.1.4 ו-8.1.5 לעיל, "נכס מהותי"- נכס או מספר נכסים במצטבר המהווים למעלה מ-38% מהנכסים במאזן לפי הדוחות הכספיים האחרונים."
אי פרסום דוחות כספיים במועד הרלוונטי	8.1.9	"אם החברה לא פרסמה דוחות כספיים, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת לפרסמם."
הפרה יסודית של תנאי אג"ח	8.1.8	"אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר זה בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה."
הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים	8.1.12	"אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר זה אינו נכון או אינו מלא ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון- ההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה."
הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי האג"ח	8.1.15	"בוצע מיזוג של החברה (למעט מיזוג של חברה מאוחדת לתוך החברה) ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי איגרות החוב בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת, כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי הישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב וכן כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים."
מכירת רוב נכסי המנפיק	8.1.21	"אם בוצעה מכירה לאחר של רוב נכסי החברה מבלי שהתקבלה הסכמת מחזיקי אגרות החוב מראש, בהחלטה מיוחדת. בסעיף זה, "מכירה לאחר של רוב נכסי החברה"- מכירה לאחר של כלל פעילות החברה או של כלל נכסי החברה או של רוב נכסי החברה, שבוצעו במהלך תקופה של 12 חודשים רצופים, לרבות התחייבות למוכרם להעברתם או להמחאתם (למעט מכירת השקעות פיננסיות, ובכלל זה ניירות ערך או נכסים פיננסיים), ששוויים, בניכוי שווי נכסים שנרכשו או שנחתם הסכם מחייב לרכישתם על ידי החברה או חברות מאוחדות, בתקופה של 12 חודשים החל ממועד מכירת הנכס הראשון, עולה על שיעור של 50% מסך הנכסים על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו ערב מכירת הנכס הראשונה שבוצעה בתקופת 12 החודשים כאמור; "מכירה לאחר"- מכירה, העברה או המחאה לכל צד שלישי שהוא (לרבות מספר צדדים שלישיים במצטבר), למעט תאגידים בשליטת החברה ו/או לתאגידים בשליטתם של תאגידים אלו ולמעט מכירה או העברה או המחאה במסגרתה מלוא התמורה נטו מיועדת לרכישת נכסים אחרים או השקעות נוספות, לרבות השקעות בחברות מאוחדות, והכל בתחום הפעילות (כהגדרת המונח בסעיף 8.1.6 לעיל) של החברה ו/או בתחומי פעילות נוספים שהחברה תיכנס אליהם במהלך חיי אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר זה; "רוב

העילה	קיים סעיף בשטר / לא קיים	נוסח העילה/הערות/הסבר
		נכסי החברה – נכס או מספר נכסים במצטבר המהווים למעלה מ-50% מנכסי החברה במאזן לפי הדוחות הכספיים האחרונים.
התבצע שינוי בעיקר תחום פעילות המנפיק	8.1.6	"אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק או לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או החליפה את עיקר תחום הפעילות, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה. לעניין זה, "עיקר תחום הפעילות" – ניהול והקמה של קופות גמל וקרנות פנסיה."
מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה	8.1.3	"אם יינתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או ימונה מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה על ידי בית המשפט, או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות הפירעון או נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין על ידי החברה או בהסכמתה."
הטלת עיקול על נכסי המנפיק או ביצוע פעולת הוצל"פ	8.1.4	"אם יוטל עיקול על נכס מהותי, (כהגדרתו להלן), או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור או מומש שעבוד כנגד נכסים כאמור, והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. מובהר, כי ביחס לבקשות ו/או פעולות ו/או צווים ו/או עיקולים אשר ניתנו או הוגשו לבקשת החברה או בהסכמתה, לא תינתן תקופת הריפוי כאמור. לעניין סעיפים 8.1.4 ו-8.1.5 לעיל, "נכס מהותי" – נכס או מספר נכסים במצטבר המהווים למעלה מ-38% מהנכסים במאזן לפי הדוחות הכספיים האחרונים."
מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר)	8.1.5	"אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או כל בקשה בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין לחברה, לרבות על פי חוק חדלות פירעון או על נכס מהותי, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין, לרבות על פי חוק חדלות פירעון או יינתן צו למינוי נאמן זמני (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון), אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין, ביחס לנכס מהותי; או אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או על נכס מהותי או צו דומה על פי הדין החל על החברה, לרבות על פי חוק חדלות פירעון, או אם יינתן צו למינוי נאמן (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון). על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לצו מינוי כונס נכסים זמני או ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה."

