הבהרה: נוסח זה הינו נוסח משולב של שטר הנאמנות מיום 27 ביולי 2014 כפי שתוקן בתיקון מספר 1 לשטר הנאמנות מיום 12 בספטמבר 2023, עם הנוסח של תיקון מספר 2 לשטר הנאמנות. נוסח משולב זה נערך מטעמי נוחות בלבד. הנוסחים המחייבים הינם שטר הנאמנות ותיקון מספר 1 לשטר הנאמנות (כפי שנחתמו ופורסמו לציבור) , וכן תיקון מספר 2, כפי שנחתם ופורסם לציבור, בלבד. בהתאם מובהר, כי בכל מקרה של סתירה בין נוסח משולב זה לבין שטר הנאמנות או תיקונו, יגבר שטר הנאמנות או תיקון מספר 1 או תיקון מספר 2, לפי העניין.

נוסח משולב

ש ט ר נ א מ נ ו ת

שנערך ונחתם ביום 27 ביולי 2014

כפי שתוקן ביום 12 בספטמבר 2023

וכפי שתוקן ביום 26 בספטמבר 2024

ב י ן : **התעשיה האוירית לישראל בע"מ**

ח.פ 52-002719-4

מנמל התעופה הבינלאומי בן גוריון, לוד 70100

(להלן: "**החברה**")

מצד אחד;

ל ב י ן :

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

51-070519-7

מרחוב הירקון 113, תל אביב

(להלן: "**הנאמן**")

מצד שני;

הואיל: והחברה פרסמה תשקיף מדף הנושא את התאריך של ה- 31 במאי 2013 (להלן: "תשקיף המדף"), על-פיו עשויה החברה להנפיק בעתיד, בין היתר, כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרה ד' עד ז'), בדרך המתוארת בתשקיף המדף;

והואיל: והחברה והנאמן, שהינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות, התקשרו ביום 29 במאי 2013 בשטר נאמנות בקשר עם אגרות החוב (סדרה ד' עד ז'), אשר גם צורף לתשקיף המדף (להלן: "**שטר המדף**");

והואיל: והחברה הגישה בקשה לתיקון תשקיף, והיא שוקלת את האפשרות לפרסום דוח או דוחות הצעת מדף (״**דוח הצעת מדף**״), אשר על-פיהם היא תציע אגרות חוב (סדרה ד׳) (להלן: ״**אגרות החוב**״ או ״**אגרות החוב (סדרה ד׳)**״), אשר תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע״מ (״**הבורסה**״);

והואיל: ובהתאם לדוחות פעולות דירוג של חברת Standard & Poor's Ma'alot (״**מעלות**״) מחודש יולי 2014, אשר צורף לדוחות מיידיים של החברה מיום 9 ביולי 2014 ומיום 27 ביולי 2014, לפיו מדורגות אגרות החוב (סדרה ד׳) של החברה על-ידי מעלות בדירוג ilAA;

והואיל: והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר זה, ולאחר שהצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך, התשכ״ח-1968, או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה בשטר זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, התשכ״ח-1968, לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב נשוא שטר זה;

והואיל: והנאמן הצהיר כי אינו מצוי בניגוד עניינים בין אגרות החוב שהנפיקה החברה עד למועד החתימה על שטר זה ובין אגרות החוב, אשר תונפקנה, וזאת בהתאם, בין השאר, לתנאי שטר המדף, שטר נאמנות זה, הנחיות רשות ניירות ערך ו/או הדין החל במועד זה;

והואיל: והחברה מצהירה כי אין כל מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב ו/או להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה, למעט קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע״מ והיתר רשות ניירות ערך, אשר טרם נתקבלו נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה;

והואיל: והצדדים מעוניינים להשלים את פרטי אגרות החוב (סדרה ד׳) בתנאים קונקרטיים של אגרות החוב (סדרה ד׳), כפי שיבואו לידי ביטוי בדוח הצעת המדף שתפרסם החברה וכמפורט להלן, ובהתאם לכך לתקן ולהוסיף על הוראות שטר המדף, הכל בהתאם לתיקונים המפורטים בשטר נאמנות זה ולהלן.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. <u>מבוא; פרשנות; הגדרות; כניסה לתוקף</u>

1.1 המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים המצורפים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.

1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.

1.3 לכל מונח או ביטוי בשטר זה, למעט אלה המוגדרים מפורשות בשטר זה (ובכללם אלה המוגדרים בסעיף 1.7 להלן), תהא המשמעות שניתנה לו בתעודת אגרת החוב (אשר נוסחה מצורף בתוספת הראשונה לשטר זה), אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם.

1.4 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד הם במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה הוא במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד הוא במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

1.5 בכל מקום בשטר בו נאמר ״כפוף לכל דין״ (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא כפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה.

1.6 בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי ותקנון הבורסה וההנחיות מכוחו לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי ותקנון הבורסה וההנחיות מכוחו. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה יגברו הוראות שטר זה.

