

שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') מיום 8 בפברואר 2022

תוכן עניינים

		שטר הנאמנות	
3		מבוא, פרשנות והגדרות	1
6		הנפקת אגרות החוב ותחולת שטר הנאמנות	2
6		מינוי הנאמן ; סמכויות הנאמן	3
7		תנאי ההנפקה ; הנפקת אגרות חוב נוספות ; רכישה עצמית (ו/או על-ידי בעל שליטה)	4
9		התחייבויות החברה ; היעדר בטוחות לאגרות החוב	5
10		שעבוד שלילי	6
11		תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב	7
12		התחייבויות החברה	8
19		פדיון מוקדם	9
21		פירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו)	10
24		תביעות והליכים בידי הנאמן	11
25		נאמנות על התקבולים	12
25		סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	13
26		סמכות לעכב חלוקת כספים	14
26		הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	15
26		הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	16
27		קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן	17
27		השקעות כספים	18
27		התחייבויות החברה כלפי הנאמן	19
29		הסכמים אחרים	20
29		דיווח על-ידי הנאמן	21
29		סמכויות מיוחדות	22
30		סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	23
30		שיפוי הנאמן	24
32		הודעות	25
33		ויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות	26
33		מרשם מחזיקי אגרות החוב	27
33		שחרור	28
33		מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן	29
34		אסיפות של מחזיקי אגרות החוב	30
34		דיווח של החברה לנאמן	31
34		שכר הנאמן	32
36		תחולת הדין וסמכות ייחודית	33
36		כללי	34
36		אחריות הנאמן	35
36		באי כוח	36
37		מענים	37

37	הסמכה לדיווח במגנ"א	38
38	תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – תעודת אגרות חוב (סדרה ב')	
	התנאים הרשומים מעבר לדף	
39	1 כללי	
39	2 מועדי פירעון קרן אגרות החוב (סדרה ב')	
39	3 ביטחונות אגרות החוב (סדרה ב')	
39	4 הריבית על אגרות החוב (סדרה ב')	
39	5 תשלומי הקרן והריבית של איגרות החוב (סדרה ב')	
40	6 הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	
40	7 פיצול תעודות אגרות החוב והעברתן	
40	8 פדיון מוקדם	
41	9 ויתור ; פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב	
41	10 אסיפות מחזיקי אגרות החוב	
41	11 קבלות כהוכחה	
41	12 החלפת תעודות אגרות חוב	
41	13 פירעון מיידי	
41	14 הודעות	
42	תוספת שנייה לשטר הנאמנות – אסיפות כלליות של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב')	
45	תוספת שלישית לשטר הנאמנות – נציגות דחופה	

שטר נאמנות אגרות חוב (סדרה ב')

שנערך ונחתם בתל אביב ביום 8 בחודש פברואר 2022

ב ין : מיכמן בס"ד בע"מ מ.ח. 515185999

מרחוב בר כוכבא 21, בני ברק

טלפון: 03-9015606 פקס: 03-6479779

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב ין : משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ מ.ח. 513771337

מרחוב דרך מנחם בגין 48, תל אביב

טלפון: 03-6374354 פקס: 03-6374344

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל: והחברה מתעתדת לפרסם דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף שפורסם ביום 2 בפברואר 2021 (נושא תאריך 3 בפברואר 2021);

הואיל: ועל פי דוח הצעת המדף, תציע החברה אגרות חוב (סדרה ב');

הואיל: וביום 8 בפברואר 2022 קבעה מעלות S&P בע"מ (להלן: "מעלות") דירוג ilBBB לאגרות החוב (סדרה ב') שתנפיק החברה המתבסס על אשרור המנפיק בדירוג ilBBB בתחזית חיובית;

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

הואיל: והנאמן הינו חברה מוגבלת במניות שהתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ואשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות;

הואיל: והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך (כהגדרתו בחוק 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 לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב (סדרה ב') נשוא שטר זה;

הואיל: והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), אם וככל שתונפקנה, והנאמן הסכים לכך בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

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

הואיל: והחברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, אין כל מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב (סדרה ב') על פי תנאי שטר הנאמנות ודוח הצעת המדף ו/או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה וכן כי למעט אישור הבורסה לרישום למסחר, התקבלו כל האישורים הנדרשים לביצוע ההנפקה לפי כל דין ו/או הסכם ועל פי תנאי שטר זה ודוח הצעת המדף;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.4. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

- 1.5. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי דומה לכך) הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה.
- 1.6. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "לרבות" הכוונה היא לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל.
- 1.7. בכל מקום בו כללי הבורסה חלים או יחולו על פעולה כלשהי על פי שטר נאמנות זה, תהא להם עדיפות על האמור בשטר נאמנות זה, ומועדי הפעולה כאמור יקבעו בהתאם לכללי הבורסה.
- 1.8. בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם נקבע מפורשות אחרת:

<p>אגרות החוב (סדרה ב') שתונפקנה על ידי החברה באמצעות דוח הצעת מדף מכוח התשקיף (כהגדרת מונחים אלו להלן) שתנאיהן יהיו בהתאם לשטר זה ולתעודת אגרת החוב (סדרה ב') שבתוספת הראשונה לשטר זה;</p>	<p>"אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ב')" או "ניירות הערך המוצעים"</p>
<p>אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בה נכחו לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור במועד הקובע לאסיפה; או אסיפה נדחית של אסיפה זו אשר תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא;</p>	<p>"אסיפה רגילה"</p>
<p>תאגידי הנמנים על התאגידי הנזכרים בסעיפים (1)-(4) לתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך וכן תאגידי בשליטתם או השולטים בהם.</p>	<p>"גופים מוסדיים"</p>
<p>החלטה שנתקבלה ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') המיוצג בהצבעה, לא כולל הנמנעים;</p>	<p>"החלטה רגילה"</p>
<p>אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה;</p>	<p>"אסיפה מיוחדת"</p>
<p>החלטה שנתקבלה ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') המיוצג בהצבעה לא כולל הנמנעים;</p>	<p>"החלטה מיוחדת"</p>
<p>דוחות הצעת מדף אשר יפורסמו מעת לעת מכוח תשקיף המדף, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, באמצעותו תבצע החברה הצעת אגרות חוב (סדרה ב'), בו/בהם יפורטו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות כפי שיקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות חוב (סדרה ב'), בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת;</p>	<p>"דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה"</p>
<p>הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;</p>	<p>"הבורסה"</p>
<p>החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת שהחברה תתקשר עימה מעת לעת, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים;</p>	<p>"החברה לרישומים"</p>
<p>חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;</p>	<p>"החוק" או "חוק ניירות ערך"</p>
<p>משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;</p>	<p>"הנאמן"</p>

החוזר המאוחד"	החוזר המאוחד של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגופים מוסדיים, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת ¹ ;
"התשקיף" ו/או "תשקיף המדף"	תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 2 בפברואר 2021 (נושא תאריך 3 בפברואר 2021);
"יום מסחר"	כל יום בו מתקיים מסחר בבורסה;
"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
"מחזיקי אגרות החוב"	מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ולעניין זה "מחזיק" כהגדרתו בסעיף 35א לחוק;
"מרשם"	מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') כאמור בסעיף 27 לשטר זה;
"נציגות דחופה"	כמפורט בתוספת השלישית לשטר נאמנות זה;
"קרן"	סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה ב');
"שטר זה" או "שטר הנאמנות" או "שטר נאמנות זה"	שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
"תעודת אגרת החוב"	תעודת אגרת חוב אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה;
"מסלקת הבורסה"	מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
"חוק חדלות פירעון"	חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.
"דוחות כספיים" או "הדוחות הכספיים של החברה"	לרבות הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, ככל שיהיו מעת לעת.

בשטר הנאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לדירוג אגרות החוב המשמעות המפורטת בטבלה:

ilAA בדירוג מעלות או Aa2 בדירוג מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"AA"
ilAA- בדירוג מעלות או Aa3 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"AA מינוס"
Ila+ בדירוג מעלות או A1 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"A פלוס"
ilA בדירוג מעלות או A2 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"A"
ilA- בדירוג מעלות או A3 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"A מינוס"

¹ זמין בכתובת: <http://mof.gov.il/hon/Information-entities/Pages/Codex.aspx>

ilBBB+ בדירוג מעלות או Baa1 בדירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"BBB פלוס"
ilBBB בדירוג מעלות או Baa2 בדירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"BBB"
ilBBB- בדירוג מעלות או Baa3 בדירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"BBB מינוס"
ilBB+ בדירוג מעלות או Ba1 בדירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"BB פלוס"
ilBB בדירוג מעלות או Ba2 בדירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"BB"
ilBB- בדירוג מעלות או Ba3 בדירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"BB מינוס"
ilB בדירוג מעלות או B1 בדירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת המדרגת או שתדרג את אגרות החוב (סדרה ב').	"B פלוס"

2. הנפקת אגרות החוב ותחולת שטר הנאמנות

2.1. החברה רשאית להנפיק על פי התשקיף ובכפוף לפרסום דוח הצעת מדף ולפי שיקול דעתה הבלעדי את אגרות החוב (סדרה ב') אשר תנאיהן יהיו כדלקמן:

אגרות חוב (סדרה ב'), תהיינה רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בארבעה (4) תשלומים כדלקמן: תשלום ראשון ישולם ביום 31.3.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שני ישולם ביום 30.9.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שלישי ישולם ביום 31.3.2025 בשיעור של 30% מהקרן וביום 30.9.2025 ישולם התשלום האחרון בשיעור של 30% מהקרן, אשר במסגרתו ייפרעו אגרות החוב (סדרה ב') במלואן.

קרן אגרות החוב (סדרה ב') תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע כפי שייקבע במכרז לציבור בהנפקה בהתאם לדוח הצעת מדף שיפורסם מכוח התשקיף ויהיה כפוף למנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'), כמפורט בסעיף 8.4 ולמנגנון התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות, כמפורט בסעיף 8.5 להלן (להלן: **"שיעור הריבית השנתית"**).

הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בשמונה (8) תשלומים חצי שנתיים, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של השנים 2022 עד 2025 כך שתשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 בספטמבר 2025. למעט תקופת הריבית הראשונה (כהגדרתה להלן), כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה (6) חודשים, שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. למעט תקופת הריבית הראשונה, שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) יחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שתיים (להלן: **"שיעור הריבית החצי שנתי"**). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 במרץ 2022 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ב') והמסתיימת ביום שלפני מועד התשלום כאמור, קרי 30 במרץ 2022 (להלן ולעיל: **"תקופת הריבית הראשונה"**), מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו.

2.2. אגרות החוב (סדרה ב') לא תהיינה צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו. לפרטים נוספים בדבר לוח הסילוקין ויתר תנאי אגרות החוב (סדרה ב') ראו את התוספת הראשונה לשטר הנאמנות והתנאים מעבר לדף המצורפים לה.

2.3. אגרות החוב (סדרה ב') תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.4. הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב שתונפקנה כאמור על-פי שטר זה ואשר תוחזקנה מעת לעת, על ידי כל רוכש אגרות חוב, לרבות על-ידי הציבור, אלא אם כן נאמר מפורשות אחרת.

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

3. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן

- 3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') מכוח הוראות סעיף 35ב' לחוק ניירות ערך.
 - 3.2. הנאמן יכהן כנאמן מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך גם עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') שהינם זכאים לתשלומים מכוח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.
 - 3.3. ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כאמור בסעיף 2.5 לעיל, תפקידי הנאמן יהיו על פי כל דין ושטר זה.
 - 3.4. תקופת מינויו של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 35ב'(א) לחוק ניירות ערך.
 - 3.5. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
 - 3.6. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
 - 3.7. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, 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 חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, בא כוח וכדומה). מובהר כי בכפוף לכל דין, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינה מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור, ובלבד שנמסר להם מידע הנחוץ לשמירת זכויותיהם על-פי שטר זה או מתן הדיווח כאמור.
 - 3.8. הנאמן רשאי להסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שזו תימסר לנאמן על ידי אדם ששמו רשום כמיופה כוח בייפוי כוח, שהוציאה חברת רישומים, ככל שזהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוח.
 - 3.9. 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.
 - 3.10. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את הנאמן בכל פעולה שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר זה.
- מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו של הנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו של הנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

4. תנאי ההנפקה; הנפקת אגרות חוב נוספות; רכישה עצמית (ו/או על-ידי בעלי שליטה)

- 4.1. החברה תנפיק את אגרות החוב בתנאים כמפורט בשטר זה ובדוח הצעת המדף.
- 4.2. בכפוף להוראות כל דין ולהוראות סעיף 7 להלן, החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ב') ולהנפיק אגרות חוב נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת התשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות למחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.10 להלן), בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאגרות החוב (סדרה ב'), ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן. על אף האמור לעיל, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') כאמור בסעיף זה כפופה לתנאים הקבועים בסעיף 7 להלן.
- 4.3. היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ב') בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ב') הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הגדלת אגרות החוב (סדרה ב'), לרשות המיסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה ב'), ותפרסם בדיווח מיידי ביחד עם תוצאות ההנפקה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה

וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ב') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי לפני הרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ב'). חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פירעון אגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה ב') טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה ב') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המיסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

4.4. הנאמן יכהן, כפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה ב'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש.

4.5. אגרות החוב (סדרה ב') שתהיינה במחזור ואגרות חוב (סדרה ב') נוספות אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף 4.2 לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות, יחול גם לגבי כל אגרות חוב (סדרה ב') נוספות כאמור. יובהר כי ככל שתונפקנה אגרות חוב (סדרה ב') נוספות, הן תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן לרבות ביחס לאגרות החוב (בסדרה ב') שהונפקו עובר למועד ההרחבה, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

4.6. אגרות החוב (סדרה ב') הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב שהמועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקתן.

4.7. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב (סדרה ב') הנוספות כאמור, לכשתוצענה.

4.8. מבלי לגרוע מהאמור לעיל ובכפוף לכל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.10 להלן), בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה.

על אף האמור לעיל, הנפקת סדרת איגרות חוב נוספת שאינה מגובה בביטחונות (וכל עוד אינה מגובה בביטחונות) תיעשה בכפוף לכך שזכויות המחזיקים בסדרה הנוספת לא תהיינה עדיפות על אלה של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק החברה, ובמקרה שבו תנפיק החברה איגרות חוב אחרות (מסדרה אחרת) אשר תהיינה מגובות בביטחונות ו/או בשעבודים (מכל סוג שהוא), אזי איגרות החוב האחרות תהיינה עדיפות בפירוק על פני איגרות החוב (סדרה ב') רק ביחס לאותם בטחונות ו/או שעבודים שנכללו באיגרות החוב האחרות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור בסעיף 4.8 זה כדי למנוע מהחברה להנפיק איגרות חוב נוספות מכל סוג שהוא אשר תהיינה מגובות בביטחונות ו/או בשעבודים מכל סוג שהוא לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

החברה תמסור לנאמן אישור בכתב, חתום בידי נושא משרה בכירה בחברה, לא יאוחר מ-7 ימים קודם להנפקת סדרה נוספת כאמור, בדבר עמידה בתנאי האמור בסעיף זה.

4.9. החברה מתחייבת כי הנפקת סדרות נוספות (כל הנפקה נוספת תיקרא בסעיף 4.9 זה: "ההנפקה הנוספת") של אגרות חוב תהיה כפופה לקיומם של כל התנאים המפורטים כדלקמן: (א) דירוג אגרות החוב אינו נפגע וככל שאגרות החוב מדורגות על ידי מסי חברות דירוג הרי שהדירוג הקובע יהא הדירוג הגבוה; (ב) החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות של אגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו טרם מועד ההנפקה הנוספת, שהפרת מי מהן מהווה עילת פירעון מידי וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות; (ג) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'); (ד) המח"מ של הסדרה הנוספת יהא ארוך יותר מהמח"מ של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') במועד הנפקת הסדרה הנוספת; ו- (ה) אין בהנפקה הנוספת כדי לפגוע בכוח הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה ב').

טרם כל הנפקה נוספת תמסור החברה לנאמן אישור בכתב בחתימת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר התקיימותם של התנאים האמורים בס"ק (ב) ו- (ג) לעיל. הנאמן יהיה רשאי להסתמך על אישור נושא המשרה כאמור ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת לצורך אישור כאמור.

כמו כן, ככל והחברה תנפיק סדרה חדשה של אגרות חוב או נייר ערך שהינו חוב כגון ניירות ערך מסחריים ואינו מגובה בבטוחה הרי שהוא לא יהיה עדיף בפירוק על סדרת אגרות החוב וכן ככל ותונפק סדרה המגובה בבטוחה הרי שהעדיפות תהא רק ביחס לבטוחה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אין בזכויות האמורות של החברה כדי לגרוע מזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מידי את אגרות החוב (סדרה ב') כאמור בסעיף 10 להלן.

4.10. החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת, בין בבורסה ובין מחוצה לה, אגרות חוב, במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה על-ידי החברה כאמור לעיל, תפנה החברה, באמצעות החברה לרישומים, למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. החברה תגיש דוח מידי על רכישה של אגרות חוב, שבוצעה על-ידה כאמור, ככל שנדרש על-פי דין, וכן תודיע לנאמן על כך, אך יראו בפרסום דיווח מידי כמתן הודעה מספקת לנאמן. יצוין כי אין באמור לעיל כדי לפגוע בזכותה של החברה לפרוע את אגרות החוב בפירעון מוקדם בהתאם להוראות שטר זה.