העילה	קיים סעיף בשטר / לא קיים	נוסח העילה/הערות/הסבר
המנפיק הודיע על כוונתו לחדול מלהמשיך בעיסוקו ו/או לנהל את עסקיו	8.1.6	"אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק או לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או החליפה את עיקר תחום הפעילות, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה. לעניין זה, "עיקר תחום הפעילות"- ניהול והקמה של קופות גמל וקרנות פנסיה."
החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח ע"פ חוק ני"ע	8.1.24	"אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך."
מחיקה ממרשם החברות, למעט מיזוג	לא קיים	
בקשה/מתן צו להקפאת הליכים	לא קיים	
הוגשה בקשה לצו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018	8.1.1	"אם החברה תגיש בקשה לצו לפתיחת הליכים, כהגדרתו בחוק חדלות פירעון, או אם יינתן צו או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או בקשה לעשות הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או 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 ובעלי מניותיה, שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ושאין אסורים על פי שטר זה), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן, או אם תוגש בקשה לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה), אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה."
הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018	8.1.1	"אם החברה תגיש בקשה לפשרה או בקשה לעשות הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או 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 ובעלי מניותיה, שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ושאין אסורים על פי שטר זה), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן, או אם תוגש בקשה לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה), אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה."
הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באג"ח	8.1.22	"אם המסחר באגרות החוב הושעה על ידי הבורסה בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון הבורסה, למעט השעייה בעילה של היווצרות אי-בהירות כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וחלפו 60 ימים ממועד ההשעייה במהלכם העילה להשעיית המסחר לא רופאה או הוסרה."
הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה	8.1.16	"אם החברה תבצע הרחבת סדרה ו/או תנפיק חוב נוסף, בניגוד להוראות סעיפים 2.4 ו/או 2.5 לעיל (בהתאמה)."

העילה	קיים סעיף בשטר / לא קיים	נוסח העילה/הערות/הסבר
אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שיעבוד צף	לא קיים	-
נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף	8.1.25	"אם החברה תפר את התחייבויותיה כאמור בסעיף 6.3 לעיל."
הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפקדון להוצאות מיוחדות	לא קיים	-
מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני	8.1.3	"אם יינתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או ימונה מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון או כל בעל תפקיד דומה שימונה על פי דין או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה על ידי בית המשפט, או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות הפירעון או נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין על ידי החברה או בהסכמתה."
שינוי שליטה	8.1.26	"כל עוד נדרש אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון להעברת השליטה בחברה – אם הועברה השליטה בחברה לצד שלישי (למעט העברה מכוח הורשה), באופן שי.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "ייד מור") וכל נעבר מורשה שלה לא ימשיכו להיות בעלי שליטה בחברה(קרי אף לא אחד מהם ימשיך להיות חלק מגרעין השליטה), ללא קבלת אישור מראש של רשות ניירות ערך ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון או אישור מחזיקי אגרות חוב מראש בהחלטה מיוחדת. לצרכי סעיף 8.1.26 זה: "שליטה" – הגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מבלי לגרוע מכלליות האמור מובהר כי לעניין סעיף זה ולעניין הגדרת "החזקה" , החזקות של בעל שליטה ו/או מי מבני משפחתו ו/או קרוביו ו/או כל גוף ו/או אדם הכלול בהגדרת "נעבר מורשה" תחשבנה כהחזקות ביחד של בעל השליטה. "נעבר מורשה" – משמע, קרוביו של בעל שליטה ו/או כל תאגיד בשליטתו של בעל שליטה ו/או כל תאגיד שבעלי השליטה בו, במשירין או בעקיפין, הוא מי מהאמורים לעיל. "קרוב" – משמע, הגדרתו בחוק החברות."

3. נציגות דחופה

☒ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה : ראו סעיף 9 לטיטוט שטר הנאמנות.

בתאגיד שאינו מדווח : לא רלוונטי.

א. דוחות ודיווחים -

☐ מזכר ההנפקה כולל את המידע המפורט בנספח א' לחוזר.

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

ב. דרישות נוספות בתאגיד שאינו מדווח -

☐ החברה התחייבה לשאת בכל הוצאות ההנפקה כאמור בסעיף 8. ב. לחוזר.

☐ החברה מינתה נאמן לאגרות החוב כאמור בסעיף 8. ג. 1 לחוזר.

☐ החברה התחייבה למסור לנאמן דיווח על פי דרישתו כאמור בסעיף 8. ג. 2 לחוזר.

☐ החברה התחייבה בכתב בקשר לחתימות על מסמכים כאמור בסעיף 8. ד. לחוזר.

הדין החל וסמכות השיפוט

☒ נקבע הדין החל : הדין הישראלי בלבד, ראו סעיף 31.1 לשטר הנאמנות.

☒ נקבעה סמכות השיפוט : בתי המשפט בעיר המוסמך בתל אביב-יפו בלבד, ראו סעיף 31.3 לשטר הנאמנות.

מור גמל ופנסיה בע"מ