1.7 למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת להלן:

"אגרות החוב" או אגרות החוב (סדרה ד')" -	סדרת אגרות חוב, שתכונה סדרה ד', כאשר סדרה זו תהיה בערך נקוב כולל של עד 5,000,000,000 ש"ח, רשומה על שם, שתנאיה בהתאם לתעודת אגרות החוב ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב, אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.
"אדם בעל קשרי שליטה עם החברה" -	אדם השולט בחברה, בן משפחתו ותאגיד בשליטת מי מהם, אך להוציא החברה עצמה. לעניין הגדרה זו, "שליטה" כהגדרתה בחוק.
"אסיפה" או "אסיפת מחזיקים" -	אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, לרבות אסיפת סוג.
"אסיפת מחזיקים נדחית" -	אסיפת מחזיקים אשר נדחתה למועד אחר מזה אשר נקבע לפתיחת האסיפה הואיל ולא נכח בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה מנין חוקי.
"בורסה" -	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"בטוחות" -	כל שעבוד על נכסים, ערבות או התחייבות אחרת המבטיחות את התחייבויות החברה.
"דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה" -	דוח הצעת מדף כהגדרתו בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, לפיו תיעשה מעת לעת הצעת אגרות החוב המוצעות בתשקיף.
"דוח ההצעה הראשונה"-	דוח הצעת המדף על-פיו תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה ד').
"דוח מיידי" -	כמשמעותו בסעיף 36 לחוק ניירות ערך.
"החוק" או "חוק ניירות ערך":	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.
"החברה לרישומים" -	החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.
"יום מסחר" -	כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה.
"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
"מגנ"א" -	מערכת גילוי נאות אלקטרונית של רשות ניירות ערך.
"מחזיק" או "מחזיק אגרות החוב":	כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.
"מסלקת הבורסה" -	מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"מרשם" -	מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 27 לשטר זה.
"נאמן" -	הנאמן הראשון (כהגדרתו להלן) ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה.
"נאמן ראשון" -	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ אשר יכהן כנאמן עד למועד הקבוע בסעיף 3 להלן.
"נושא משרה" -	כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999.
"קרן" -	סך הערך הנקוב של אגרות החוב.
"ריבית בנק ישראל" -	שיעור הריבית לשקלים חדשים לא צמודים עליו מכריז מעת לעת נגיד בנק ישראל כשיעור הריבית המוצהרת של בנק ישראל או כל שיעור ריבית שייקבע על-ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור.
"ריבית הבסיס" -	ריבית בנק ישראל.

"שליטה" -	כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.
"שטר זה" או "שטר הנאמנות" -	שטר נאמנות זה לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
"תעודת אגרת חוב" -	תעודת אגרת חוב אשר נוסחה מצורף לשטר נאמנות זה.
"תשקיף" -	תשקיף החברה הנושא תאריך 31 במאי 2013, כפי שתוקן ביום 22 ביולי 2014.

1.8 מובהר בזאת כי בעת הצעת אגרות חוב על פי דוח הצעת מדף, יבחנו החברה והנאמן, כל אחד בנפרד, אם מתעורר חשש לניגוד עניינים כתוצאה מכהונתו של נאמן אחד לסדרות שונות של אגרות חוב של החברה, וישקלו, כל אחד בנפרד, את הצורך, ביחס לאגרות החוב (סדרה ד'), בהחלפתו של הנאמן אם וככל שיתעורר חשש לניגוד עניינים כאמור. יובהר, כי החלפת הנאמן תידרש באם יתעורר החשש האמור אצל החברה ו/או אצל הנאמן ובמקרה כאמור הנאמן ישתף פעולה עם החברה בכל ההליכים הנדרשים לצורך החלפתו.

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

2. <u>הנפקת אגרות החוב; תנאי הנפקה; דרגה שווה</u>

החברה תהא רשאית להנפיק בהתאם לתנאי תשקיף המדף ושטר זה:

2.1 אגרות החוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בערך נקוב כולל של עד 5,000,000,000 (חמישה מיליארד) ש"ח, העומדות לפירעון (קרן) בשלושה (3) תשלומים, כאשר שני תשלומים שנתיים רצופים, בשיעור של 33.333% מהקרן, כל אחד, ישולמו ביום 1 בדצמבר 2021 וביום 1 בדצמבר 2022, והתשלום האחרון בשיעור של 33.334% מהקרן ישולם ביום 1 בדצמבר 2025. אגרות החוב (סדרה ד') תישאנה ריבית שנתית משתנה, כאשר ריבית הבסיס הינה ריבית בנק ישראל והמרווח מעל לריבית הבסיס יקבע במכרז על-פיו תיערך הצעתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה ד'). החברה תפרסם את המרווח מעל לריבית הבסיס, שייקבע במכרז כאמור, בדוח מיידי על תוצאות המכרז. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') תשולם בעשרים ושלושה (23) תשלומים חצי שנתיים, ביום 1 ביוני וביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2014 עד 2025 (כולל), החל מיום 1 בדצמבר 2014. התשלום האחרון של הריבית ישולם ביום 1 בדצמבר 2025 ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ד') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה. אגרות החוב (סדרה ד') לא תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהוא או למטבע כלשהו. כל תשלום ריבית ישולם בעד התקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה במועד התשלום (בסעיף זה: "**תקופת הריבית**"). תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב תתחיל יום מסחר אחד לאחר יום המכרז אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה, ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, ביום 1 בדצמבר 2014). כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה). הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה. לפרטים נוספים ראה גם סעיפים 2 עד 6 לתנאים הרשומים מעבר לדף. לזכות החברה לפדיון מוקדם, ראה סעיף 8.2 לשטר הנאמנות.

אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב, תורחב סדרת אגרות החוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות שהמועד הקובע לתשלומו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

3. <u>מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן</u>

<u>מינוי הנאמן</u>

3.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן הראשון עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך, לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.2 היה ונאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך, לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

<u>כניסה לתוקף של הכהונה</u>

3.3 הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הנפקת אגרות החוב על ידי החברה.

<u>תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין</u>

3.4 הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 3.1 לעיל וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים ("**אסיפת המינוי הראשונה**"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי על ענייני הנאמנות לפי סעיף 35ח1(א) לחוק ניירות ערך. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) אישרה את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפרעון הסופי של אגרות החוב).

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

3.5 על אף כל דבר הקבוע בסעיף 3 זה, על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, פקיעה, התפטרות ופיטוריו יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

<u>תפקידי הנאמן</u>

3.6 בנוסף על הוראות החוק ומבלי לגרוע מהן, תפקידי הנאמן יהיו אלה המצוינים בנספח 3 לשטר נאמנות זה.

3.7 למעט אם נקבע אחרת על פי דין, נציגות מחזיקי אגרות חוב, ככל שתמונה, הינה שלוח של הנאמן ממועד מינויה.

<u>סמכויות הנאמן</u>

3.8 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק ניירות ערך או לפי שטר הנאמנות.

3.9 פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.

3.10 הנאמן, ישתמש בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר נאמנות זה, לפי שיקול דעתו, או בהתאם להחלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

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

3.12 הנאמן זכאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר נאמנות זה, להזמין חוות דעת ו/או עצה של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר. הנאמן רשאי לפעול על פי חוות דעת או עצה שניתנה על ידי אדם כאמור בין אם חוות הדעת ו/או העצה הוכנה לבקשת הנאמן או לבקשת החברה או מי מטעמה או עבורה, והנאמן לא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל בזדון או ברשלנות שאין לגביה פטור לנאמן על פי הדין כפי שיהיה מעת לעת. החברה מתחייבת לשאת במלוא העלות הסבירה והמקובלת הכרוכה בהעסקת כל מומחה כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שהנאמן הודיע לחברה בכתב ומראש על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה כאמור.

כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע והנאמן רשאי לפעול בהסתמך עליהן, גם אם יסתבר לאחר מכן שנפלו בהן שגיאות ו/או שינויים לרבות עקב משלוחן או קבלתן באמצעים כאמור.

3.13 הנאמן רשאי לתת הסכמתו או אישורו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק אגרות חוב, והחברה תפצה את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו על ידי בקשה כזו ומפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה.

3.14 הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים כמפורט בשטר הנאמנות.

3.15 הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 23 לשטר זה.

4. <u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי אדם בעל קשרי שליטה עם החברה</u>

4.1 החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת, בין בבורסה ובין מחוצה לה, אגרות חוב (סדרה ד') בכל מחיר ותנאי שיראו לה (וממוכרים שיבחרו על פי שיקול דעתה וללא חובת פניה לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')), בלי לפגוע בחובת הפירעון של יתרת אגרות החוב שבמחזור. במקרה שאגרות החוב (סדרה ד') תירכשנה במהלך המסחר בהן בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות שלהן. במקרה של רכישה כזו על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בדוח מיידי.

אגרות החוב שתירכשנה על-ידי החברה תפקענה מייד עם רכישתן, תימחקנה מן המסחר בבורסה בכפוף לכללי הבורסה, תבוטלנה על ידי החברה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

4.2 כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') תהיינה מוחזקות בידי אדם בעל קשרי שליטה עם החברה, הן תחשבנה כנכס שלו ולא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן לא תקנינה לאדם כאמור, זכות הצבעה בכל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), לא תובאנה בחשבון לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי ולא תיכללנה ב"יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור" בקשר להצבעות ולמניין הנוכחים והקולות באסיפות או באסיפות סוג.