על אף האמור, החברה לא תהיה רשאית לרכוש אגרות חוב כאמור בקרות אחד (או יותר) מהמקרים שלהלן: (1) כל עוד החברה אינה עומדת באחת (או יותר) מאמות המידה הפיננסיות (המפורטות בסעיף 8.1 לשטר זה) בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו ולמען הסר ספק, החל מהמועד הראשון בו החברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות האמורות; (2) החל מהמועד בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מידי או החל מהמועד בו נמסרה לחברה הודעה על העמדה לפירעון מידי כאמור (לרבות בדרך של פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים לחברה לפיהן התקבלה החלטה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מידי), לפי המוקדם.

חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג, וכן אח, הורה, הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה אך למעט החברה (כולם ביחד וכל אחד לחוד להלן: "מחזיק קשור") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת, אגרות חוב על-פי שיקול דעתם בכל מחיר שייראה להם, ולמכור בהתאם (בכפוף לכל דין). החברה שומרת לעצמה את הזכות להעמיד אמצעים לתאגידיים בבעלותה המלאה (ככל שקיימים) לשם רכישת אגרות חוב כאמור, בין בדרך של השקעה הונית, הלוואה, ערבות או בכל דרך אחרת שכפי שיוסכם בין החברה לבין הני"ל ובכפוף לכל דין. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור בחברה תיחשבנה כנכס של אותו מחזיק, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. ככל שהחברה תעמיד אמצעים משלה לחברה בבעלותה המלאה כאמור, אזי במקרה של העמדת אגרות החוב לפירעון מידי, אגרות החוב שנרכשו על ידי חברת הבת כאמור ייפרעו אך ורק לאחר פירעון יתרת אגרות החוב למחזיקי אגרות החוב. החברה מתחייבת לפעול לכך שהחברה בבעלותה המלאה כאמור תבצע כל שיידרש (לרבות חתימה על כל אישור ו/או ויתור שיידרש) על מנת לקיים התחייבות זו. אין בהתחייבות זו כדי לגרוע מהוראות הדין לעניין זה.

כל עוד אגרות החוב הן בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא תימננה לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה. אסיפות מחזיקים ייערכו על פי הוראות התוספת השנייה לשטר הנאמנות.

על אף האמור, חברת בת של החברה, ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה לא תהיינה רשאיות לרכוש אגרות חוב כאמור החל מהמועד בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מידי או החל מהמועד בו נמסרה לחברה הודעה על העמדה לפירעון מידי כאמור (לרבות בדרך של העברת תוצאות אסיפת מחזיקים לחברה לפיהן התקבלה החלטה בדבר העמדת אגרות החוב לפירעון מידי), לפי המוקדם.

4.11. אין באמור בסעיף 4 זה לעיל לכשעצמו כדי לחייב את החברה ו/או מחזיק קשור ו/או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

5. התחייבויות החברה; היעדר בטוחות לאגרות החוב

5.1. החברה מתחייבת בזה כלפי מחזיקי אגרות החוב וכלפי הנאמן לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות ולשלם את כל התשלומים האחרים המוטלים עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה.

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

5.2. החברה מתחייבת כי, אגרות החוב, ככל שתונפקנה, תרשמנה למסחר בבורסה. אגרות החוב, ככל שתונפקנה, תרשמנה על שם החברה לרישומים.

5.3. נכון למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בבטוחות. לפרטים בדבר התחייבות החברה להימנע מיצירת שעבודים ראו סעיף 6 להלן.

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

5.4. בכפוף לאמור בסעיף 6 להלן, החברה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת אגרות חוב כלשהן (או סדרות כלשהן של אגרות חוב) או התחייבויות אחרות, וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב. כמו-כן, בכפוף להוראות שטר זה, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב.

5.5. החברה מתחייבת כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ב') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה ב'), דהיינו: (א) מועד פירעונה (קרן וריבית) יהא לאחר תאריך הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ב'); (ב) במקרה של חדלות פירעון של החברה; ו- (ג) במידה וינתן צו לפתיחת הליכים ביחס לחברה על ידי בית המשפט. יצוין כי האמור יעוגן בהסכם הלוואות בעלים או כתבי נחיתות, לפי העניין. החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר זה כל הלוואות הבעלים שהועמדו לה עומדות בתנאים המפורטים בסעיף 5.5 זה. החברה תכלול גילוי במסגרת הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב שבדוחות הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, בדבר העמדתן של הלוואות בעלים חדשות כאמור (או תיקון של הסכמי הלוואות בעלים קיימות) ועמידתה בהתחייבות שבסעיף זה. יובהר כי אין בידי הנאמן לוודא כי החברה עומדת בהתחייבות שבסעיף 5.5 זה לעיל והוא יסתמך לעניין זה על גילוי החברה בדוחותיה הרבעוניים ו/או השנתיים כאמור ולא יבצע כל בדיקה בעניין.

6. שעבוד שלילי

6.1. עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), באסיפה מיוחדת ובהחלטה מיוחדת והכל, זולת שעבודים כאמור לגופים מוסדיים ותאגידים בנקאיים.

6.2. החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה, לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימות למאן דהוא.²

יובהר למען הסר ספק, כי אין באמור בכדי להגביל את החברה ותאגידים בשליטת החברה (ככל שיהיו מעת לעת) ליצור שעבוד שוטף (צף) כאמור על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם, וכן כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידים בשליטתה (ככל שיהיו מעת לעת) מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או התאגידים בשליטתה (כדוגמת ממסרים דחויים ו/או כספים ו/או ניירות ערך המופקדים בחשבונות המתנהלים אצל הגורם הבנקאי או המוסדי שלטובתו נרשם שעבוד שוטף כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד לחברה או למי מהחברות שבשליטת החברה לצורך פעילותה השוטפת ובנוסף כדוגמת זכויות החברה כלפי לקוחות ו/או חייבים אחרים של החברה בגין ובקשר עם שיקים ו/או שטרות (בין סחירים ובין שאינם סחירים) שמסרו אותם לקוחות ו/או חייבים ואשר הופקדו ו/או יופקדו אצל הגורם שלטובתו נרשם שעבוד).

על אף האמור בסעיף זה לעיל החברה תהא רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה וזכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים לטובת צד שלישי כאמור לעיל (אחד או יותר), ללא הסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב באסיפה מיוחדת בהחלטה מיוחדת, וזאת בכפוף למילוי שני התנאים הבאים: (1) מתן הודעה לנאמן בכתב לפחות שבעה (7) ימי עסקים קודם ליצירת שעבוד שוטף כאמור וכן (2) בד בבד עם יצירת שעבוד שוטף לצד שלישי כאמור תיצור החברה שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים ו/או העתידיים לטובת מחזיקי אגרות החוב באותה דרגה ופרי פסו על פי יחס החובות ביניהם אשר יהיה בתוקף עד לאחר הפירעון הסופי של אגרות החוב או עד לאחר ביטול והסרת

² זולת שעבודים כאמור כלפי ארבעה תאגידים בנקאיים.

השעבוד השוטף לטובת אותו צד שלישי, לפי המוקדם. השעבוד הנ"ל ייוצר בהתאם למסמכי שעבוד בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

ככל שנוצר שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה וזכויותיה הקיימים ו/או העתידיים לטובת המחזיקים ולטובת צד שלישי כלשהו כמפורט בסעיף זה לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן או על ידי הצד השלישי לא יהא טעון את הסכמת הנאמן או הצד השלישי, לפי העניין (להלן ביחד: "הצדדים") או של מי מהמחזיקים באגרות החוב או הצד השלישי, או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים, יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו (ובלבד שקמה לו הזכות לכך בהתאם לשטר הנאמנות או הוראות הסכם השעבוד הרלוונטי) ולנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד.

בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד), שימונה לבקשת אחד מהצדדים, יכול שימונה כבעל תפקיד עבור כלל הצדדים. הנאמן יהיה רשאי להצטרף להליך שינקוט הצד השלישי, בהתאם לשיקול דעתו או להחלטה רגילה של אסיפה רגילה של מחזיקי אגרות החוב.

החברה תמציא לנאמן אישור עורך דין בתוך 7 ימי עסקים ממועד יצירת השעבוד, בנוסח לשביעות רצונו, כי השעבוד אשר נוצר לטובת הצד השלישי הוא אכן פרי פסו בהתאם ליחס החובות כאמור וכי אין כל מגבלה או תנאי בהסכם ההלוואה ו/או הסכם השעבוד, לפי עניין, מול הצד השלישי האמור למימוש השעבוד על ידי הנאמן וכן כי לא נדרשת הסכמת הצד השלישי ו/או מי מטעמו לשם מימוש השעבוד על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב. החברה מתחייבת להודיע לנאמן, בכתב, מיד לכשייוודע לה על הליכים שנקטו לצורך מימוש השעבוד על ידי מי מהצדדים ו/או על הודעה של מי מהם בדבר כוונתו לנקוט בהליכים כאמור.

כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בסעיף זה לעיל, ומדובר בשעבוד הטעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות או אצל כל רשם אחר לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים, אשר יהיו בנוסח מקובל על הנאמן: (א) הסכם שעבוד אליו יצורף שטר הנאמנות כנספח, כשהוא נושא חתימה מקורית על ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל" מקורית ממשדד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ-21 ימים ממועד החתימה על הסכם השעבוד; (ב) הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל" מקורית ממשדד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ-21 ימים ממועד יצירת ההודעה; (ג) תעודת רישום שעבוד מקורית מרשם החברות; (ד) פלט שעבודים מרשם החברות לפיה נרשם השעבוד האמור; (ה) תצהיר חתום במקור על ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה הבכיר בתחום הכספים המאשר, בין היתר, כי השעבוד אינו סותר או נוגד התחייבויות אחרות של החברה וכי נתקבלו על האישורים הנדרשים על פי דין וכן על פי כל הסכם בקשר עם יצירת השעבוד כאמור; (ו) חוות דעת עורך דין חיצוני לחברה המאשרת, בין היתר, כי השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב תקף ובר אכיפה ומימוש כלפי החברה וכי יש לו את אותה דרגת הנשייה הקבועה במסמכי השעבוד; (ז) כל מסמך אחר שיידרש על ידי הנאמן לרבות לצורך רישום השעבוד במרשם רלוונטי נוסף. מובהר כי ככל שלאורך חיי אגרות החוב יהיה צורך לרשום את השעבוד במרשם נוסף הרי שהחברה תפעל לכך מיידית; החברה תמציא לנאמן, לפי דרישותיו, מסמכים ו/או אישורים ו/או חוות דעת המעידים כי השעבוד הינו תקף, בר אכיפה ומימוש כלפי החברה בנוסח לשביעות רצונו; כמו כן, מיד עם הוצאת תעודת רישום השעבוד במרשם הנוסף, ככל שקיימת, החברה תמציא את התעודה המקורית לנאמן.

7. תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב

7.1. בכפוף לכל דין, החברה תהא רשאית, מפעם לפעם ולפיה שיקול דעתה הבלעדי, להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה ב') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה ב') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על פי דוח הצעת מדף או בין בכל דרך אחרת), ובלבד כי בכל מקרה סך היקף אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור לא יעלה על 300 מיליון ש"ח ע.ג., ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן:

7.1.1. טרם ביצוע הרחבת סדרת אגרות החוב, יומצא לנאמן אישור של החברה המדרגת כי דירוג אגרות החוב בסמוך לאחר הנפקת אגרות החוב הנוספות לא יהיה נמוך מדירוג אגרות החוב ערב הנפקת אגרות החוב הנוספות. לעניין סעיף זה, פרסום דוח החברה המדרגת ייחשב כהמצאת אישור החברה המדרגת לנאמן כאמור. לעניין סעיף זה להלן יובהר כי ככל שאגרות החוב (סדרה ב') ידורגו על ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לצורך סעיף זה תיעשה, בכל עת, על פי הדירוג הגבוה מבניהם.

7.1.2. החברה אינה נמצאת בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 8.1 להלן במועד הבדיקה האחרון שקדם להרחבת הסדרה וכן כי מיד בסמוך לאחר הרחבת הסדרה החברה תעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות וזאת בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד ההרחבה ובהתחשב בסכום הגיוס הנובע מהרחבת הסדרה.

7.1.3. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר נאמנות זה, החברה אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה על פי סעיף 8.6 לשטר זה, ואין בהרחבת אגרות החוב (סדרה ב') הרלוונטית של החברה בכדי לפגוע באילו מהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר נאמנות זה.

7.1.4. הן במועד הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') והן מיד לאחריה, לא מתקיימת ואין חשש מהותי כי ההרחבה תקיים עילת פירעון מידי כמפורט בסעיף 10 להלן וזאת מבלי להתחשב בתקופת הריפוי וההמתנה.

7.1.5. דירקטוריון החברה אישר כי אין בהרחבה בכדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור.

7.2. החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בצירוף תחשיב ואסמכתאות רלוונטיות, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים בסעיף 7.1.2 לעיל; כן יועבר אישור חתום על ידי החברה, באמצעות מורשי חתימתה, בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים בסעיפים 7.1.3 עד 7.1.5 לעיל. האמור בסעיף זה יועבר לנאמן טרם מועד ההרחבה, ובכל מקרה לפני מועד ביצוע המכרז לקבלת התחייבות מוקדמות ממשקיעים מסווגים בקשר עם הרחבת סדרת אגרות החוב (ככל שיבוצע מכרז כאמור).

7.3. ביחס לאמור בסעיף 7.1.1, הנאמן יסתמך אך ורק על אישור החברה המדרגת או הדוח שיפורסם, לפי העניין. ביחס לאמור בסעיפים 7.1.2-7.1.5, הנאמן רשאי להסתמך על אישור נושא המשרה או החברה כאמור ואינו נדרש לבצע בדיקה נוספת.

8. התחייבויות החברה

8.1. אמות מידה פיננסיות לאגרות החוב

8.1.1. החל מהמועד בו תונפקנה אגרות החוב (סדרה ב') לציבור ועד לפירעון מלוא חוב החברה בגינן (להלן: "תקופת ההתחייבות"), החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות במועד בדיקתן כמפורט להלן. אמות המידה הפיננסיות תיבדקנה במועד פרסום דוחותיה של החברה (שנתיים או רבעוניים, מבוקרים או סקורים, לפי העניין) ביחס למועדי הדוחות האמורים:

8.1.1. יחס ההון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (להלן: "התניית יחס הון למאזן").

8.1.2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ש"ח (להלן: "התניית ההון העצמי").

8.1.3. שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית (להלן: "המושך") לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות (להלן: "התניית שיעור השיקים המשוכים").

ביחס לסעיף 8.1 זה וסעיף 8.3 להלן:

"הון עצמי", משמעו: הון המיוחס לבעלי מניות החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת יתרת החוב בגין הלוואות בעלים וכן הלוואות, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעון הקרן יהיה לאחר מועד הפירעון הסופי של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה וינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

"מאזן" משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

"המושך" משמעו כותב השיק במקור.

"תיק האשראי ללקוחות", משמעו יתרת אשראי ללקוחות ברוטו כמוצג בדוחות הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) של החברה דהיינו, המחאות לגבייה בניכוי הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות.

הבדיקה בדבר עמידת החברה בכל אחת מההתניות הפיננסיות שבס"ק 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל, תבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה ביחס למועדי הדוחות האמורים, וכל עוד אגרות חוב (סדרה ב') קיימות במחזור (לעיל ולהלן: "מועד הבדיקה").

החברה תפרט במסגרת הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב שבדוח הדירקטוריון לתקופה הרלבנטית, את עמידתה או אי עמידתה בכל אחת מההתניות הפיננסיות שבס"ק 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל. כמו כן, תמסור החברה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בצירוף אישור רו"ח של החברה, בצירוף תחשיבים רלוונטיים, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידה בכל אחת מההתניות הפיננסיות שבס"ק 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל וזאת לא יאוחר מ- 5 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים או השנתיים, לפי העניין.

פחת יחס ההון למאזן מיחס ההון למאזן המפורט בסעיף 8.1.1 לעיל ו/או פחת ההון העצמי של החברה מההון העצמי המפורט בסעיף 8.1.2 לעיל ו/או שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עלה על המפורט בסעיף 8.1.3 לעיל, החברה תדווח בכתב על כך לנאמן וכן תדווח בדיווח מיידי במגנ"א אודות נתון זה ואת משמעות הנתון בהתאם לסעיף זה, וזאת לא יאוחר מתום 5 ימי עסקים אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים (רבעוני או שנתי, לפי העניין).

אי עמידה בהתניית יחס הון למאזן במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו/או אי עמידה בהתניית ההון העצמי במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו/או אי עמידה בהתניית שיעור השיקים המשוכים במשך תקופה של שני רבעונים רצופים, תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב'), כמפורט בסעיף 10.1.20 להלן.