5. <u>הנפקת אגרות חוב מסדרות חדשות; הגדלת סדרה</u>

5.1 כפוף להוראות כל דין וקבלת אישור הבורסה, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק, בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לאדם קשור, אגרות חוב מסוג שונה ו/או מסדרות שונות ו/או ניירות ערך אחרים, בין מובטחים ובין שאינם מובטחים, בין בהנפקה לציבור על-פי תשקיף ובין בכל דרך אחרת, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, ניכיון, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על-פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. מובהר כי, החברה לא תהיה רשאית להנפיק אגרות חוב מסוג שונה ו/או מסדרות שונות אשר להן עדיפות כלשהי בסדר הנשייה ביחס לאגרות החוב (סדרה ד'), למעט בדרך של העמדת בטוחות לאותן אגרות חוב ובכפוף להוראות סעיף 7.3 להלן.

5.2 החברה תהיה רשאית להנפיק בכל עת, בכפוף לאישור הבורסה, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בדרך אחרת, ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב נוספות מסדרה ד', לפי העניין ("**אגרות חוב נוספות מסדרה ד'**").

כל הוראות שטר הנאמנות החלות על אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור יחולו על אגרות חוב נוספות מסדרה ד' שיונפקו, כאמור (ככל שיונפקו). למען הסר ספק, מחזיקי אגרות חוב נוספות מסדרה ד', אשר יונפקו כאמור, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות זמן, אשר חלפו לפני מועד הנפקתן (יובהר, לעניין זה, כי במקרה בו יונפקו אגרות חוב נוספות מסדרה ד', לאחר מועד כלשהו לפיו נקבעה בשטר זה זכאות לתשלום ריבית, תשולם הריבית בגינן במועד תשלום הריבית הקרוב, שלאחר מועד הנפקתן, בגין התקופה שממועד הנפקתן, בשיעור יחסי מתשלום הריבית המשולם בגין אגרות החוב במועד הנ"ל, השווה ליחס שבין התקופה שחלפה ממועד הנפקתן לבין התקופה המקורית בגינה משולמת הריבית במועד הנ"ל). במקרה של הנפקת אגרות חוב נוספות מסדרה ד', לנאמן תהיה הזכות לדרוש את הגדלת שכר טרחתו, באופן יחסי להגדלת כמות אגרות החוב המונפקות, והחברה נותנת את הסכמתה מראש בהתקשרותה בשטר זה להגדלת שכר טרחת הנאמן כאמור.

טרם הנפקת אגרות חוב נוספות מסדרה ד', החברה תעביר לנאמן, אישור בכתב חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו היא עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף 6.23 להלן וכי עצם הרחבת הסדרה איננו פוגע בעמידתה באותן אמות מידה פיננסיות, וזאת על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו, הרבעוניים או השנתיים, הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.

על אף האמור לעיל, הרחבת סדרת אגרות החוב לא תפגע בדירוג אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת, באופן שלצורך הרחבת סדרת אגרות החוב יתקבל אישור מראש של חברה מדרגת כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("חברה מדרגת") לדירוג אגרות החוב, אשר במסגרתו נלקחו בחשבון אגרות החוב הנוספות מסדרה ד', בדירוג שאינו נופל מדרוג אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת וכן אישור של החברה המדרגת כי אין בהנפקת אגרות החוב הנוספות כאמור, כדי לפגוע בדירוג הקיים באותה עת של אגרות החוב. אישור כאמור יועבר לנאמן טרם ביצוע ההנפקה ויפורסם על-ידי החברה בדיווח מיידי.

לעניין סעיף 5.2 זה, ככל שאגרות החוב מדורגות או תהיינה מדורגות בו זמנית על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג שייחשב לעניין זה יהא הדירוג הנמוך מבין החברות המדרגות.

5.3 החברה שומרת לעצמה את הזכות להקצות אגרות חוב נוספות מסדרה ד', במסגרת הגדלת הסדרה על פי סעיף 5.2 לעיל, בשיעור ניכיון גבוה משיעור הניכיון של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הגדלת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מסדרה ד', ותפרסם בדוח מיידי כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה ובהתאם ינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מיידי, לפני הנפקת אגרות החוב כתוצאה מהגדלת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. מס במקור ינוכה בעת פרעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון, בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, האחריות על מחזיק באגרות חוב (ועליו בלבד), אשר החזיק אגרות חוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעונן ואשר זכאי, אגב פירעונן, להחזר מס שנוכה במקור, בגין הניכיון, ביתר, לפנות לרשות המסים בעניין זה, ככל שיבקש לקבל החזר של המס.

5.4 אין בזכות זו של החברה, כדי לפטור את הנאמן מלבחון את ההנפקה כאמור, וזאת ככל שחובה כזו מוטלת על הנאמן על פי כל דין ואין בה כדי לגרוע מזכויותיו של הנאמן ושל אסיפת מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב כאמור בסעיף 9 להלן או בהתאם להוראות כל דין.

5.5 החברה תודיע בדוח מיידי אודות הנפקת אגרות חוב כאמור בסעיף זה לעיל.

6. <u>התחייבויות החברה</u>

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

6.1 לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית אשר ישתלמו על-פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי אגרות החוב ועל-פי שטר זה.

6.2 להודיע לנאמן בכתב במועד הנדרש על פי דין לפרסומו של דוח מיידי על ידי החברה ואם לא נדרש דוח מיידי – בהקדם האפשרי ולא יאוחר משני ימי עסקים מהמועד בו נודע לחברה לראשונה, על חשש סביר של החברה כי יתקיימו כל או איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 9.1 להלן או כי קיים חשש סביר שימנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע המועד לקיומן.

6.3 למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מתאריך שטר נאמנות זה לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית) בקובץ Excel.

6.4 להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בכספים בחברה, תוך 4 ימי עסקים ממועד התשלום, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

6.5 למסור לנאמן דוחות כספיים, ביניים או שנתיים, לפי הענין, במועד פרסומם ובכל מקרה לא יאוחר מהמועד הקבוע על פי דין לפרסומם על פי החוק (גם במקרה בו החברה תפסיק להיות חברה ציבורית או מדווחת וכל עוד קיימות אגרות חוב במחזור). הדוחות הכספיים על פי סעיף זה הינם דוחות מאוחדים ודוחות כספיים סולו של החברה.

6.6 למסור לנאמן בסמוך לאחר מסירתם, כל דוח ו/או התכתבות, לרבות שאינם פומביים, שהיא נדרשה להגיש לרשות ניירות ערך, למעט טיוטות תשקיפי הצעת ניירות ערך וכן אותם דוחות ו/או התכתבויות שהרשות ו/או בית משפט הורו שלא להעבירם לנאמן.

6.7 למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על ידי החברה או אדם בעל קשרי שליטה עם החברה, במועד הנדרש על פי דין לפרסומו של דוח מיידי על ידי החברה.

6.8 מדי 31 בדצמבר של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי יושב ראש הדירקטוריון של החברה על כך שלפי מיטב ידיעתו בהסתמך על בדיקות שערך הוא או מי מטעמו, בתקופה שמתאריך חתימת השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה, לרבות הפרה של תנאי אגרת החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.

6.9 למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 25 להלן.

6.10 לגרום לכך כי החברה תתן, לנאמן ו/או לאנשים שהנאמן יורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם מילוי תפקידיו ולצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן ביחס להסבר, מסמך, חישוב או מידע המצויים ברשותה בנוסחם המוגמר ובכל מקרה אחר, תוך זמן סביר ובלבד שאין כל מניעה חוקית להעביר כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע כאמור.

6.11 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון ומשכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן, בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

6.12 להודיע לנאמן במועד הנדרש על פי דין לפרסומו של דוח מיידי על ידי החברה ואם לא נדרש דוח מיידי – בהקדם האפשרי ולא יאוחר משני ימי עסקים מהמועד בו נודע לחברה לראשונה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסיה המהותיים, כולם או מקצתם, וכן בכל מקרה בו מונה לנכסיה המהותיים כולם או מקצתם, כונס נכסים, ולדווח על האמצעים שנקטה לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים.

6.13 לזמן את הנאמן לכל אסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות לבין אם לאסיפות כלליות מיוחדות) של בעלי המניות בחברה, מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו ובמקרה שהחלטות האסיפות הכלליות יתקבלו בכתב למסור לנאמן הודעה בתוך 7 ימי עסקים ממועד האסיפה הכללית על ההחלטות שהתקבלו.

6.14 למסור לנאמן על פי דרישתו בכתב, אישור בכתב חתום על ידי רואה חשבון, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במלואם ובמועדם, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

6.15 בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה להעניק על פי סעיף 35י(א) לחוק, למסור לנאמן, על פי דרישתו, תצהיר ו/או ההצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וזאת, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן ביחס לתצהיר ו/או ההצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע המצויים ברשותו בנוסחם המוגמר ובכל מקרה אחר, תוך זמן סביר ובלבד שאין כל מניעה חוקית להעביר כל תצהיר ו/או ההצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע כאמור.

6.16 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 הנאמנות זה.

6.17 לרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה.

6.18 לסייע לנאמן בכל דרך אפשרית למלא את תפקידיו על פי חוק ו/או על פי שטר זה לרבות לשם: בדיקת הנכסים המשועבדים מכח הבטוחות (ככל שישנם ו/או יהיו כאלה), בדיקת תוקף הבטוחות, בדיקת קיום התחייבויות החברה במלואן ובמועדן, בדיקת פעולות ו/או עסקאות שביצעה החברה.

6.19 החברה תמסור לנאמן ו/או לנציג מורשה שלו מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה), לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן ביחס למידע נוסף כאמור המצוי ברשותו בנוסחו המוגמר ובכל מקרה אחר, תוך זמן סביר ובלבד שאין כל מניעה חוקית להעביר כל מידע נוסף כאמור, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם בדיקות שנעשות על-ידי הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כקבוע בחוק ובשטר הנאמנות.