בחירת עמידה באמות מידה פיננסיות במקרה של שינוי בתקינה החשבונאית

יובהר כי במקרה שלאחר מועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') יבוצע שינוי של התקינה החשבונאית החלה על החברה לעומת התקינה החשבונאית החלה על החברה ואשר לפיה נערכו הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 ("התקינה הקודמת"), באופן שיש בשינוי התקינה כאמור כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה" (כהגדרת המונח להלן) על חישוב אמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל, אזי עמידת החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור תיבדק אך ורק על פי התקינה הקודמת, והחברה תדווח על אופן הבחירה כאמור כמפורט להלן.

כל עוד לא תחול "השפעה שאינה זניחה" כאמור, אזי, עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל, תחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים החלים על החברה, כפי שיהיו מעת לעת.

ככל שיחול שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה באופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה" כאמור לעיל, הרי שעד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ב'): (א) אחת לרבעון, ולא יאוחר מ-10 ימי עסקים לאחר פרסום כל דוח כספי, החברה תעביר לנאמן אישור התום על ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, בצירוף אסמכתאות ותחשיבים בדבר אופן ביצוע התאמות בין הנתונים הרלוונטיים ובין התקינה הקודמת והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן. מובהר כי הנאמן יהיה רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת. בנוסף, החברה תדווח בדיווח מיידי שיכלול את כל המידע אשר ייכלל באישור שיימסר על ידי החברה לנאמן; ו- (ב) החברה תעדכן במסגרת דוח הדירקטוריון הרבעוני או השנתי, לפי העניין, האם למועד הדוח האמור החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל וכן את היחסים הפיננסיים לאותו מועד בהתאם לתקינה החשבונאית החלה על החברה לפי התקינה הקודמת. כמו כן, החברה מתחייבת כי הגילוי שיינתן על ידי החברה במסגרת דוחות הדירקטוריון של החברה כתוצאה מהשינוי בתקינה החשבונאית, יכלול את כל המידע אשר ייכלל באישור שיימסר על ידי החברה לנאמן, אשר יכלול, בנוסף לאסמכתאות ותחשיבים אשר יפרטו, בין היתר, את ההבדל בין התקינה הקודמת לבין השינויים בתקינה החשבונאית שהביאו לידי השפעה שאינה זניחה, גם חישוב מפורט של אמות המידה הפיננסיות בהתאם לתקינה הקודמת.

לעניין סעיף זה, "השפעה שאינה זניחה" משמעותה שינוי של 5% (חמישה אחוזים) או יותר בתוצאות החישוב של איזו מאמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.3 לעיל. הבחירה בדבר קיומה של השפעה שאינה זניחה כאמור, תבוצע על ידי החברה במועד הבדיקה (כהגדרתו לעיל).

8.2. דירוג

החברה מתחייבת לפעול לכך, כי ככל שהדבר יהיה בשליטתה, אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה מדורגות על ידי חברת דירוג (אחת לפחות) במשך כל תקופת אגרות החוב (סדרה ב') ולצורך כך החברה מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברת הדירוג, כפי שתהיה באותה עת, את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברת הדירוג ולמסור לחברת הדירוג את הדיווחים והמידע הנדרשים על ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג. לעניין זה יראו, בין היתר, את אי ביצוע התשלומים שהתחייבה החברה לשלם לחברה המדרגת ואת אי מסירת הדיווחים והמידע הנדרשים על ידי החברה המדרגת במסגרת ההתקשרות בין החברה לחברה המדרגת, כסיבות ונסיבות שהינן בשליטת החברה. לעניין זה מובהר, כי הפסקת דירוג אגרות החוב עקב סיבות ו/או נסיבות שאינן בשליטת החברה, לא ייחשבו כהפסקת דירוג. 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.

במקרה של הפסקת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') או החלפת חברת הדירוג (גם במקרה שאגרות החוב תדורגנה על ידי שתי חברות דירוג לפחות), תפרסם החברה דוח מיידי על כך ותציין את הסיבות לשינוי האמור. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכות החברה להחליף בכל עת חברת דירוג, וכי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכות החברה לבחור, בכל עת, להתקשר עם חברת דירוג אחת בלבד, והכל, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה ומכל סיבה שתמצא לנכון.

במקרה בו החברה תחליף חברה מדרגת, מתחייבת החברה כי תודיע על כך לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב ותציין בהודעתה את הסיבות לשינוי החברה המדרגת לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד החלפת חברת הדירוג כאמור. מובהר כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.

8.3. חלוקה

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עת, ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) (סכומים אלו יקראו להלן: "דיבידנדים"), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות:

8.3.1. בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לעיל, מסך של 50 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) שפורסמו עובר למועד החלוקה.

8.3.2. החברה לא תבצע חלוקה כל עוד מתקיים בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו, שקדמו למועד קבלת ההחלטה על החלוקה, אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). על אף האמור, ככל שיתקיים סימן האזהרה הקבוע בסעיף 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות בלבד, החברה תוכל לבצע חלוקה במקרה בו דירקטוריון החברה יקבע כי אין בסימן אזהרה זה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

8.3.3. בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן, כהגדרתו בסעיף 8.1 לעיל, מתחת לשיעור של 19.5%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

8.3.4. לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים. לעניין חישוב השיעור האמור תילקחנה בחשבון חלוקות שבוצעו על בסיס רווח נקי בדוחות רבעוניים של אותה שנה קלנדרית כך שסך החלוקות על בסיס דוחות כספיים של שנה מסוימת לא יעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים לאותה שנה (להלן: "סכום החלוקה המרבי"). ביצעה החברה חלוקה ביחס לרווח בשנה מסוימת בסכום הנמוך מסכום החלוקה המרבי (הפער בין סכום החלוקה בפועל בשנה מסוימת לסכום החלוקה המרבי ייקרא להלן: "הסכום המשלים"), יגדל הסכום שתהא רשאית לחלק החברה על בסיס הדוחות הכספיים בשנה העוקבת, בגובה הסכום המשלים וזאת בתנאי שביחס לשנה העוקבת כאמור, קיים רווח נקי והחברה עומדת בכל המגבלות המפורטות בסעיף 8.3 זה.

8.3.5. החברה אינה נמצאת בהפרה של אמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 8.1.3 לעיל במועד הבדיקה האחרון שקדם לחלוקה.

8.3.6. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר נאמנות זה ונכון לערב השלמת החלוקה, לא קיימת הפרה צפויה של אילו מהתחייבויותיה המהותיות של החברה על פי שטר נאמנות זה.

8.3.7. אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.

מובהר כי חלוקת דיבידנד כאמור תהיה בהתאם להוראות כל דין ולא תכלול רווחים אשר אסורים לחלוקה על פי הדין.

לא יאוחר מארבעה (4) ימי עסקים ממועד קבלת החלטה מחייבת במוסדות החברה אודות ביצוע חלוקה ולפחות שני (2) ימי עסקים לפני מועד ביצוע חלוקה, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידתה של החברה בתנאים לחלוקה כפי שמפורטים בסעיפים 8.3.1 עד 8.3.6 בצירוף תחשיבים ואסמכתאות רלוונטיים. כמו-כן, תעביר החברה אישור חתום על ידי החברה, באמצעות מורשי חתימתה, בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים בסעיפים 8.3.6 ו-8.3.7. מובהר כי הנאמן רשאי להסתמך על אישור נושא המשרה ואישור החברה ואינו נדרש לבצע בדיקה נוספת.

במקרה של חלוקה שבוצעה על דרך של רכישה עצמית של מניות החברה, תפרסם החברה דוח מיידי על רכישה עצמית של מניות, ובו תציין את עמידתה בכל ההתחייבויות המפורטות בסעיף 8.3 זה לעיל והדבר ייחשב כמסירה לנאמן על פי הוראות סעיף זה.

החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, מלבד האמור לעיל בסעיף זה, והתחייבויות שבהן התחייבה החברה, בין היתר, ביחס לחלוקות במסגרת כתבי התחייבות אל מול תאגידים בנקאיים וגופים מוסדיים כמפורט בדיווחיה הפומביים של החברה, וכן הוראות הדין, החברה לא נטלה על עצמה מגבלות נוספות באשר ליכולתה לחלק דיבידנד ו/או מגבלות בקשר עם רכישה עצמית של מניות החברה. בנוסף יובהר כי בהתקשרויותיה עם תאגידים פיננסיים וגופים מוסדיים המעמידים לחברה אשראי לטובת פעילותה, קיימות תניות הנוגעות להון עצמי מינימאלי וליחסים פיננסיים אחרים, אשר עשויות להגביל חלוקות עתידיות.

8.4. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג

לעניין סעיף זה להלן יובהר כי ככל שאגרות החוב (סדרה ב') ידורגו על ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לצורך התאמת שיעור הריבית לשינוי בדירוג (אם וככל שיהא שינוי כאמור) תיעשה, בכל עת, על פי הדירוג הנמוך מביניהם.

8.4.1. שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב'), יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב (סדרה ב'), כמפורט להלן בסעיף זה:

יובהר כי, אם וככל שתידרש התאמה של הריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף זה להלן וכן על פי המנגנון המתואר בסעיף 8.5 להלן, אזי, בכל מקרה, למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים בהתאם לסעיף 5.4 לתנאים שמעבר לדף, שיעור הריבית הנוסף המקסימאלי, בגין הפחתת ו/או הפסקת דירוג אגרות החוב (סדרה א'), לא יעלה על 1% מעל שיעור הריבית השנתית (להלן: **"תוספת הריבית המקסימאלית"**).

לעניין זה :

"דירוג הבסיס" – iIBBB, כהגדרתו בטבלה המפורטת בסעיף 1.8.

8.4.1.1. ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה ב') שנקבע על ידי חברת הדירוג (ובמקרה של החלפת חברת הדירוג בהתאם לסולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה ב') יהיה נמוך בדרגה (Notch) אחת (להלן בסעיף 8.4 זה: **"הדירוג המופחת"**) מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב'), בשיעור של 0.25% מעל שיעור ריבית הבסיס, וזאת ככל ששיעור הריבית לא עלה קודם לכן בהתאם להוראת סעיף 8.5 להלן ובכפוף למגבלת תוספת הריבית המקסימאלית (כהגדרת המונח בסעיף 8.4 זה) (להלן בסעיף 8.4 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 8.4.5 להלן).

8.4.1.2. שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יעודכן גם במקרה של הורדת/ות דירוג נוספת/ות מעבר לדירוג המופחת באופן כדלקמן: (א) במקרה שהדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת (להלן בסעיף 8.4 זה: **"הדירוג המופחת הנוסף"**), 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 0.5% (ככל ששיעור הריבית לא עלה קודם לכן בהתאם להוראת סעיף 8.5 להלן ובכפוף לתוספת הריבית המקסימאלית, כהגדרת המונח בסעיף זה לעיל) (להלן בסעיף 8.4 זה: **"הריבית הנוספת השנייה"**); (ב) במקרה שהדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מהדירוג המופחת הנוסף (להלן בסעיף 8.4 זה: **"הדירוג המופחת השלישי"**), 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 8.5 להלן ובכפוף לתוספת הריבית המקסימאלית, כהגדרת המונח בסעיף זה לעיל) (להלן בסעיף 8.4 זה: **"הריבית הנוספת השלישית"**); (ג) במקרה שהדירוג שייקבע יהיה נמוך בדרגה אחת או יותר מהדירוג המופחת השלישי (להלן בסעיף 8.4 זה: **"הדירוג המזערי"**) 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 של 1% (להלן בסעיף 8.4 זה: **"הריבית הנוספת הרביעית"**) וזאת ככל ששיעור הריבית לא עלה קודם לכן בהתאם להוראת סעיף 8.5 להלן ובכפוף לתוספת הריבית המקסימאלית, כהגדרת המונח בסעיף זה לעיל; והכל החל ממועד פרסום הדירוג המופחת, או הדירוג המופחת הנוסף, או הדירוג המופחת השלישי 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 הדירוג המופחת השלישי או מעל לדירוג המזערי, לפי העניין, לפי המוקדם (ואז יחול המפורט בסעיף 8.4.5 להלן).

8.4.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת החברה המדרגת בדבר הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') לדירוג המופחת או לדירוג המופחת הנוסף או לדירוג המופחת השלישי או לדירוג המזערי, לפי העניין, תפרסם החברה דיווח מיידי, בו יצינו הפרטים שלהלן: (א) דבר הורדת הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השלישי או הדירוג המזערי, לפי העניין) ואת מועד 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 השלישי או הדירוג המזערי, לפי העניין) (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 8.4 זה: **"ריבית המקורי"**); (ג) שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד פרסום הדירוג המופחת (או הדירוג המופחת הנוסף או הדירוג המופחת השלישי או הדירוג המזערי, לפי העניין) ועד למועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, קרי, ריבית המקורי 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 בס"ק (ב')-(ג'); (ה) שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת כאמור בס"ק (ד) לעיל; (ו) שיעור

הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתי (תחושב כריבית שנתית חלקי שניים) ביחס לתקופות הבאות.

8.4.3 היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת (או בדירוג המופחת הנוסף או בדירוג המופחת השלישי 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 (להלן בסעיף 8.4 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) במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע על שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

8.4.4 מובהר, כי החלפת החברה המדרגת (אם וככל שהחברה תחליט להחליפה בהתאם להוראות שטר זה) לכשעצמה לא תשפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיף 8.4.1 לעיל או בסעיף 8.4.5 להלן, ובלבד שהדירוג שיינתן על ידי החברה המדרגת החדשה יהנו 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 8.4 זה, וזאת על פי מפתח הדירוג המקביל בחברה המדרגת החדשה.

8.4.5 במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור בסעיף 8.4.1 לעיל, תעדכן החברה המדרגת את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה (כל אחד, בהתאמה בסעיף 8.4 זה: "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) דירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המופחת השלישי - 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 של 0.25%; (ד) לדירוג הגבוה בדרגה אחת מהדירוג המופחת (קרי, חזרה לדירוג הבסיס או עלייה לדירוג גבוה ממנו) - אזי יקטן שיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% כד ששיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב יהיה שיעור ריבית הבסיס ללא כל תוספת (בכפוף להתאמות לפי סעיף 8.5 להלן, ככל שרלוונטי). יובהר, כי בכל מקרה לא יפחת שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב מריבית הבסיס.

8.4.6 במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב (סדרה ב') על-ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') כאמור בסעיף 8.4.1 לעיל או 8.4.5 להלן, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המידי כאמור. יובהר כי פרסום דוח הדירוג ע"י החברה או חברת הדירוג, ייחשב כהודעה שנמסרה לנאמן.

8.4.7 ככל שאגרות החוב (סדרה ב') תפסקנה להיות מדורגות מסיבה התלויה בחברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי חברת הדירוג וכן היעדר שיתוף פעולה מצד החברה מול חברת הדירוג) לתקופה העולה על 45 ימים, יראו באמור לעניין שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאילו שאגרות החוב מדורגות בדירוג המזערי (כהגדרת המונח בסעיף 8.4.1.2 לעיל), ותחולנה ההוראות האמורות להלן לעניין תוספות הריבית בגין הורדות דירוג כאמור, ככל שיהיו. עוד יובהר, כי אין בסעיף זה כדי לגרוע הוראות סעיף 10.1.24 להלן. למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב (סדרה ב') תפסקנה להיות מדורגות, לפני פירעון הסופי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיף 8.4 לעיל והוראות סעיף זה לא יחולו. במועד בו אגרות החוב (סדרה ב') תשובנה להיות מדורגות, כי אז שיעור הריבית שיחול יהיה שיעור הריבית השנתית (או שיעור ריבית אחר בהתאם לדירוג שייקבע ולהוראות סעיף 8.4 זה).

8.4.8 במקרה בו תוחלף חברת הדירוג או שאגרות החוב (סדרה ב') תפסקנה להיות מדורגות על ידי חברת דירוג (בין אם עקב סיבות או נסיבות שבשליטת החברה ובין אם לאו), גם אם אגרות החוב מדורגות על ידי למעלה מחברת דירוג אחת, תפרסם החברה דוח מידי, בתוך יום מסחר אחד ממועד השינוי או ההפסקה ובו תודיע החברה על נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג, בהתאמה.

8.4.9 למען הסר ספק, מובהר כי: (1) שינוי תחזית הדירוג של אגרות החוב (סדרה ב') לא יגרור שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') כאמור בסעיף זה לעיל; (2) כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') מדורגות על ידי שתי חברות דירוג, ס"ק 8.4.7 לעיל לא יחול אלא במקרה שבו שתי חברות הדירוג גם יחד תפסקנה לדרג את אגרות החוב (סדרה ב').

מובהר בזאת כי תשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מהורדת הדירוג בסעיף 8.4 לעיל, לא יעלו בכל מקרה על 1%. לפיכך, במקרה ותחול ירידה בדירוג בארבע דרגות או יותר, יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב להגדלה בשיעור הריבית של 1% במצטבר.

כמו כן יובהר, כי בכפוף לאמור בסעיף 8.4 זה ובסעיף 8.5 להלן, תשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מהורדת דירוג כאמור בסעיף 8.4 לעיל ותשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מאי עמידת החברה בהתניות כאמור בסעיף 8.5 להלן, הינם מצטברים. לפיכך, במקרה ותחול ירידה בדירוג לדירוג המזערי, או נמוך מכך, ובנוסף תחרוג החברה מאחת או משתי התניות, יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') להעלאה בשיעור הריבית, ובלבד שתוספת הריבית המקסימאלית לא תעלה על 1.5%.