6.20 כל דוח או מידע אשר יפורסם על ידי החברה במערכת המגנ"א יחשב כעמידה בתנאי סעיף זה. על אף האמור לעיל, לבקשת הנאמן, תעביר החברה לנאמן עותק מודפס של הדוח או המידע כאמור. לענין חובת הסודיות החלה על הנאמן, ראה סעיף 17 להלן.

כל עוד לא פרעה החברה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה:

6.21 החברה מתחייבת לפעול לכך כי, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב תהיינה מדורגות על-ידי חברה מדרגת. לצורך כך החברה תשלם לחברה המדרגת את כל התשלומים אותם היא התחייבה לשלם לה ותמסור לחברה המדרגת את הדיווחים והמידע הסבירים הנדרשים על-ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברה המדרגת. החברה אינה מתחייבת שלא להחליף את החברה המדרגת במהלך תקופת חיי אגרות החוב. במקרה בו החברה תחליף חברה מדרגת, החברה תפרסם על כך דיווח מיידי ותציין בו את הסיבות להפסקת ההתקשרות עם החברה המדרגת ו/או החלפתה. מובהר, כי אין באמור לעיל, כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון. כן מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב (Watch List) או כל פעולה דומה אחרת על-ידי החברה המדרגת לרבות שינוי אופק/תחזית הדירוג לא תהווה הפסקת דירוג.

6.22 שטר הנאמנות ו/או אגרות החוב אינם כוללים מגבלות ביחס לזכותה של החברה לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999. לפרטים אודות מדיניות ייעוד רווחים לתשלומי דיבידנדים של רשות החברות הממשלתיות (בהתייחס לחברה מסוגה של החברה), כפי שפורסמה במסגרת חוזר של רשות החברות הממשלתיות מחודש פברואר 1997 ולפרטים אודות הבנות בין החברה לבין משרד האוצר מחודש דצמבר 2010 בעניין מדיניות חלוקת דיבידנדים לשנים 2011 עד 2013 (כולל), ראה סעיף 7.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2013. בנוסף, החברה קשורה בהסכמי מימון ואשראי לצורך פעילותה העסקית עם מספר בנקים וגופים פיננסיים, אשר במסגרתם התחייבה לעמוד באמות מידה מסוימות. לפרטים ראה סעיף 20.5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2013. כמו-כן, במסגרת שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ג') של החברה מיום 2 בינואר 2013, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 4.5 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ג') אשר צורף לתשקיף. מעבר לאמור, נכון למועד החתימה על שטר נאמנות זה וכפוף להוראות כל דין, לא חלה על החברה כל הגבלה נוספת ביחס לחלוקת דיבידנדים.

6.23 **<u>אמות מידה פיננסיות</u>**

החברה מתחייבת, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב במלואן, היא תעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

6.23.1 היחס שבין ההון העצמי המוחשי של החברה לבין סך המאזן המתוקן של החברה לא יפחת בסיום כל רבעון קלנדרי מ-20%, כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים של החברה על בסיס נפרד (סולו).

6.23.2 היחס בין החוב הפיננסי של החברה נטו ל-EBITDA השנתית לא יעלה בסיום כל רבעון קלנדרי על 4, כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד.

החברה תחשב כמפרה את התחייבויותיה לפי סעיף 6.23 זה אם לא עמדה באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל במשך שני רבעונים קלנדאריים רצופים וכפוף לאמור בסעיף 16 לשטר זה (נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב).

"**דוחות כספיים**" – הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה על בסיס מאוחד או על בסיס נפרד (סולו), לפי העניין, המפורסמים על ידיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, הכוללים בין היתר דוח מאזן, דוח רווח והפסד, דוח תזרים מזומנים, דוח על השינויים בהון העצמי וכל דוח נוסף

או באור שידרשו על פי כללי התקינה החשבונאית ו/או על-ידי מי מהרשויות המוסמכות.

"**הון עצמי מוחשי**" – הון עצמי, המיוחס לבעלים של החברה (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה), כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים וקרנות, ובניכוי נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכד' (אך למעט נכסים בלתי מוחשיים בשלב פיתוח- טרום ייצור, תוכנות מחשב וכן למעט מוניטין שנוצר מרכישת תאגיד כלשהו), ובניכוי מוניטין שנוצר כתוצאה ממדידה מחדש לשווי הוגן של זכויות הוניות בחברה נרכשת שהוחזקה טרם השגת השליטה. להסרת ספק, בהגדרת ההון העצמי, לא תיכלל קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע, שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש.

"**מאזן מתוקן**" – מאזן בניכוי סך המזומנים או בניכוי סך זכאים בגין עבודות בביצוע, לפי הנמוך מביניהם.