8.5. מנגנון התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות

8.5.1 שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ב') יותאם בגין חריגה מהתניות המפורטות להלן (להלן ביחד בסעיף 8.5 זה – "התניות") :

8.5.1.1 יחס ההון העצמי למאזן, כהגדרתם בסעיף 8.1 לעיל, ירד מתחת לשיעור של 18.5%.

8.5.1.2 ההון העצמי של החברה פחת מסך של 37 מיליון ש"ח.

לסעיף 8.5 זה - "הון עצמי", "מאזן" כהגדרת המונחים בסעיף 8.1 לעיל.

8.5.2 ככל שהחברה תחרוג מאחת התניות במשך תקופת ריבית כלשהי (להלן בסעיף 8.5: "החריגה"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בגין כל תניה לגביה תהא חריגה, בשיעור של 0.25% לשנה, עד לתוספת ריבית מקסימלית של 0.5% לשנה לכל היותר (להלן בסעיף 8.5 זה: "שיעור הריבית הנוסף להתניות") מעל שיעור הריבית שיהא טרם החריגה, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוח הכספי בו פורסם על החריגה כאמור (לעיל ולהלן בסעיף 8.5 זה: "מועד החריגה") ועד למוקדם מבין: (1) מועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה עומדת בהתניה הרלוונטית; או (2) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב'). מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה רק פעם אחת ביחס לכל תניה, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגות נוספות באיזה מבין התניות (לדוגמא, במקרה של ירידות נוספות ביחס בין ההון העצמי למאזן או בסך ההון העצמי), ככל שיהיו.

8.5.3 יובהר כי, אם וככל שתידרש התאמה של ריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף זה לעיל ולהלן וכן על פי המנגנון המתואר בסעיף 8.4 לעיל, אזי בכל מקרה (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים בהתאם לסעיף 5.4 לתנאים שמעבר לדף) תוספת הריבית המקסימאלית, בגין הפחתת ו/או הפסקת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') ובגין חריגה מהתניות, לא תעלה על 1.5% מעל שיעור הריבית השנתית.

8.5.4 היה ותתקיים חריגה ממי מהתניות כאמור, לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מפרסום דוחותיה הכספיים של החברה, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את החריגה, תוך פירוט חישוב התניות במועד פרסום הדוח הכספי; (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב (סדרה ב') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 8.5 זה: "ריבית המקור" ו-"תקופת ריבית המקור", בהתאמה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף להתניות לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 8.5 זה: "הריבית המעודכנת"); וזאת ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין ירידה בדירוג כאמור בסעיף 8.4 לעיל; (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית (הריבית החצי שנתית תחושב כריבית השנתית חלקי מספר תשלומי הריבית לשנה, קרי חלקי שתיים) לתקופות הבאות.

8.5.5 היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בסעיף 8.5 זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את הריבית כפי שתהיה באותה עת טרם השינוי בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף להתניות לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

8.5.6 במקרה של חריגה מהתניות, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') כאמור לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוחות הכספיים כאמור.

8.5.7 מובהר למען הסר ספק, כי במקרה שלאחר החריגה תפרסם החברה דוחות כספיים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין), ועל פיהם תעמוד החברה בהתניות, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין

התקופה בה החברה עמדה בהתניות, אשר תחילתה במועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על עמידה בהתניות, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב') יהיה, ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') כאמור בסעיף 8.4 לעיל, שיעור הריבית השנתית שנקבע במכרז. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 8.5.4 עד 8.5.6 לעיל, בשינויים המחויבים, לפי העניין, הנובעים מעמידת החברה בהתניות. יובהר כי בכל מקרה לא יפחת שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ב') משיעור הריבית שנקבע במכרז.

8.5.8. הבדיקה בדבר עמידת החברה בכל אחת מההתניות תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה, וכל עוד אגרות חוב (סדרה ב') קיימות במחזור, ביחס למועד הדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים שהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד. החברה תפרט במסגרת הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב שבדוח הדירקטוריון הרבעוני או השנתי, לפי העניין, את עמידתה או אי עמידתה בכל אחת מההתניות, כמו גם באמות המידה הפיננסיות כמפורט בסעיף 8.1 לעיל.

8.5.9. למען הסר ספק יובהר, כי בכפוף לאמור לעיל, תשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מהורדת דירוג כאמור בסעיף 8.4 לעיל ותשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מאי עמידת החברה בהתניות כאמור בסעיף 8.5 זה הינם מצטברים. לפיכך, במקרה ותחול ירידה בדירוג אשר תגרור תוספת ריבית מקסימאלית (כהגדרת מונח זה בסעיף 8.4, ובנוסף תחרוג החברה מאחת או משתי התניות, יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') להעלאת שיעור הריבית כמפורט לעיל, ובלבד שתוספת הריבית המירבית לא תעלה על 1.5% מעל שיעור הריבית שנקבע במכרז.

8.6. התחייבויות נוספות

8.6.1. עמידה בהוראות סעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות

החברה מתחייבת כי עד לאחר פירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, תעמוד החברה במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (לעיל ולהלן: "**חוק הבנקאות**"), כפי שתהיינה מעת לעת וכן בכל הוראת דין אחרת הרלוונטית לפעילותה. נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, ההתחייבויות על פי סעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות הינן כדלקמן³:

8.6.1.1. סך הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שתנפיק החברה לציבור לא יעלה על חמישה מיליארד ש"ח. בחישוב התקרה לא יבוא בחשבון הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שנפרעו, ואם נפרעו בחלקן – החלק היחסי שנפרע.

8.6.1.2. מקבל האשראי הוא יחיד או תאגיד ואם הוא תאגיד - הכנסתו השנתית בשנה שקדמה למועד מתן האשראי לא עלתה על 400 מיליון ש"ח או סכום אחר שיקבע שר האוצר מעת לעת; "**מקבל האשראי**" בסעיף זה משמעו - לקוח של החברה לו העמידה החברה אשראי.

8.6.1.3. תעודות ההתחייבות מדורגות במועד ההנפקה על ידי חברת דירוג בדרגת השקעה, קרי דירוג BBB- (טריפל בי מינוס) או Baa3 ומעלה.

8.6.1.4. תמורת ההנפקה לא תשמש להעמדת אשראי למטרת דיור שפירעונו מובטח על ידי הבטוחות המפורטות בסעיף 21(ב)(8)(ד) לחוק הבנקאות;

8.6.1.5. תמורת ההנפקה אינה אשראי שפירעונו מובטח על ידי הבטוחות המפורטות בסעיף 21(ב)(8)(ה) לחוק הבנקאות על דירת מגורים.

לעניין זה, יראו הפרה של תנאי מהתנאים המפורטים בסעיף 8.6.1 זה לעיל (למעט סעיף 8.6.1.2 כמפורט לעיל), כפי שיעודכן מעת לעת בעקבות תיקונים לחוק הבנקאות, על ידי החברה, כהפרה יסודית של שטר זה ויחולו לגביה הוראות סעיף 10.1.13 להלן (ובכלל זה תקופת ריפוי של 14 ימים). ככל שתחול הפרה של סעיף 8.6.1.2 לעיל, כפי שיעודכן מעת לעת בעקבות תיקונים לחוק הבנקאות, אשר לא תוקנה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד ההפרה, תחשב הפרה זו להפרה יסודית של שטר זה ויחולו לגביה הוראות סעיף 10.1.13 להלן (ובכלל זה תקופת ריפוי נוספת של 14 ימים, ובסה"כ 59 ימים). לצורך עמידת החברה בהוראות חוק הבנקאות כאמור לעיל, לקוחות שהינם תאגידים, אשר הכנסתם בשנה שקדמה למועד מתן האשראי להם עלתה על 400 מיליון ש"ח ("**לקוחות גדולים**") ירוכזו בחברה, באופן שיבטיח כי האשראי שיוענק על ידי החברה ללקוחות גדולים, ככל שיוענק, אין מקורו מתמורת ההנפקה מגיוס אגרות חוב.

³ לעניין זה יצוין, כי הנוסח שלהלן אינו ציטוט מסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות.

8.6.2. החברה תכלול גילוי בדבר עמידתה או אי עמידתה, לפי העניין, בהוראות סעיף 8.6.1 זה במסגרת הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב שבדוחותיה הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים של החברה.

8.6.3. תחום פעילות

החברה מתחייבת כי עד לאחר פירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ב') תחום פעילותה של החברה יהיה אך ורק באחד או יותר מהתחומים הבאים: אשראי ו/או מימון ו/או פיננסים ולרבות כל פעילות הנובעת כתוצאה ממימוש בטוחה על ההלוואה (להלן: "תחום הפעילות") בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות כפי שתהיינה מעת לעת. לעניין זה, החברה מצהירה כי היא פועלת בתחום הפעילות האמור.

8.6.4. החברה תכלול גילוי בדבר עמידתה בהוראות סעיף 8.6.3 זה במסגרת הגילוי הייעודי מחזיקי אגרות החוב שבדוחותיה הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים של החברה.

8.6.5. במקרה של אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 8.1 לעיל אזי עסקאות חריגות של החברה עם בעל השליטה בה (כהגדרתן בחוק החברות), או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, או התקשרויות של החברה עם בעל השליטה או עם קרובו, במישרין או בעקיפין לרבות באמצעות חברה בשליטתו, וכן אם הוא גם נושא משרה בה – באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, ואם הוא עובד החברה ואינו נושא משרה בה – באשר להעסקתו בחברה, תהיינה מותנות, כל עוד לא תוקנה אותה הפרה כאמור, בנוסף לאישורים לפי הוראות חוק החברות, בהסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהחלטה מיוחדת.

9. פדיון מוקדם

9.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במידה ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם ותפעל כדלקמן:

9.1.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרה ב') לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדו"ח מיידי שישלח לרשות ולבורסה.

9.1.2. מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 ימים מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

9.1.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה ב') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת הריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב (סדרה ב') (להלן: "הערך המתואם של אגרות החוב").

9.1.4. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בו כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב (סדרה ב') של מי ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב (סדרה ב') תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

9.1.5. פדיון מוקדם של אגרות (סדרה ב') החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה ב') שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

9.1.6. החברה תפרסם הודעה על מועד הפדיון המוקדם בדו"ח מיידי. בהודעה כאמור יפורט גם סכום תמורת הפדיון המוקדם.

9.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

9.2.1. החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחן, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

9.2.2. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. הוראה זו לא תחול במקרה של פדיון מוקדם מלא.

9.2.3. נקבע פדיון מוקדם חלקי ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור. הוראה זו לא תחול במקרה של פדיון מוקדם מלא.

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

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

9.2.5. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ב') המוחזקות.

9.2.6. עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי עם העתק לנאמן לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן.

9.2.7. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב (סדרה ב') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

9.2.8. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במועד הפדיון המוקדם החלקי את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת. במקרה של תשלום ריבית נוספת עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת כאמור על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

9.2.9. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנתו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

9.2.10. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הסגירה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ב') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם ("שווי השוק של יתרת אגרות החוב" ו-"תקופת הדגימה" בהתאמה) מוכפל בשיעור הפדיון המוקדם מסך איגרות החוב שבמחזור. על אף האמור, נקבע מועד לפדיון מוקדם במועד תשלום ריבית של אגרות החוב (סדרה ב') הרי שבמקרה זה, לצורך חישוב שווי השוק של איגרות החוב אשר ישולם למחזיקים על פי סעיף זה, יופחת משווי השוק של יתרת אגרות החוב (כהגדרתו לעיל) העומדות לפדיון מוקדם, הסכום אשר משולם באותו המועד על חשבון תשלום הריבית כאמור או סכום הפדיון החלקי ("הסכום ששולם ברבעון"), ויתרת הסכום, לאחר הפחתת סכום הריבית שישולם במועד התשלום, תוכפל בשיעור הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 1.5% לשנה. היוון אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם.

לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע משוקלל של התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתי לא צמודות, בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ב') במועד הרלוונטי. היינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה ב') במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך ממח"מ אגרות החוב (סדרה ב') במועד הרלבנטי ואשר, שקלולן יסקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי.

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

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

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

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

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

"מח"מ" - משך חיים ממוצע.

ככל שתיבחר החלופה בסעיף קטן (1) או (3) לעיל, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לא יקנה למי שמחזיק באגרות החוב שתפדנה כאמור, את הזכות לתשלום ריבית בגין תקופה שלאחר מועד הפדיון המוקדם.

החברה תמציא לנאמן תוך שני ימי עסקים ממועד החלטת הדירקטוריון אישור מנושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר חישוב הסכום לפירעון, בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

למען הסר ספק מובהר בזאת כי למחזיקי אגרות החוב לא תהיינה הזכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 10 להלן.

10. פירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו)

10.1. בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן הנאמן והמחזיקים יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב'), כולה או חלקה ו/או לממש בטוחות, ככל שתהיינה, ויחולו ההוראות בסעיף 10.2 להלן, לפי העניין. ואלה המקרים:

10.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו במלואו ובמועדו (לרבות תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')) שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב (סדרה ב') או בקשר לשטר הנאמנות במועדו, או אם החברה לא עמדה בהתחייבות מהותית אחת או יותר כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), והחברה לא תקנה הפרה זו תוך 14 ימים.

10.1.2. אם ניתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה או כל צו שהוא בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ו/או ימונה מפרק קבוע לחברה על ידי בית המשפט או מונה בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או מונה נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או אם החברה קיבלה החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, בכפוף להוראות סעיף 10.1.12 להלן).

10.1.3. אם ניתן צו הקפאת הליכים לחברה או הוגשה על ידי החברה בקשה למתן צו הקפאת הליכים או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או בקשה לעשות הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה, לרבות פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה) ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה, שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ושאינם 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 סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

10.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני על-ידי בית משפט או צו בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ו/או ימונה מפרק זמני או בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וכן אם מומש שעבוד על נכס מהותי (כהגדרתו להלן) של החברה והצו או המינוי כאמור או ההחלטה כאמור או מימוש כאמור לא בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) יום מיום נתינתם או קבלתם, לפי העניין. על אף האמור לעיל ביחס לתקופת הריפוי, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

10.1.5. אם יוטל עיקול על נכס מהותי של החברה, והעיקול לא יוסר תוך ארבעים וחמישה (45) ימים. על אף האמור לעיל ביחס לתקופת הריפוי, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה, או בהסכמתה.

לעניין שטר זה, "נכס מהותי" הינו נכס אשר ערכו בדוחות הכספיים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) של החברה לפי העניין, עולה על 30% מסך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) של החברה, לרבות מספר נכסים אשר ערכם המצטבר עולה על 30% מסך נכסי החברה, על-פי דוחות כספיים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) שפורסמו לפני מועד האירוע.

10.1.6. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי (כהגדרת נכס מהותי בסעיף 10.1.5 לעיל) של החברה, והפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום ביצועה. על אף האמור לעיל ביחס לתקופת הריפוי, לא תינתן לחברה, תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה, או בהסכמתה.

- 10.1.7. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכס מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1.5 לעיל), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני על נכס מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1.5 לעיל) - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכס מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1.5 להלן). על אף האמור, לא תינתן לחברה, תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה, או בהסכמתה.
- 10.1.8. אם החברה הפסיקה את תשלומיה או אם החברה, תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או אם קיים חשש ממשי, כי תפסיק את תשלומיה.
- 10.1.9. אם החברה, תחדל מלהמשיך בעסקיה ו/או לנהל את עסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או לנהלם.
- 10.1.10. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.
- 10.1.11. אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, למעט למטרות מיזוג עם חברה אחרת, ובלבד שהיישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והצהירה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') וכן כי כתוצאה מהמיזוג לא יועברו לחברה שעבודים הסותרים את התחייבויות החברה להימנע מיצירת שעבודים מסויימים כמפורט בשטר זה.
- 10.1.12. בוצע מיזוג של החברה עם יישות אחרת לתוך החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') באסיפה רגילה בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה היישות הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').
- 10.1.13. אם החברה הפרה את תנאי אגרות החוב ו/או את שטר הנאמנות הפרה יסודית, והחברה לא תיקנה את ההפרה (ככל שהיא ניתנת לריפוי) תוך ארבעה עשר (14) ימים, ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא.
- 10.1.14. אם החברה תמכור לאחרים את כל נכסיה או את עיקר נכסיה, ולא התקבלה למכירה כאמור הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') מראש באסיפה מיוחדת בהחלטה מיוחדת. לעניין ס"ק זה - "מכירה לאחר" - מכירה לכל צד שלישי שהוא, למעט מכירה לתאגידים בהם מחזיקה החברה למעלה מ- 50% מהון המניות המונפק והנפרע; "עיקר נכסי החברה" - נכס או צירוף של מספר נכסים של החברה אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן על פי הדוחות הכספיים כאמור.
- 10.1.15. אם החברה הפרה את התחייבותה ביחס לתחום הפעילות כמפורט בסעיף 8.6.3 לעיל. החברה מתחייבת להודיע לנאמן על השינוי בתחום פעילותה כאמור, וזאת לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר החלטת החברה, אשר יש בה כדי להביא לשינוי תחום פעילותה כאמור (ואין בהודעה כאמור כדי לגרוע מהתקיימותה של עילת פרעון מידי כאמור).
- 10.1.16. אם אגרות החוב (סדרה ב') נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 10.1.17. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה ב') במועדן.
- 10.1.18. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים.
- 10.1.19. אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומו או מועד אחר שייקבע במסגרת ארכה שניתנה לחברה או לכלל התאגידים המדווחים בבורסה לניירות ערך בתל אביב על ידי רשות מוסמכת (לפי המאוחר).
- 10.1.20. אם החברה לא עמדה באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 8.1 לעיל במשך תקופה של שני רבעונים קלנדריים רצופים, על פי דוחותיה הכספיים של החברה.
- 10.1.21. אם תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה למשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- 10.1.22. אם החברה ביצעה חלוקה בניגוד למגבלת החלוקה המפורטת בסעיף 8.3 לעיל.
- 10.1.23. אם סדרת אגרות חוב אחרת של החברה (בין אם הסדרה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובין אם לאו) (בס"ק זה להלן: "סדרת אגרות חוב") הועמדה לפירעון מידי ללא תקופת ריפוי או אם "חוב מהותי" (כהגדרתו להלן) של החברה הועמד לפירעון מידי והדרישה לפירעון מידי של

החוב המהותי לא הוסרה, וההעמדה לפירעון מיידי לא הוסרה תוך 14 ימים ממועד שהועמד לפירעון מיידי. "חוב מהותי" לעניין זה, הלוואות ממוסדות בנקאיים ו/או פיננסיים שנטלה החברה או חוב לרשות שלטונית, שיתרת הערך ההתחייבתי שלהן במצטבר הנה בשיעור של לפחות 10% מסך מאזן החברה. להסרת ספק, פירעון של סדרות ניירות ערך מסחריים, ככל שיונפקו על ידי החברה מעת לעת, על פי תנאיהם, לא יהווה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב').

10.1.24. אם אגרות החוב (סדרה ב') תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות או נסיבות שהינן בשליטת החברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי החברה המדרגת, מחלוקת ביחס לתנאי ההסכם בין החברה לבין החברה המדרגת, וכן היעדר שיתוף פעולה מצד החברה מול החברה המדרגת). מובהר, כי הפסקת דירוג אגרות החוב עקב סיבות ו/או נסיבות שאינן בשליטת החברה ו/או שינוי בדירוג, וכן העברת החברה לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. בהקשר זה מובהר כי החברה תהיה רשאית להחליף את חברת הדירוג, וכי הפסקת דירוג כתוצאה מהחלפת חברת הדירוג לתקופה שאינה עולה על 60 יום לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

10.1.25. אם החברה תפר איזו מהתחייבויותיה בקשר עם השעבוד השלילי כמפורט בסעיף 6 לעיל.

10.1.26. אם החברה תבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה ב') שלא בהתאם להוראות סעיף 7 לשטר זה או תנפיק סדרה חדשה של אגרות חוב בניגוד להוראות סעיף 4.8 לעיל.

10.1.27. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').

10.1.28. אם פחת שיעור החזקות של מר יניב ביטון בעצמו, במישרין ו/או בעקיפין, מ-35% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ובאותה עת קיים בעל מניות אחד או יותר המחזיקים יחדיו בלמעלה מ-35% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ולא התקבלה לכך הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') באסיפה מיוחדת בהחלטה מיוחדת, מראש.

10.1.29. אם דירוג אגרות החוב (סדרה ב') על ידי חברת הדירוג יופחת לדירוג הנמוך מדירוג BB מינוס (לא כולל דירוג BB מינוס) (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום חברת הדירוג). במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה. לעניין סעיף זה להלן יודגש כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה מדורגות על ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לעניין העילה לפירעון מיידי שלעיל תיעשה, בכל עת, על פי הדירוג הנמוך מביניהם.

10.1.30. החל מהמועד בו קמה עילה כמפורט בסעיף 10.1.20, ככל שתקום, וכל עוד היא מתקיימת, אם החברה תגייס חוב כלשהו או תלווה סכום כלשהו וזאת למעט אם הגיוס או ההלוואה מיועדים לתיקון ההפרה אזי במקרה כאמור תמסור החברה לנאמן הודעה בדבר כוונתה לגייס חוב או ליטול הלוואה ותצטרף להודעתה אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי גיוס החוב או ההלוואה נועד לצורך תיקון ההפרה. מובהר כי לעניין תיקון ההפרה באמצעות הגיוס, הנאמן יסתמך על הודעת החברה ואישור נושא המשרה כאמור לא יידרש לבצע כל בדיקה בנושא. ככל שתקום העילה שבסעיף 10.1.20 לעיל וכל עוד היא מתקיימת, החברה תכלול גילוי בדוחותיה הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים בקשר עם גיוס חוב או הלוואה כאמור.

10.1.31. במקרה שבו החברה לא הודיעה לנאמן 10 ימים לפחות על כוונתה לפתוח במשא ומתן מוגן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון עם כל צד שלישי שהוא.

10.1.32. אם החברה תפר איזו מהתחייבויותיה בקשר עם מגבלות עסקאות בעלי שליטה כמפורט בסעיף 8.6.5 לעיל.

10.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 10.1.1 - 10.1.31 (כולל) לעיל:

10.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן (וכן לפי דרישת מחזיק (אחד או יותר) באגרות חוב, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב) אסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 10.6 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו בהתאם לתנאי שטר זה) בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 10.1.1 עד 10.1.31 (כולל).

10.2.2. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 10.1.1 עד 10.1.31 (כולל) לשטר זה לעיל, לפי העניין, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 10.3 להלן, הנאמן יהיה חייב, ללא שיהוי, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש את הבטוחות (ככל שיינתנו).

- 10.3. החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות (ככל שתינתנה) כאמור לעיל, תתקבל באסיפה מיוחדת בהחלטה רגילה.
- 10.4. הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מיידי ו/או יממשו בטוחות (ככל שיינתנו), אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן והחברה לא מילאה את האמור בהודעה תוך 15 ימים; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש את הבטוחות (ככל שיינתנו). העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על-ידי הנאמן לחברה מיד עם או לשם פרסום הזימון יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור. פרסום זימון האסיפה במערכת המגנ"א יהווה התראה כאמור לחברה.
- 10.5. נקבעה באיזה מסעיפי 10.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש הבטוחות (ככל שיינתנו), רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שיינתנו) כאמור בסעיף 10.2 לעיל, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשיטת הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.
- 10.6. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 10.2.1 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 10.7. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (ככל שיינתנו) כאמור לעיל או בהעמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (ככל שיינתנו), כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי או מימוש בטוחות (ככל שיינתנו) בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 10.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.
- 10.8. בכפוף להוראות כל דין, חובות הנאמן לפי סעיף 10 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו.
- 10.9. משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של איגרות החוב יכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בהתאם להוראות שטר נאמנות זה ביחס למסירת הודעות, ויהווה העמדה לפירעון מיידי של איגרות החוב.
- 10.10. במקרה בו תימסר לחברה הודעה כי איגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי על-פי הוראות סעיף 10 זה, מתחייבת החברה:
- 10.10.1. לפרוע למחזיקי איגרות החוב ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגינן חל או לא ('האצה' Acceleration), וזאת תוך שלושים (30) ימים ממועד ההודעה כאמור בסעיף זה, וזאת בכפוף לכך שעד למועד הפירעון כאמור לא נתקבלה החלטה שיפוטית הקובעת כי אין החברה חייבת בפירעון מיידי כאמור או הקובעת עיכוב ביצוע הפירעון המיידי ו/או לא נתקבלה החלטת מחזיקים אחרת שלא להעמיד לפירעון מיידי את איגרות החוב;
- 10.10.2. למסור לנאמן, לפי בקשתו, כל תצהיר או הצהרות ו/או לחתום על כל מסמך ו/או לבצע ו/או לגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לכל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו הדרושים כדי לאכוף על החברה את התחייבותה כאמור בשיטר הנאמנות ולמימוש הבטוחות.
- 10.10.3. לתת את כל ההודעות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר הנאמנות.
- 10.11. למטרות סעיף 10 זה, הודעה בכתב לחברה חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על-ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראיה לכאורה לכך.
- 10.12. בקרות איזה מהאירועים שבסעיף 10 לעיל, יהיו הנאמן ו/או המחזיקים רשאים לאחוז מיד בכל הצעדים שימצאו לנכון לנקטם. בין היתר יהיו הנאמן ו/או המחזיקים רשאים לממש ולאכוף את הבטוחות (כולן או חלקן) שניתנו (ככל וניתנו בטוחות כאמור) להבטחת התחייבויות החברה למחזיקי איגרות החוב ולנאמן על-פי שטר זה. הנאמן יהא רשאי לפעול בכל אופן שימצא לנכון ולמועיל, לרבות בהתאם לדין הרלוונטי בטרטוריה הרלוונטית לכל בטוחה, ובכלל זה יהא רשאי למנות בעצמו ו/או על-ידי בית-משפט, נאמן, כונס נכסים או מנהל על נכסים שהועמדו כבטוחה, כולם או מקצתם.
- 11. תביעות והליכים בידי הנאמן**
- 11.1. בנוסף לכל הוראה אחרת בשיטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, וללא מתן הודעה, לנקוט כלפי החברה בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר

הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה. על אף האמור לעיל, הזכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שיינתנו) תקום רק בהתאם להוראות סעיף 10 לשטר ולא מכוח סעיף זה.

11.2. כפוף להוראות סעיף 24 לשטר זה, הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 11.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה רגילה של מחזיקי אגרות החוב אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד האפשרי הראשון.

11.3. למרות האמור לעיל, החלטה בנוגע לפירוק החברה תתקבל באסיפה מיוחדת כהחלטה מיוחדת.

11.4. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה רגילה, 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 לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת באסיפה מיוחדת. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שיינתנו) עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 10 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה החלטה להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שיינתנו) בוטל או הוסר.

11.5. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

11.6. הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול.

11.7. למען הסר כל ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב יעמדו לפירעון מיידי ו/או ימומשו בטוחות (ככל שיינתנו), לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

12. נאמנות על התקבולים

12.1. כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שיינתנו) ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידי 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 ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 24 לשטר); שלישית - לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 24 לשטר, ראשית למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כאמור מעבר לחלקם היחסי לפי סעיף 24.4.2 להלן ולאחר מכן למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 24.4.2 להלן.

12.2. היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת מראש באסיפה מיוחדת בהחלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב, למטרות לפי סדר העדיפות הבא:

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

12.2.2. שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם;

12.2.3. 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;

12.2.4. רביעית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובין לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

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

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

13. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לידיו חלק מן תשלום הריבית אותו על החברה לשלם למחזיקים (להלן בסעיף זה: "התשלום הרלוונטי") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (להלן בסעיף זה: "סכום המימון") ובלבד שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור.

יצוין כי סכום המימון ינוכה ראשית מתשלום הריבית ורק לאחר מכן מתשלום הקרן. ככל שינוכה סכום המימון מתשלום הריבית, תפרסם החברה דיווח מיידי ובו תציין, בין היתר, את שיעור הריבית לאחר ניכוי סכום המימון. ככל שסכום המימון ינוכה מהקרן, תציין החברה בדיווח מיידי, בין היתר, את הסכום לפידיון לכל 1 ש"ח ערך נקוב, בניכוי סכום המימון.

בנוסף לאמור לעיל, תפרסם החברה בדיווח מיידי, שיפורסם עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון, בו יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי ושעורי הקרן ו/או הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי.

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

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

14. סמכות לעכב חלוקת כספים

14.1. למרות האמור בסעיף 12 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 12 לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), כאמור לעיל, יהיה נמוך מסך של 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 18 לשטר הנאמנות.

14.2. לכשתגונה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלום למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום של 1 מיליון ש"ח, יהיה הנאמן חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. במקרה בו עד למועד המוקדם מבין: מועד תשלום הריבית ו/או הקרן הקרוב; או זמן סביר לאחר קבלת הסכום הכספי האמור, לא יהיה בידי הנאמן סכום של 1 מיליון ש"ח, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו, והכל בכפוף להוראות הבורסה.

14.3. על-אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לפי החלטה רגילה (באסיפה רגילה) שתתקבל על ידם להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 12 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מסכום של 1 מיליון ש"ח.

14.4. מובהר כי האמור בסעיף זה אינו גורע מחובת החברה לפרוע את מלוא החוב למחזיקי אגרות החוב.

14.5. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם (ולעניין ההוצאות שכבר שולמו על-ידי הנאמן, יוחזר לנאמן סכומם מיד עם הגיע הכספים לידי הנאמן), אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסכום החלוקה.

15. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

15.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיף 12 לשטר, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 25 לשטר.

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

16. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

16.2. לא שולם סכום כאמור תוך חמישה (5) ימים מהמועד שנקבע לתשלום, תעביר החברה ביום השישי (6) 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 מחזיקי אגרות החוב, והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה, בכפוף לאמור בסעיף 16.3 להלן. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון

אגרות החוב האמורות, בכפוף לאמור בסעיף 16.3 להלן. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים בהשקעות המותרות על-פי סעיף 18 לשטר הנאמנות. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעות, בניכוי כל ההוצאות של הנאמן הקשורות בהשקעה האמורה ודמי ניהול חשבון הנאמנות והעמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה וכל מס על-פי דין.

התשלום ייעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

16.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו ונותרו בידו לחברה, בניכוי הוצאותיו של הנאמן הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה לרבות כל מס על-פי דין, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם בהשקעות המותרות על פי סעיף 18 לשטר הנאמנות עבור המחזיק עד לתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ב'), ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 16 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

16.4 החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') כאמור, ותתחייב לשפות את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות ושלא בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות חמורה.

16.5 החברה תשלח הודעה למחזיקים בנוגע לכספים שלא נגבו בתום 7 שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ב'). בתום 30 ימים ממועד ההודעה כאמור, יועברו לבעלות החברה כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות החוב והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו זכאים לקבלת כספים נותרים כאמור בסעיף 16.4 לעיל. אין באמור בסעיף זה כדי לפגוע בזכותם של מחזיקי אגרות החוב לדרוש את כספם מהחברה, בכפוף לדיני ההתיישנות.

17. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

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

17.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 16.2 לשטר תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 17.1 לשטר.

17.3 כספים שחולקו כאמור בסעיף 12 לשטר ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

18. השקעות כספים

18.1 כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו ו/או יופקדו על ידיו באחד מחמשת הבנקים הגדולים בפקדונות שקליים המדורגים בדירוג AA לפחות בפקדונות שקליים, ו/או בניירות ערך של מדינת ישראל בלבד וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות.

18.2 עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיף 12 לעיל, לפי העניין.

19. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

19.1 החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו, כדלקמן:

19.1.1 להתמיד ולנהל את עסקי החברה והחברות אשר בשליטתה בצורה סדירה, נאותה ויעילה.

19.1.2 למסור לנאמן או לנציג מורשה שלו (אשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה ומידע אשר לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב) ולהורות לרואי החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו על-פי שטר הנאמנות, ובכפוף להתחייבות לשמירה על סודיות כאמור בשטר נאמנות זה. לבקשת הנאמן, תודיע לו החברה בכתב האם המידע הנמסר הוא בבחינת מידע פנים, כהגדרתו בחוק. מסירת המידע כאמור תבוצע בתוך עשרה (10) ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן או בתוך פרק זמן שלא יעלה על שלושים (30) ימי עסקים במידה והמידע אינו ברשות החברה או אינו ניתן להכנה על ידה.

- 19.1.3. לגרום לכך כי נושא המשרה הבכיר בכספים בחברה ייתן, תוך עשרה (10) ימי עסקים או בתוך פרק זמן סביר במידה והמידע אינו ברשות החברה או לא ניתן להכנה על ידה, לנאמן ו/או לאנשים שיוורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על-ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי איגרות החוב.
- 19.1.4. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים 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 שיתואם מראש עם החברה, וזאת לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור.
- 19.1.5. להודיע לנאמן בכתב לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול או נפתחו הליכי הוצאה לפועל בקשר עם נכס מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1.5), או מומש שעבוד בקשר עם נכס מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1.5 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לנכס מהותי, כהגדרת מונח זה בסעיף 10.1.5 לעיל מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה, לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין, וכן לפי דרישתו של הנאמן, לדווח לנאמן באופן שוטף על ההליכים המתקיימים.
- 19.1.6. לזמן את הנאמן לכל אסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. למען הסר ספק יובהר כי דיווח במגנ"א אודות זימון אסיפת בעלי מניות (שנתית, כללית או מיוחדת) תיחשב כהודעה שנמסרה לנאמן.
- 19.1.7. להודיע לנאמן לא יאוחר משני ימי עסקים ובכתב, עם היוודע הדבר לחברה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 10.1 לשטר על סעיפיו הקטנים, או על חשש ממשי לקרות אירוע כאמור. יובהר כי ביחס להודעה האמורה בסעיף זה לא תילקח בחשבון תקופת הריפוי לכל עילה, ככל שרלבנטי, כאמור בסעיף 10.1 לעיל.
- 19.1.8. החברה תמסור, ככל שיתבקש ע"י הנאמן, לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') ו/או ממועד הרחבת סדרה זו העתק נאמן למקור של אגרת החוב שנחתמה בהנפקה ו/או בהרחבה ככל שתהיה.
- 19.1.9. עם קבלת דרישתו, להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, תוך ארבעה (4) ימי עסקים ממועד דרישתו בכתב של הנאמן, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב לרבות פירוט אופן חישוב התשלום ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לאחר ביצוע התשלום הני"ל.
- 19.1.10. למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה כאמור בסעיף 4 לשטר.
- 19.1.11. למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 25 לשטר זה.
- 19.1.12. בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה למסור על פי חוק ניירות ערך, ובכלל זה בהתאם להוראות סעיף 35(א) לחוק, למסור לנאמן, על-פי דרישתו, אישורים ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע ו/או דוח, כפי שידרשו באופן סביר על-ידי הנאמן וזאת לא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד הבקשה של הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כהמצאה לנאמן.
- 19.1.13. להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים ממועד השינוי. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כהמצאה לנאמן.
- 19.1.14. לא יאוחר מיום 10 באפריל בכל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב של החברה, החתום על ידי מנכ"ל החברה, על כך שבתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי איגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת. ככל שיצרה החברה שעבוד בהתאם לסעיף 6 לעיל, וכל עוד השעבוד כאמור בתוקף, במועד האמור לעיל, תמציא החברה לנאמן חוות דעת כאמור בסעיף 6.2(ו) וכן כל אישור נוסף אשר ידרוש הנאמן בקשר עם הוראות סעיף 35(ב)(2) לחוק.
- 19.1.15. למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר

19.1.16. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות שטר זה וכל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר נאמנות זה.