"**מזומנים**" – הסכום הכולל של סעיפי המאזן המפורטים להלן: מזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים לזמן קצר וניירות ערך זמינים למכירה בנכסים שוטפים, כפי שנתונים אלו יופיעו בדוחות הכספיים של החברה, וכן סכומים המשועבדים לטובת תאגיד פיננסי להבטחת התחייבויות החברה כלפיו בגין ערבות שהוצאה לבקשתה על ידי אותו תאגיד פיננסי, ואשר כלולים בסעיפי מאזן שונים מהסעיפים המפורטים לעיל.

"**מאזן**" ו-"**זכאים בגין עבודות בביצוע**" – כפי הגדרתם וערכם בדוחות הכספיים.

"**החוב הפיננסי נטו של החברה**" – הסכום המצטבר של סעיפי המאזן הבאים: אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים; אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים; בניכוי מזומנים; והכל – כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתום התקופה הרלוונטית.

"**EBITDA שנתית**" – משמעה ביחס לתקופה של 12 החודשים שקדמו למועד הדוחות הכספיים האחרונים של החברה - הסכום המצטבר של הרווח מפעולות רגילות, לפני הוצאות מימון, הכנסות מימון, מיסים, בתוספת הוצאות פחת והפחתות שנרשמו באותה תקופה, בתוספת הוצאות פרישת עובדים, בתוספת הוצאות אחרות ובניכוי הכנסות אחרות.

החברה מתחייבת כי תציין בדוחותיה הרבעוניים או השנתיים, לפי העניין, את דבר עמידתה או אי עמידתה בהתחייבויות לעמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 6.23 זה לעיל, לרבות כל גילוי הנדרש על-פי הוראות הדין והנחיות רשות ניירות ערך.

לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים או הרבעוניים של החברה, לפי העניין, תמציא החברה לנאמן אישור מפורט בכתב, חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 6.23 זה לעיל. לאישור יצורפו אסמכתאות ותחשיבים לשביעות רצון הנאמן. הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו.

7. <u>אי-הבטחת אגרות החוב</u>

7.1 שטר נאמנות זה אינו כולל בטוחות. החברה תהא רשאית לקבוע בטחונות לסדרת אגרות החוב שתונפק לציבור, וזאת בדרך של תיקון תשקיף המדף, ככל שבמועד הרלבנטי יהא צורך בתיקון תשקיף

המדף בהתאם לכל דין ובמסגרת תוספת לשטר הנאמנות שתיחתם בין החברה לבין הנאמן (אשר תכלול את ההוראות ביחס לבטוחות אלו ובכלל זה את ההוראות שיש להכלילן בהתאם לחוק ניירות ערך). במקרה כזה יהיה הנאמן זכאי לתוספת שכר כפי שייקבע בינו לבין החברה.

7.2 אגרות החוב המונפקות תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו) בינן לבין עצמן, בקשר עם התחייבויות החברה על פי תנאי אגרות החוב ובלי זכות בכורה או עדיפות של אחת על פני השנייה.

7.3 **<u>התחייבות לאי יצירת שעבודים</u>**

7.3.1 החברה מתחייבת, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב במלואן, היא לא תיצור שעבודים כלשהם על נכסים שבבעלותה ו/או על חלקם, לרבות שעבודים שוטפים, לטובת צד שלישי להבטחת חובות או התחייבויות כלשהן, בנוסף לשעבודים שיהיו קיימים במועד הנפקת אגרות החוב ("**שעבודים קיימים**"), אלא אם התקבלה לכך, מראש, הסכמת מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה שתתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה מחזיקי אגרות חוב המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, בלפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, ברוב של המחזיקים בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, או ברוב כאמור באסיפה נדחית, שנכחו בה מחזיקי אגרות חוב המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, בלפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

על אף האמור לעיל, החברה תהיה רשאית לבצע איזה מהשעבודים או הפעולות הבאות:

7.3.1.1 שעבוד שיעשה לטובת מדינת ישראל (משרדי ממשלה ורשויות ממשלתיות, ולמעט חברות ממשלתיות).

7.3.1.2 שעבוד אשר יווצר מכוח הדין או על-פי דרישות רגולטוריות.

7.3.1.3 שעבודים אשר יווצרו להבטחת אשראי ספציפי שינתן לחברה למימון רכישת נכס מסוים/חברה מסוימת או למימון פרויקט מסוים שיבוצע על-ידי החברה ובלבד שהשעבוד יבטיח אך ורק את סכום המימון (בצירוף ריבית, הצמדה וכיו"ב) שהעמיד הצד השלישי לרכישת אותו הנכס ו/או למימון הפרויקט.

7.3.1.4 שעבודים צפים על נכסי החברה ובלבד שהחברה תשעבד במקביל את נכסיה בשעבוד צף מאותה דרגה גם לטובת מחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיף 7.3.2 להלן.

7.3.1.5 שעבוד פקדונות, מזומנים, שווי מזומנים.

7.3.1.6 שעבוד שירבוץ על נכסים וזכויות שירכשו על-ידי החברה לאחר מועד הנפקת אגרות החוב, אם הנכסים נרכשו כפוף לשעבוד, ובתנאי שהשעבוד ייעשה להבטחת הסכום המובטח כפי שהיה בעת רכישת הנכסים והזכויות על-ידי החברה, וזאת מבלי לגרוע מזכות החברה לשעבד את הנכס כאמור בסעיף 7.3.1.3.