19.1.17. לספק לנאמן את כל המידע הנדרש על מנת לאפשר לנאמן למלא את תפקידיו על-פי חוק בקשר לשטר זה ו/או על-פי שטר זה לרבות לשם: בדיקת הנכסים המשועבדים מכוח הבטוחות (ככל שתהיינה כאלה), בדיקת תוקף הבטוחות, בדיקת קיום התחייבויות החברה במלואן ובמועדן, בדיקת פעולות ו/או עסקאות שביצעה החברה. הסיוע כאמור יינתן בתוך 10 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן או בתוך פרק זמן סביר במידה והסיוע הנדרש או המידע הנדרש בקשר עם כך אינו ברשות החברה או המידע לא ניתן להכנה על ידי החברה.

19.1.18. למסור לנאמן, על-פי דרישתו, בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה להעניק על פי סעיף 35(א) לחוק ניירות ערך, תצהיר ו/או ההצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות, לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב ובאופן סביר. מסירת המידע כאמור תבוצע בתוך עשרה (10) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן או בתוך פרק זמן סביר במידה והמידע אינו ברשות החברה או אינו ניתן להכנה על ידה.

19.1.19. להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה לא יאוחר משני (2) ימי עסקים ממועד השינוי.

19.2. דיווחים של החברה במערכת המגנ"א ייחשבו כמסירה בפועל לנאמן או זימון בפועל שלו, לפי העניין וזאת למעט לעניין ההודעה המפורטת בסעיף 19.1.7 לעיל אשר תימסר בכתב לנאמן בנוסף לדיווח של החברה במערכת המגנ"א.

19.3. כל אישור של החברה לנאמן ייחתם בידי מורשי החתימה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת.

19.4. החברה מסכימה כי אישורים והודעות חתומות על ידה שתמציא החברה או מי מטעמה לנאמן בקשר עם אגרות החוב ואשר יישלחו לנאמן כמסמכים סרוקים בדואר אלקטרוני, יהיה הנאמן רשאי להציגם כמקור.

20. 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 ממנו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו ובלבד שאין בכך כדי ליצור ניגוד עניינים עם פעילותו של הנאמן כנאמן עבור מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') ו/או לפגוע בזכויותיהם של מחזיקי איגרות החוב, במישרין או בעקיפין, והכול בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

21. דיווח על-ידי הנאמן

21.1. החל ממועד הנפקה לראשונה של אגרות חוב (סדרה ב') על פי שטר זה, יערוך הנאמן עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') (להלן: "הדוח השנתי").

הדוח השנתי יכלול פרוט כפי שידרש על פי דין.

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

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

21.4. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק לפי דרישה סבירה של מחזיקי אגרות חוב המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

21.5. לפי דרישה של המחזיקים למעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, הנאמן יעביר למחזיקי אגרות החוב נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות.

21.6. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה (להלן: "סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ב') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת שזו תפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתן לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו את חובת

הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה רק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

22. סמכויות מיוחדות

- 22.1 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידי, בכספת אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות חמורה, בזדון או בחוסר תום לב.
- 22.2 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, ולפעול בהתאם למסקנותיה, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה.
- הנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על-ידו על סמך חוות דעת ו/או עצה כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. החברה תישא במלוא הוצאות העסקת המומחים שימונו כאמור, ובלבד, ככל שהדבר אפשרי וככל שאין בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבלת חוות דעת מומחה או עצה כאמור וכי ההוצאות האמורות הינן סבירות בנסיבות העניין.
- 22.3 כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע.
- 22.4 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב'), אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.
- 22.5 בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, שנעשתה בתום-לב, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה (למעט רשלנות הפטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) או בחוסר תום-לב או בזדון או בניגוד לשטר זה.
- 22.6 בכפוף לכל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.

23. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

- 23.1 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, ובלבד שהנאמן נתן לחברה הודעה בכתב בדבר מינוי שלוחים כאמור, ככל שהדבר אפשרי וככל שאין בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, תוך פירוט העלויות הכרוכות בכך. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה (לרבות מראש), והחברה תחזיר לנאמן, תוך זמן סביר לאחר דרישתו הראשונה הוצאות אלו, ובלבד שככל שהדבר אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור לעיל. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך 5 ימי עסקים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח. עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.
- 23.2 הנאמן, ככל הניתן, יתייעץ עם החברה, וככל הניתן ינסה להתחשב בעמדת החברה בעת מינוי שלוח כאמור לעיל. מובהר כי אין באמור בסעיף זה כדי להגביל את שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן בעת מינוי שלוח.
- 23.3 הנאמן רשאי בכל עת להפעיל את הכוחות, ההרשאות והסמכויות הנתונים לו לפי שטר נאמנות זה, כולם או מקצתם, באמצעות אדם אחר או אנשים אחרים וכל הפעלת סמכויות או כוחות כזו תיעשה לפי התנאים וההוראות (כולל רשות לשלוח לעשות שלוח) שהנאמן יראה למתאימים, אך אין בהפעלת סמכויות כאמור כדי לשחרר את הנאמן מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא הפעלת הסמכויות באמצעות אחרים כמפורט לעיל.

24. שיפוי הנאמן

- 24.1 החברה ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.6 לשטר הנאמנות, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 24.4 לשטר הנאמנות), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ו/או ימונה על-ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות

זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') על פי הוראות שטר נאמנות זה ("הזכאים לשיפוי") :

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

24.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנאמנות 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, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי :

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

24.1.2.2. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בחוסר תום לב ו/או כי הפעולה נעשתה על-ידם שלא במסגרת מילוי תפקידם, בהתאם להוראות הדין ו/או על-פי שטר נאמנות זה ;

24.1.2.3. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ;

24.1.2.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 24.124.1 זה תקרא "**התחייבות השיפוי**".

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

24.3. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 24.1 לשטר זה, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') 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 לשיפוי רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (להלן : "**כרית המימון**") בסכום הנדרש שיקבע באופן סביר על ידי הזכאים לשיפוי כסכום הצפוי של הוצאות בקשר עם פעולה כאמור, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.6 לשטר הנאמנות), בבקשה כי יפקידו בידי את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן).

במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים, בכפוף לכל דין. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. אין בתשלום על ידי המחזיקים לפי סעיף זה כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על-ידו.

לאחר תיקון תקנות לעניין הפקדת פיקדון ע"י החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לסעיף 1ה35 לחוק ניירות ערך, ישמש הפיקדון חלף כרית המימון והנאמן יהיה רשאי לפנות לחברה מעת לעת לחידוש הפיקדון.

24.4. 'התחייבות השיפוי' :

24.4.1. **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור) ו/או אם התחייבות השיפוי קמה מכוח שטר נאמנות זה ; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

24.4.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.6 לשטר הנאמנות) באגרות החוב, בכל מקרה של (1) ההתחייבות לשיפוי קמה מכוח דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט התחייבות שקמה מכוח דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) ; וכן (2) אי תשלום על-

ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' החלה עליה על-פי סעיף 24.4 לשרט הנאמנות (בכפוף להוראות סעיף 24.7 לשרט הנאמנות). אין בתשלום על ידי המחזיקים לפי ס"ק (2) לעיל כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בהתחייבות השיפוי החלה עליה על פי סעיף 24.4.1 לעיל.

24.5. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 24.4.2 לשרט הנאמנות ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 24.3 לשרט הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

24.5.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית לאחר מכן מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 12 לשרט הנאמנות;

24.5.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.6 לשרט הנאמנות) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה לשרט זה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 24.8 לשרט הנאמנות.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.6 לשרט הנאמנות מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 12 לשרט זה.

24.6. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בעניין 'התחייבות השיפוי' ו/או בתשלום 'כרית המימון' הינו כדלקמן:

24.6.1. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות 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.

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

24.7. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי לגרוע מחובת החברה לשלם והנאמן יפעל באופן סביר להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 24 זה.

24.8. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראו סעיף 12 לשרט הנאמנות.

25. הודעות

25.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') תינתן על-ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה לא יאוחר מיום מסחר אחד מפניית הנאמן לחברה), ובמקרים המתחייבים על פי הדין תפורסם מודעה בנוסף גם בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כהודעה שנמסרה לידי מחזיק אגרות החוב (סדרה ב') ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

25.2. העתקים מההודעות ומההזמנות שתיתן החברה למחזיקים ישלחו על-ידיה גם לנאמן לאגרות החוב (סדרה ב'). יובהר כי הודעות והזמנות כאמור אינן כוללות דיווחים של החברה לציבור באמצעות המגנ"א. העתקים מההודעות ומההזמנות שיתן הנאמן למחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') ישלחו על-ידי גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם ממשלוחם לצד האחר.

25.3. במקרה בו תחל החברה מלהיות תאגיד מדווח (כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך), מתחייבת החברה למסור לנאמן, בנוסף לכל דיווח רלוונטי אחר כמפורט בסעיף 31 להלן, דיווחים כמפורט בחוזר המאוחד, בהתאם למועדים הקבועים בו, והכל על-פי הוראות החוזר המאוחד כפי שיהיו בתוקף מעת לעת. במקרה של מסירת דיווח בהתאם לאמור, תמסור החברה הודעה לבורסה לשם פרסומה במערכת

המאיייה על פיה החברה העבירה לנאמן הודעה בהתאם לסעיף זה וכי מחזיק באגרות החוב רשאי לקבל העתק ממנה כנגד הצגת אישור בעלות.

25.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לפי כתובתה המפורטת בשרט הנאמנות זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, או באמצעות שיגורה בדואר אלקטרוני (שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני [במענה חוזר לא אוטומטי] על ידי הצד המקבל) או בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען). כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) כעבור חמישה ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה. כל הודעה שנשלחה באמצעות דואר אלקטרוני (שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר לא אוטומטי על ידי הצד המקבל) תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה או הנאמן (לפי העניין) כעבור יום עסקים אחד מיום שליחתה.

26. ויתור, פשרות ו/או שינויים בשרט הנאמנות

26.1. בכפוף להוראות כל דין ולמעט בקשר עם מועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב, סכומי תשלום פירעון קרן אגרות החוב, מנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידת דירוג או במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, שיעור הריבית של אגרות החוב, לרבות בגין ריבית פיגורים, עילות להעמדה לפירעון מיידי, אמות מידה פיננסיות, התחייבות לשעבוד שלילי, מגבלות על חלוקה, שינוי במגבלות על הרחבת סדרה ומתן דוחות ו/או דיווחים לנאמן, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לפי העניין, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי החברה.

26.2. בכפוף להוראות כל דין לרבות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם בהחלטה שתתקבל בהחלטה מיוחדת יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ולהסכים עם החברה לכל הסדר, לרבות ויתור על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב.

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

26.3.1. אם הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינויים במועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), סכומי תשלום פירעון קרן אגרות החוב, מנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידת דירוג או במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, בשיעור הריבית של אגרות החוב, לרבות בגין ריבית פיגורים, בעילות להעמדה לפירעון מיידי, שינוי באמות מידה פיננסיות, התחייבות לשעבוד שלילי, שינוי במגבלות על חלוקה, שינוי במגבלות על הרחבת סדרה, מתן דוחות ו/או דיווחים לנאמן וכן לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשרט הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

26.3.2. כפוף להוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם של המחזיקים באגרות החוב שהסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת, באסיפה מיוחדת.

26.4. החברה תמסור לכל המחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') הודעה באמצעות מערכת המגני"א בלבד על כל שינוי ו/או ויתור כאמור בסעיפים 26.1 ו-26.3 לשטר ביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), בסמוך לפני ביצועו.

26.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף 26 זה לעיל ביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה ב') למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב (סדרה ב'), לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה.

26.6. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, כדין.

27. מרשם מחזיקי אגרות החוב

החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב'), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

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 החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.

28. שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן של אגרות החוב (סדרה ב') כי כל אגרות החוב (סדרה ב') נפרעו, נפדו או לכשתפקיד החברה בנאמנות בידי הנאמן סכומי כסף אשר יספיקו לפדיון אגרות החוב (ובכפיפות לתנאיהן) אשר לא הוצגו לפדיון, וכן לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל ההתחייבויות וההוצאות שנעשו או נגרמו על-ידי הנאמן בקשר לשטר זה ועל-פי הוראותיו שולמו במלואן, אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה לפעול בכספים שהופקדו אצלו (ככל שהופקדו) בגין אגרות החוב שלא נדרש פדיון - על-פי התנאים הקבועים בשטר זה.

29. מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן

29.1. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה חודשיים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. בכפוף לכל דין, להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור. בכל מקרה, נאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

29.2. על סיום כהונת הנאמן יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

29.3. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החדש לצורך העברה כאמור.

29.4. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי 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.

29.5. המחזיקים ב- 5% (חמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב רשאים לכנס אסיפת מחזיקים על מנת לקבל החלטה על העברת הנאמן מכהונתו.

29.6. על אף האמור לעיל, החלטה בדבר העברת הנאמן מכהונתו תתקבל ברוב של 75% לפחות מיתרת הערך הנקוב של המשתתפים בהצבעה באסיפת מחזיקים בה נכחו 50% (חמישים אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפת מחזיקים נדחית בה נכחו מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור.

29.7. בכפוף להוראות כל דין, נאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו; נאמן אחר כאמור ימונה בידי אסיפת מחזיקים שכינס הנאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו או שכינסו המחזיקים, והכל לפי הוראות חוק ניירות ערך.

29.8. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

29.9. החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

30. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

31. דיווח של החברה לנאמן

בנוסף לאמור בסעיף 19 לעיל, החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו במלואן כל אגרות החוב:

31.1. לא יאוחר מהמועד הקבוע לחברות ציבוריות בדין לפרסומם (ללא קשר לסטאטוס המשפטי של החברה), דוחות כספיים שנתיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר של השנה שחלפה ודוחות תקופתיים, מיד לאחר פרסומם.

31.2. לא יאוחר מהמועד הקבוע לחברות ציבוריות בדין לפרסומם (ללא קשר לסטאטוס המשפטי של החברה), כל דוח כספי ביניים וכל דוח רבעוני המסוקר של החברה, מיד לאחר פרסומו, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס אליהם.

31.3. כל דוח מיידי מיד עם התפרסמו.

31.4. תוך 7 ימים מהמועד בו תועבר לחברה בקשת הנאמן, וכל עוד שטר זה בתוקף, למסור לנאמן, אישור בכתב החתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועדם וכן בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

31.5. דיווחים של החברה במערכת המגני"א ייחשבו כמסירה לנאמן.

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

בגין כל שנת נאמנות מהשנים בהן יהיו אגרות החוב (סדרה ב') שטרם נפרעו במחזור - שכר טרחה שנתי בסך של 19.5 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום הנפקת סדרת אגרות החוב). ככל שתבצע החברה הרחבה של אגרות החוב (סדרה ב'), הנאמן והחברה ידונו בעדכון שכר טרחה הנאמן.

הסכום האמור יכונה להלן: "השכר השנתי".

32.2. בנוסף יהיה הנאמן זכאי מהחברה להחזר ההוצאות הסבירות כהגדרתן להלן.

"הוצאות סבירות" – סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה ובכלל זה, הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות ופרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה וככל שמתחייב על פי כל דין ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, ככל שלא קיימת מניעה ואין בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב ייתן הנאמן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

32.3. כמו כן, ישולם לנאמן שכר בשקלים השווה ל- 500 ש"ח, עבור כל שעת עבודה בגין פעולות מיוחדות שיעשו שלא במהלך העסקים הרגיל (כגון ביצוע פעולה הנובעת מהפרה של שטר נאמנות או בשל שינוי מבנה החברה או בשל הצורך בביצוע פעולות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות חוב או בגין פעולת העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ובגין פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר זה, והכל מבלי לפגוע בכלליות האמור), אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות) ולרבות:

א. פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של הוראות השטר על ידי החברה והתחייבויותיה לרבות בחינת הנסיבות הנסיבות המקימות את החשש ו/או ההפרה ופעולות לשם הגנת זכויות המחזיקים;

ב. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

ג. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה על פי שטר זה, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה ולרבות בשל השתתפות באסיפות מחזיקי אגרות חוב ויישום החלטות אסיפת מחזיקי אגרות החוב המטילות חובה על הנאמן ונקיטה בכל ההליכים והפעולות הדרושות לשם הגנה על זכויות מחזיקים אגרות החוב;

ד. עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים (לרבות תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;

ה. פעולות דחופות הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב מקום בו לא ניתן להמתין לכינוס אסיפה;

ו. פתיחת משא ומתן עם החברה במקרה בו החברה מתעתדת לפנות למחזיקי אגרות החוב בבקשות או בהצעות;

ז. ניהול בשם המחזיקים באגרות החוב, משא ומתן עם החברה לשינוי תנאי אגרות החוב;

ח. תשלום כספים למחזיקי אגרות החוב מתוך כריות בטחון ככל שהופקדו בידי הנאמן לביצוע תפקידיו לרבות אך לא רק למטרות שיפוי ו/או ביצוע ונקיטת הליכים משפטיים וכן תשלום כספים למחזיקי אגרות החוב אשר הגיעו לידי;

ט. פיקוח על תהליך מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב במקום בו מונה בעל תפקיד לחברה או לנכסיה.

י. פעולות בקשר עם בטוחות לרבות פעולות במסגרת יצירת הבטוחות, שכלולן, תיקונם, החלפתם, בדיקת תוקפן ואכיפתן. על אף האמור מובהר, כי בדיקות שוטפות של השעבודים על ידי הנאמן, לרבות לצורך דוח הנאמן, לא יחייבו בתשלום נוסף מעבר לשכר הטרחה השנתי.

32.4. בגין כל אסיפת בעלי מניות שהנאמן ייטול בה חלק, לרבות בגין נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי מתאים, ישולם לנאמן שכר של 750 ש"ח לאסיפה, חלף שכר הטרחה השנתי.

32.5. מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.

- 32.6. כל הסכומים הנקובים בסעיף זה לעיל יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בדצמבר 2021 ובכל מקרה לא יפחתו מהסכומים הנקובים לעיל בסעיף זה.
- 32.7. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט אם לאו.
- 32.8. כל הסכומים האמורים בסעיף 32 זה, ישולמו לנאמן בתוך 30 ימי עסקים מיום משלוח הדרישה לתשלום בגינם.
- 32.9. הסכומים הנקובים בסעיף זה לעיל מבוססים על ההנחה כי אגרות החוב, להן ישמש הנאמן נאמן, יונפקו ללא ביטחונות. בכל מקרה אחר יסוכם שכר טרחת הנאמן בהתאם להיקף השעות שיידרש מהנאמן להקדיש לנאמנות.
- 32.10. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב 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.
- 32.11. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על ידי החברה ישירות לנאמן.
- 32.12. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 29 לשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום פקיעת כהונתו. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות, יוחזר לחברה שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שכר הנאמן בגין שנת הנאמנות הראשונה.
- 32.13. כל הסכומים האמורים בסעיף 32 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 32.14. 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 32 זה, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם לאמור בסעיפים 12 ו-14 לשטר, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.
- 32.15. מובהר כי במידה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשפה החברה את הנאמן על הוצאותיו הסבירות לרבות שכר טרחתו הסביר.

33. תחולת הדין וסמכות ייחודית

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. לבתי המשפט בעיר תל אביב - יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה (לרבות אגרת החוב המצורפת כנספח לו). בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב, יגברו הוראות שטר זה. בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה ובכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו שאינן ניתנות להתייחסות לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

34. כללי

- 34.1. מבלי לגרוע מהוראות האחרות של שטר זה ושל אגרות החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (להלן: "ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.
- 34.2. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות כלפי הנאמן, לרבות ויתור, מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב.
- 34.3. זכויות הנאמן לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על-פי דין ו/או הסכם (לרבות שטר זה ואגרת החוב).

35. אחריות הנאמן

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

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

36. באי כוח

החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לפעולות שהחברה חייבת לעשותן על-פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על-פי שטר זה וזאת, בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על-פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר, וכן מסר לחברה הודעה מראש ובכתב בדבר כוונתו להשתמש בסמכויותיו על פי סעיף זה.

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

37. מענים

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

38. הסמכה לדיווח במגנ"א

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), תשס"ג-2003, הנאמן מאשר בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה, לדווח באופן אלקטרוני בשם הנאמן לרשות לניירות ערך על חתימת שטר נאמנות זה ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ

מיכמן בס"ד בע"מ

אני הח"מ שגיא שמש עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי מורשי החתימה של חברת מיכמן בס"ד בע"מ באמצעות מר יניב ביטון וחתימתו מחייבת את החברה בקשר עם שטר נאמנות זה.

שגיא שמש, עו"ד

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות מיכמן בס"ד בע"מ

תעודת אגרות חוב (סדרה ב')

אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, רשומות על שם. אגרות חוב (סדרה ב'), תהיינה רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בארבעה (4) תשלומים רציפים כדלקמן: תשלום ראשון ישולם ביום 31.3.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שני ישולם ביום 30.9.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שלישי ישולם ביום 31.3.2025 בשיעור של 30% מהקרן וביום 30.9.2025 ישולם התשלום האחרון בשיעור של 30% מהקרן, אשר במסגרתו ייפרעו אגרות החוב (סדרה ב') במלואן. כל התשלומים על קרן הערך הכולל של אגרות החוב (סדרה ב') אגרות החוב (סדרה ב') (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. קרן אגרות החוב (סדרה ב') תישא ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב רשומות על שם:

מספר: 1

ערך נקוב של אגרת זו: _____ ש"ח

שיעור ריבית שנתי _____ %

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ

תעודה זו מעידה כי חברת מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ או למי שיהיה המחזיק הרשום של אגרת חוב זו (להלן: "מחזיק אגרת החוב") במועדים הקובעים כמפורט בסעיף 5.2 בתנאים שמעבר לדף, והכל בכפיפות לשטר הנאמנות, ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף. אגרת חוב זו נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע של []% אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

אגרת החוב אינה צמודה לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית), והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרת החוב לידי החברה במועד התשלום במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד תשלום על-פי תנאי אגרות החוב.

אגרת חוב זו מונפקת בהתאם לשטר הנאמנות מיום 8 בפברואר 2022 (להלן: "שטר נאמנות") אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן: "הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות לגבי אגרות החוב (סדרה ב') יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.

אגרות החוב אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב'). לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.

אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

מיכמן בס"ד בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

- 1.1. באיגרת חוב זו תהיינה לביטויים שבסעיף 1.8 לשטר הנאמנות המשמעות שלצידם, אלא אם נקבע מפורשות אחרת באיגרת החוב.
- 1.2. איגרת חוב זו היא אחת מסדרה של אגרות חוב (סדרה ב') רשומה על שם, המוצעות בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתי שתשאנה אגרות החוב כפי שייקבע במכרז, אשר תונפק על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי. אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב וללא זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת ביחס לסכומים המגיעים.
- 1.3. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באיגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. מועדי פירעון קרן אגרות החוב (סדרה ב')

אגרות חוב (סדרה ב'), תהיינה רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בארבעה (4) תשלומים רציפים אשר ישולמו כדלקמן: תשלום ראשון ישולם ביום 31.3.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שני ישולם ביום 30.9.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שלישי ישולם ביום 31.3.2025 בשיעור של 30% מהקרן וביום 30.9.2025 ישולם התשלום האחרון בשיעור של 30% מהקרן, אשר במסגרתו ייפרעו אגרות החוב (סדרה ב') במלואן ("מועד התשלום האחרון"). אגרות החוב (סדרה ב') (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

3. ביטחונות אגרות החוב (סדרה ב')

אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בשעבודים. לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

4. הריבית על אגרות החוב (סדרה ב')

4.1. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב') (כפי שזו תהא מעת לעת) תישא ריבית שנתי בשיעור קבוע שייקבע במכרז, בכפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'), או אי עמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות, כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות (להלן: "שיעור הריבית השנתית" או "הריבית השנתית").

4.2. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בשמונה (8) תשלומים חצי שנתיים, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של השנים 2022 עד 2025 כך שתשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 בספטמבר 2025. למעט תקופת הריבית הראשונה (כהגדרתה להלן), כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה (6) חודשים, שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. למעט תקופת הריבית הראשונה, שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) יחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שתיים (להלן: "שיעור הריבית החצי שנתי"). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 במרץ 2022 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ב') והמסתיימת ביום שלפני מועד התשלום כאמור, קרי 30 במרץ 2022 (להלן ולעיל: "תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו.

4.3. שיעור הריבית השנתית, שיעור הריבית החצי שנתי ושיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה יפורטו בדוח המידי שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז.

4.4. לפרטים אודות מנגנון התאמה בשינוי הריבית כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ראו סעיף 8.4 לשטר הנאמנות וכתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות ראו סעיף 8.5 לשטר הנאמנות.

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ב')

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה ב') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ב') במועדים כאמור להלן, פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם במועד התשלום האחרון (קרי, ביום 30.9.2025) ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ב') לידי החברה ביום התשלום האחרון, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

5.2. המועד הקובע לתשלום קרן ו/או ריבית בנוגע לאגרות החוב (סדרה ב'), החל ביום 31 במרץ של שנה כלשהי, יהיה ביום 25 במרץ של אותה שנה, והמועד הקובע לתשלום קרן ו/או ריבית בנוגע לאגרות החוב (סדרה ב'), החל ביום 30 בספטמבר של שנה כלשהי, יהיה ביום 24 בספטמבר של אותה שנה.

מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב (סדרה ב') ביום הקובע לתשלום קרן ו/או ריבית כאמור לעיל, לא יהיה זכאי לתשלום קרן או ריבית בגין התקופה שהתחילה לפני אותו מועד.

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

5.4. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקובע לתשלומו על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב') כאמור, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים (כהגדרתה להלן) החל מהמועד הקובע לתשלומו ועד מועד תשלומו בפועל. לעניין זה "ריבית פיגורים" פירושה תוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.5% מעל שיעור הריבית השנתית של אגרות החוב (סדרה ב'), כפי שתהיה באותה עת. במקרה של איחור בתשלום כאמור לעיל, תודיע החברה בדיווח מיידי שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל את שיעור ריבית הפיגורים ושיעור הריבית המדויקת, שתכלול את שיעור הריבית החצי שנתית בתוספת ריבית הפיגורים כאמור ואת מועד תשלומה.

5.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ב') ושיצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 5.6 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, תחולנה הוראות סעיף 5.7 להלן.

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

5.7. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם אגרות החוב (סדרה ב'). משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שייגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

5.8. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ב') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לפרטים בעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראו סעיף 16 לשטר הנאמנות.

7. פיצול תעודות אגרות החוב והעברתן

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

7.2. בכפוף לאמור בסעיף 7 זה, הוראות תקנון ההתאגדות של החברה החלות על אופן העברת מניות ועל הסבתן תחולנה, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

7.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא, לרבות תשלומי מיסים והיטלים אחרים, על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על-ידי מבקש ההעברה.

7.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודת אגרות החוב, תפוצל תחילה תעודת אגרת החוב למספר תעודות אגרות חוב, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה וכן בכפוף לכך שתוצע למחזיק אגרות החוב תעודה אחת או מספר תעודות אגרות חוב, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת אגרות חוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול יחד עם בקשת פיצול חתומה כדין על-ידי המבקש. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

7.5. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה ו/או פיצול, כולל תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה ו/או הפיצול, לפי העניין.

7.6. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתעודת איגרת החוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב').

8. **פדיון מוקדם**
לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב על ידי הבורסה ראו סעיף 9.1 לשטר הנאמנות. לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') ביוזמת החברה ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות.
9. **ויתור; פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב**
לפרטים אודות סמכותם של החברה ו/או הנאמן לערוך, ויתור, פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.
10. **אסיפות מחזיקי אגרות החוב**
אסיפות מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.
11. **קבלות כהוכחה**
מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאי אגרות החוב, קבלת חתומה על-ידי מחזיק כלשהו של אגרת חוב זו תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה אשר נעשה על-ידי החברה בגין אגרת חוב מכל סדרה שהיא זו.
12. **החלפת תעודות אגרות חוב**
במקרה שתעודות אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה (כפוף, בין היתר, לקבלת הוכחות להנחת דעתה בדבר בעלותו של המחזיק באגרות החוב וליתר התנאים האמורים בסעיף זה) תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה ב'). במקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מיסים והיטלים אחרים, וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרות החוב, ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש, בקשר לכך).
13. **פירעון מיידי**
לעניין פירעון מיידי של אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 10 לשטר הנאמנות, הכלולות בתוספת זו על דרך ההפניה.
14. **הודעות**
לעניין הודעות, יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות, הכלולות בתוספת זו על דרך ההפניה.

תוספת שנייה לשר הנאמנות - אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') מיכמן בס"ד בע"מ

אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב')

1. הנאמן רשאי לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות חוב ויזמן אסיפה כאמור גם לבקשת החברה. זומנה אסיפה לפי בקשת החברה, תודיע החברה לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת החברה ויהיה חייב לזמן אסיפה כאמור לדרישת מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות חוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
3. יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות חוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
4. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 14 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. על אף כל האמור לעיל, עם מסירת דרישת החברה לכינוס אסיפה כאמור יתאמו החברה והנאמן את מועד כינוס האסיפה ופרסום הזימון בהתאם להוראות הדין.
5. מועד אסיפה אשר החליט הנאמן לזמנה בהתאם לשיקול דעתו יהיה לא פחות משבעה ימים ולא יותר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 14 להלן.
6. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה בכפוף להוראות הדין.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
8. כל אסיפת מחזיקי אגרות חוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה בישראל או במקום אחר בישראל עליו תודיע החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי. הנאמן יהיה רשאי לערוך את האסיפה גם באמצעות אמצעים אלקטרוניים.

הודעה על כינוס אסיפה

9. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות חוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
10. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.
11. הודעת הזימון תכלול את מקום ההתכנסות, מועד ההתכנסות, סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.
12. מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו 5% (חמישה אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב'), רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
13. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב וניהול האסיפה

14. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב (סדרה ב') במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים.
15. מחזיק באגרות חוב (סדרה ב') רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו.
16. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.
17. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב'), או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות חוב

(סדרה ב'). האמור בסעיף זה יתקיים ככל שהזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) פורסמה במערכת המגני"א.

18. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.

19. אסיפת בעלי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

19.1. כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, יהוו מנין חוקי באסיפה כללית לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת; ובאסיפה נדחית בכל מספר משתתפים שהוא.

19.2. באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהוו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרים אחוזים (20%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

19.3. על המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות יחולו הוראות סעיף 10 לשטר הנאמנות.

20. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.10 לשטר הנאמנות) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

21. כתב הצבעה מלא וחתום, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 19 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפה נדחית אשר לא נכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד אשר ייקבע לכך בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת החלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

22. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

23. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 22 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה הנדחית ככל שנכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קיום אסיפה נדחית בהתאם לאמור בסעיף 19 לעיל.

24. על אף האמור בסעיף 23 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 2 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בתעודות התחייבות לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

25. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.

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

27. נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 10 ו-11 לעיל.

28. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ללא זכות הצבעה. במקרה שבו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה, אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון בחברה או מי מטעמה. על אף האמור בסעיף 28 זה, החברה תוכל להשתתף בפתירת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

החלטות

29. כל החלטה תתקבל בהצבעה במניין קולות.

30. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת

המגנ"א, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד (כהגדרתו להלן) שיש לו, בהתאם לשיקול דעתו של הנאמן. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה.

31. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים אשר הודיעו לנאמן כי מתקיים לגביהם ניגוד עניינים בקשר עם ההצבעה שעל סדרה היום. מובהר כי נכון למועד שטר זה לא נדרש הנאמן לבצע בחינה של ניגודי עניינים כאמור.

32. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.

33. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מבניהם במרשם.

34. בעל אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

35. הרוב הדרוש לאישור החלטה רגילה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת באסיפה כזו הוא רוב של לא פחות משני שלישים (2/3) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

36. החלטות באסיפת מחזיקים יתקבלו בהחלטה רגילה, אלא אם כן נקבע אחרת בחוק או בשטר הנאמנות.

37. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

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

38.1. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.

38.2. כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

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

40. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב לרבות בדרך של הקלטה, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כאילו נתקבלה כדין.

41. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב (ולעיון החברה על פי בקשתה ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה החברה ו/או מי מטעמה), והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק בתעודות ההתחייבות שביקש זאת.

הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

תוספת שלישית לשטר הנאמנות

נציגות דחופה מיכמן בס"ד בע"מ

1. מינוי; תקופת כהונה

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

1.2. הנאמן ימנה לנציגות את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר, בהתאם למידע שיימסר לו על ידי החברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן ("חברי הנציגות"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן.

ואלו התנאים:

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 שהינו צד קשור לחברה ייחשב כבעל ניגוד עניינים כאמור ולא יכהן בנציגות;

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

1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 1.2.1 ו-1.2.2 לתוספת זו, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחד במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 1.2 לתוספת זו.

1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 1.2.1 לתוספת זו ובדבר כהונה בנציגות נוספות כאמור בסעיף 1.2.2 לתוספת זו. 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 או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים, הנאמן יבחן את קיומם של העניינים המנוגדים, ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים בכדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.

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

1.6. תקופת כהונת הנציגות תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 2.1 לתוספת זו.

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

2. סמכות

2.1. לנציגות תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה הפיננסיות שנקבעו בסעיפים 8.1.1 - 8.1.3 לשטר הנאמנות, וזאת לתקופה שלא תעלה על תשעים (90) יום ממועד ההפרה של אמות מידה הפיננסיות כקבוע בסעיפים 8.1.1 - 8.1.3 לשטר הנאמנות או לתקופה שתסתיים במועד פרסום הדוח הכספי הבא על-ידי החברה, המוקדם מביניהם, ויראו במועד הנדחה כאמור כ-"מועד ההפרה" לצרכי סעיפים 8.1.1 - 8.1.3 (לרבות לעניין סעיף 10.1.20 לשטר הנאמנות). יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות יובא בחשבון במסגרת ההארכה 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.

2.2. אם לא מונתה נציגות לפי הוראות סעיף 1 לתוספת זו, או אם הנציגות החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 2.1 לתוספת זו, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, לצורך קבלת החלטה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 10.1 לשטר הנאמנות.

2.3. יובהר כי אין באמור בסעיף 2 זה כדי לגרוע מזכות מחזיקי אגרות החוב לדרוש כינוס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות, לרבות בקשר עם העמדה לפירעון מיידי, כפוף להוראות שטר הנאמנות.

3. התחייבויות החברה כקשר לנציגות

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

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

3.3. החברה תישא בעלויות הנציגות, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על-ידי הנציגות או מטעמה, בהתאם וכפוף להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות, בשינויים המחויבים.

3.4. אין במינוי הנציגות או בפעולתה כדי לפגוע בסמכות כלשהי המוקנית לנאמן בהתאם לדין ולשטר הנאמנות ואין בהם כדי להגביל את הנאמן בפעולותיו בהתאם לדין ולשטר הנאמנות.

4. אחריות

4.1. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות החלטות הנציגות הדחופה כאמור, בין אם הוחלט על ידי הנציגות הדחופה לתת ארכה לחברה ובין אם לאו.

4.2. 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 עלפי שטר נאמנות זה ובקשר אליו או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על-פיו, למעט אם פעלו כך בזדון ו/או בחוסר תום לב.

4.3. על פעולתם של חברי הנציגות ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 24 לשטר הנאמנות, בשינויים המחויבים, כאילו היו הנאמן.

5. הגדרות

בתוספת זו "צד קשור", משמעו: חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג, וכן אח, הורה, הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה אך למעט החברה.

8 בפברואר 2022

מיכמן בס"ד בע"מ

(החברה")

בר כוכבא 21 בני ברק; טלפון 03-9015606; פקס 03-6479779

תמצית תניות בהנפקה – אגרות חוב (סדרה ב')

בהמשך לטייטת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה מיום 25 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-011047) ומיום 3 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-015139) ומיום 8 בפברואר 2022 ("שטר הנאמנות"), להלן תמצית תניות בהנפקה:

פרסום דוח הצעת המדף מותנה בקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), אשר נכון למועד מסמך זה טרם התקבלו. יובהר, כי נכון למועד מסמך זה, אין וודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה ואין באמור במסמך זה בכדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך.

מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי שטר הנאמנות. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.

במסמך זה "החוזר" משמעו חוזר גופים מוסדיים 3-9-2010 שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות (בנוסחו העדכני ביותר, וכולל כל הבהרה שניתנה לו).

הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') על ידי החברה תיעשה, ככל שתיעשה, על פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף מדף של החברה. יודגש כי עשויים לחול שינויים בנוסח שטר הנאמנות וכי הנוסח המחייב יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף כאמור לדוח הצעת המדף, ככל שיפורסם.

מעמד אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות ותנאיהן אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות. יצוין כי במסגרת שטר הנאמנות התחייבה החברה כי ככל שהחברה תנפיק סדרה חדשה של אגרות חוב שאינן מובטחות, אגרות חוב אלו לא יזכו את המחזיקים בהם במעמד גבוה יותר בפירוק מזה של חלק החוב של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').

רישום למסחר

קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה.

מגבלות על פעולות "מדללות"

- קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי"). לפרטים נוספים ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.
- בהתאם להוראות חוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות"), סך הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שתנפיק החברה לציבור לא יעלה על חמישה (5) מיליארד ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6.1.1 לשטר הנאמנות.
- בהתאם לסעיף 7 לשטר הנאמנות קיימות מגבלות על הרחבת סדרה, והכל כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות.
- בהתאם לסעיף 4.8 לשטר הנאמנות, החברה לא תהיה רשאית להנפיק סדרות אגרות חוב נוספות שאינן מובטחות בשעבוד ואשר יש להן עדיפות על פני אגרות החוב (סדרה ב') בעת פירוק החברה. כמו כן, הנפקת סדרות נוספות של אגרות חוב כפופה להמצאת אישור לנאמן בדבר התקיימות תנאים מסוימים (כגון עמידה באמות המידה הפיננסיות), והכול כמפורט בסעיף 4.9 לשטר הנאמנות.

אמות מידה פיננסיות

קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות כדלקמן:

- בסעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות נקבע כי כל זמן שאגרות החוב (סדרה ב') טרם נפרעו במלואן, תעמוד החברה ביחס הון עצמי למאזן (כהגדרתו בשטר הנאמנות), על בסיס נתוני הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים המבוקרים או הסקורים (לפי העניין), שלא ירד משיעור של 17.5%. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות.

- ☒ בסעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות נקבע כי כל זמן שאגרות החוב (סדרה ב') טרם נפרעו במלואן, לא יפחת ההון העצמי של החברה מסך של 35 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות.
- ☒ בסעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות נקבע כי כל זמן שאגרות החוב (סדרה ב') טרם נפרעו במלואן, שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות.
- ☒ בסעיף 8.5 לשטר הנאמנות נקבע מנגנון של התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.5 לשטר הנאמנות.

מגבלות על "חלוקה"

- ☒ בסעיף 8.3 לשטר הנאמנות נקבע כי החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עת, ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) (סכומים אלו יקראו להלן: "דיבידנדים"), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות:
- בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה מתחת ל-50 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.
- החברה לא תבצע חלוקה כל עוד מתקיים בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו, שקדמו למועד קבלת ההחלטה על החלוקה, אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). על אף האמור, ככל שיתקיים סימן האזהרה הקבוע בסעיף 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות בלבד, החברה תוכל לבצע חלוקה במקרה בו דירקטוריון החברה יקבע כי אין בסימן אזהרה זה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.
- בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן, מתחת לשיעור של 19.5%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.
- החברה לא תבצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים. לעניין חישוב השיעור האמור תילקחנה בחשבון חלוקות שבוצעו על בסיס רווח נקי בדוחות רבעוניים של אותה שנה קלנדרית כך שסך החלוקות על בסיס דוחות כספיים של שנה מסוימת לא יעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים לאותה שנה (להלן: "סכום החלוקה המרבי"). ביצעה החברה חלוקה ביחס לרווח בשנה מסוימת בסכום הנמוך מסכום החלוקה המרבי (הפער בין סכום החלוקה בפועל בשנה מסוימת לסכום החלוקה המרבי ייקרא להלן: "הסכום המשלים"), יגדל הסכום שתהא רשאית לחלק החברה על בסיס הדוחות הכספיים בשנה העוקבת, בגובה הסכום המשלים וזאת בתנאי שביחס לשנה העוקבת כאמור, קיים רווח נקי והחברה עומדת בכל יתר המגבלות לביצוע חלוקה.
- החברה אינה נמצאת בהפרה של אמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות במועד הבדיקה האחרון שקדם לחלוקה.
- החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות ונכון לערב השלמת החלוקה, לא קיימת הפרה צפויה של אילו מהתחייבויותיה המהותיות של החברה על פי שטר נאמנות.
- אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.

לפרטים נוספים ראו סעיף 8.3 לשטר הנאמנות.

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה" ועל פירעון בעלים

לא קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה" כל עוד החברה אינה מצויה בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים ראו סעיף 8.6.5 לשטר הנאמנות. בנוסף, החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ב') קיימות במחזור אזי כל הלוואות בעלים תהיה נחותה לפרעון אגרות החוב (סדרה ב'). לפרטים ראו סעיף 5.5 לשטר הנאמנות.

מגבלות על שינוי מבנה / מיזוג

☒ קיימות מגבלות על שינוי שליטה:

- על פי סעיף 10.1.28 לשטר הנאמנות קיימת מגבלה על הפחתת שיעור החזקות של בעל השליטה בחברה, מר ניב ביטון, בעצמו, במישרין ו/או בעקיפין, מ-35% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ובאותה עת

קיים בעל מניות אחד או יותר המחזיקים יחדיו בלמעלה מ- 35% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ולא התקבלה לכך הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') באסיפה מיוחדת בהחלטה מיוחדת, מראש.

☒ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה: על פי סעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות, ביצוע מיזוג של החברה עם יישות אחרת ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהחלטה רגילה באסיפה רגילה, מהווה עילה לפרעון מיידי, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').

דירוג

☒ ביום 8 בפברואר 2022 הודיעה מעלות S&P ("מעלות"), על דירוג ilBBB לאגרות החוב (סדרה ב') שתנפיק החברה המתבסס על אשרור המנפיק בדירוג ilBBB בתחזית חיובית.

☒ קיימת התחייבות לשמירת רצף דירוג: על פי סעיף 10.1.24 לשטר הנאמנות, אם במשך תקופה של 60 ימים רצופים, אגרות החוב (סדרה ב') לא תהינה מדורגות על ידי אף חברת דירוג, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד, הדבר מהווה עילה לפרעון מיידי.

☒ קיימות הוראות התאמה של שיעור הריבית אגרות החוב בעת ירידת דירוג. לפרטים ראו סעיף 8.4 לשטר הנאמנות.

☒ אין קביעה כי החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואולם קיימת התחייבות מצד החברה לפרסום הסיבות במקרה של החלפת חברה מדרגת. לפרטים ראו סעיף 8.2 לשטר הנאמנות.

עילות להעמדה לפרעון מידי

הערה: עילות ההעמדה לפירעון מיידי מופיעות בסעיף 10 לשטר הנאמנות, והן כפופות לסייגים הקבועים ביחס להעמדה לפירעון מיידי כמפורט בשטר הנאמנות.

הערה	מס' הסעיף בשטר הנאמנות	העילה
קיימת תקופת ריפוי של 14 ימים.	10.1.1	אי תשלום בקשר לאגרות החוב ואי עמידה בהתחייבויות מהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב
קיימת תקופת ריפוי של 14 ימים.	10.1.13	הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות
	10.1.13	אי נכונות מצגים
	10.1.26	הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על הרחבת סדרה
	10.1.25	הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)
	10.1.22	הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה
אלא אם פורסם תוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו החברה חייבת בפרסומו.	10.1.19	הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש
ובלבד שההפרה מתקיימת במשך תקופה של שני רבעונים קלנדריים רצופים.	10.1.20	הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות
ביחס לצו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני, כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה או מימוש שעבוד על נכס מהותי - קיימת תקופת ריפוי של 45 יום אלא אם בקשות או צווים הוגשו ע"י החברה או בהסכמת החברה.	10.1.2 ; 10.1.4	צו פירוק קבוע וסופי, צו פירוק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה; מינוי מפרק קבוע, מינוי מפרק זמני, מינוי בעל תפקיד בעל מאפיינים דומים או מימוש שעבוד על נכס מהותי של החברה

הערות	מס' הסעיף בשטר הנאמנות	העילה
<p>קיימת תקופת ריפוי של 45 יום אלא אם בקשות או צווים הוגשו בהסכמת החברה.</p> <p>"נכס מהותי" הינו נכס אשר ערכו בדוחות הכספיים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) של החברה לפי העניין, עולה על 30% מסך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) של החברה, לרבות מספר נכסים אשר ערכם המצטבר עולה על 30% מסך נכסי החברה, על-פי דוחות כספיים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) שפורסמו לפני מועד האירוע.</p>	<p>10.1.5 ; 10.1.6</p>	<p>הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ ביחס לנכס מהותי</p>
<p>ביחס לנכס מהותי (כהגדרתו לעיל). קיימת תקופת ריפוי של 45 יום, ואולם אין תקופת ריפוי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.</p>	<p>10.1.7</p>	<p>בקשות לכינוס נכסים, או מינוי כונס זמני או קבוע, או בעל תפקיד דומה אחר</p>
<p>למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה, לרבות פיצול ולמעט עשיית הסדרים שאינם אסורים על פי שטר הנאמנות ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולת הפרעון של אגרות החוב ושאינם אסורים על פי שטר הנאמנות, או אם החברה, תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור על רקע העדר יכולתה של החברה, לעמוד בהתחייבויותיה במועדן. ביחס לבקשה לפשרה או הסדר קיימת תקופת ריפוי של 45 יום, ואולם אין תקופת ריפוי ביחס לבקשה כאמור שהוגשה בהסכמת החברה.</p>	<p>10.1.3</p>	<p>בקשת הקפאת הליכים ע"י החברה; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פרעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 ("חוק חדלות פרעון")</p>
	<p>10.1.8 ; 10.1.9</p>	<p>החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה; החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה</p>
<p>אם תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה למשך תקופה של שני רבעונים רצופים</p>	<p>10.1.21</p>	<p>הערת עסק חיי</p>
	<p>10.1.17</p>	<p>חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב</p>
	<p>10.1.27</p>	<p>חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב</p>
<p>ביחס להשעיה - למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים.</p>	<p>10.1.16 ; 10.1.18</p>	<p>השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה של אגרות החוב</p>
<p>אם: (א) סדרת אגרות חוב אחרת שהונפקה על ידי החברה הועמדה לפרעון מיידי, או (ב) חוב מהותי של החברה הועמד לפרעון מיידי, והדרישה לפרעון מיידי של החוב המהותי כאמור לא הוסרה, תוך 14 ימים מהמועד שהועמד לפרעון מיידי. "חוב מהותי" לענין זה, הלוואות ממוסדות בנקאיים ו/או פיננסיים שנטלה החברה או חוב לרשות שלטונית, שיתרת הערך ההתחייבותי שלהן במצטבר הנה בשיעור של לפחות 10% ממאזן החברה. להסרת ספק, פרעון של סדרות ניירות ערך מסחריים, ככל שיונפקו על ידי החברה מעת לעת, על פי תנאיהם, לא יהווה עילה להעמדה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב').</p>	<p>10.1.23</p>	<p>Cross Default / Cross Acceleration הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפרעון מיידי של חובות אחרים)</p>
<p>קיימת תקופת ריפוי של 60 ימים.</p>	<p>10.1.24</p>	<p>הפסקת דירוג עקב נסיבות שהינן בשליטת החברה</p>

העילה	מס' הסעיף בשטר הנאמנות	הערות
ירידת דירוג	10.1.29	
שינוי החזקות בעל שליטה	10.1.28	אם פחת שיעור החזקות של בעל השליטה בחברה, מר יניב ביטון, בעצמו, במישרין ו/או בעקיפין, מ-35% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ובאותה עת קיים בעל מניות אחד או יותר המחזיקים יחדיו בלמעלה מ-35% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ולא התקבלה לכך הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') באסיפה מיוחדת בהחלטה מיוחדת, מראש.
הפרת התחייבויות בקשר למיזוגים	10.1.12	אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').
מכירה לאחר של כל נכסיה או עיקר נכסיה של החברה לאחרים	10.1.14	אלא אם כן התקבלה למכירה כאמור הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') מראש באסיפה מיוחדת בהחלטה מיוחדת. "מכירה לאחר" – מכירה לכל צד שלישי שהוא, למעט מכירה לתאגידים בהם מחזיקה החברה למעלה מ-50% מהון המניות המונפק והנפרע; "עיקר נכסי החברה" – נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן על פי הדוחות הכספיים כאמור.
עילות נוספות - החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח; אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא; שינוי של עיקר פעילות החברה; אי דיווח לנאמן על קיום מו"מ מוגן (כהגדרתו בחוק חדלות פרעון) עם צד ג'	10.1.10 ; 10.1.11 ; 10.1.15 ; 10.1.31	לעניין חיסול או מחיקה מכל סיבה שהיא - למעט למטרות מיזוג עם חברה אחרת, ובלבד שהיישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והצהירה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') וכן כי כתוצאה מהמיזוג לא יועברו לחברה שעבודים מסויימים כמפורט בשטר הנאמנות.
גיוס חוב או הלוואת סכום כלשהוא שלא לצורך תיקון הפרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות	10.1.30	
הפרת התחייבות החברה בקשר עם מגבלות עסקאות עם בעלי שליטה	10.1.32	אם החברה תפר איזו מהתחייבויותיה בקשר עם מגבלות עסקאות בעלי שליטה כמפורט בסעיף 8.6.5 לשטר הנאמנות.

נציגות דחופה

קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה בתוספת השלישית לשטר הנאמנות.

הדין החל וסמכות השיפוט

נקבע כי הדין החל הוא הדין הישראלי כמפורט בסעיף 33 לשטר הנאמנות.

נקבעה סמכות השיפוט לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב – יפו כמפורט בסעיף 33 לשטר הנאמנות.

מיכמן בס"ד

בע"מ