7.3.1.7 שעבודים קיימים (ובכלל זה שינויים או תיקונים שלהם, ככל שאלה אינם מוסיפים שעבוד חדש או אינם מגדילים את הסכום המובטח).

7.3.1.8 שעבוד אשר כתנאי ליצירתו החברה תגרום לכך שאגרות החוב, כל עוד לא נפרעו במלואן, יובטחו באמצעות הנכסים המשועבדים על-פיו, באותה דרגה, פרו ראטה כפי חלקה היחסי של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב ביחס לקרן החוב המובטח באותה בטוחה, בדרגה שווה (פרי פאסו).

7.3.1.1 בסעיף 7.3 זה: "**נכס**" - לרבות זכויות, וכולל כל הנובע מהנכס והקשור אליו; "**שעבוד**" משמעו - העמדת נכס שבבעלותה של החברה במישרין כבטוחה לחיוב, בדרך של שעבודו, משכונו או המחאתו על דרך השעבוד (אך, לעניין זה להסרת ספק, זכויות עיכבון ו/או קיזוז לא ייחשבו כ"שעבוד").

7.3.2 אם וככל שינתנו שעבודים בהתאם לסעיף 7.3.1.4 או סעיף 7.3.1.8 לעיל, החברה תמציא לנאמן הודעה בכתב שבעה (7) ימי עסקים מראש, אודות כוונתה ליצור שעבוד כאמור יחד עם מסמך יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי וכן לטובת הנאמן. יובהר, כי מסמכי השעבוד לצורך רישום השעבודים לטובת מחזיקי אגרות החוב, כמפורט בסעיפים 7.1.3.4 או 7.1.3.8 לעיל, ככל שינתנו, יהיו בנוסח המוסכם על-ידי הנאמן והוא לא ימנע מלאשרם אלא מסיבות סבירות. ככל שינתנו שעבודים כמפורט בסעיפים 7.1.3.4 או 7.1.3.8 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

7.3.2.1 בטוחה שניתנה להבטחת אגרות החוב, ככל שניתנה, לא תהיה ניתנת להחלפה או לשינוי, אלא על-פי קבלת החלטה שתתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה מחזיקי אגרות חוב המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, בלפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, ברוב של המחזיקים בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, או ברוב כאמור באסיפה נדחית, שנכחו בה מחזיקי אגרות חוב המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, בלפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

7.3.2.2 אם ניתנה יותר מבטוחה אחת להבטחת אגרות החוב, תעמוד כל בטוחה באופן עצמאי להבטחת כל התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והיא לא תהיה תלויה בכל בטוחה אחרת, לרבות לעניין אכיפתה.

7.3.2.3 כל הבטוחות שניתנו להבטחת אגרות החוב, אם וככל שניתנו, יהיו ניתנות לאכיפה אך ורק עם התקיימותה של עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 9 להלן. כמו כן, כל שעבוד שוטף שניתן כבטוחה למחזיקי אגרות החוב, אם ניתן, יתגבש מיד עם התקיימותה של עילה כאמור. אין באמור כדי לחייב את הנאמן לפעול לאכיפת השעבודים עם התקיימותה של עילה כאמור.

7.3.2.4 הנאמן יהיה רשאי לפעול לאכיפת הבטוחות, טרם העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, רק בכפוף לקבלת החלטה על ביצוע מימושים בהחלטה שתתקבל על-ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב כהחלטה רגילה.

7.3.2.5 אכיפתן של הבטוחות תיעשה באופן הצפוי על-פי הערכתו הסבירה של הנאמן להשיא את תמורת המימוש מהבטוחות ולשם כך יהיה רשאי הנאמן, בכפוף לדין, לקבוע את אופן אכיפת הבטוחה את סדר אכיפת הבטוחות (ככל שישנה יותר

מבטוחה אחת) וכן את המועד שבו יש לאכוף כל בטוחה ("**אופן אכיפת הבטוחות**").

7.3.2.6 מבלי לגרוע מכל זכות הקיימת לנאמן על-פי כל דין, יהיה רשאי הנאמן לקבל הנחיות ביחס לאופן אכיפת הבטוחות גם באמצעות החלטה רגילה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב שעל סדר יומה מתן הנחיות לנאמן בדבר אופן אכיפת הבטוחות.

7.3.2.7 תהא זאת פעולה (לרבות הימנעות מפעולה) לאכיפת בטוחות אשר בוצעה על ידי הנאמן באופן סביר אם פעל:

1) בהתאם להנחיות אסיפת מחזיקי אגרות חוב;

2) בהתאם להנחיות בית משפט;

3) על פי הוראות בעל תפקיד שמונה על ידי בית משפט.

7.3.2.8 החברה תמציא לנאמן את כל המסמכים הבאים אשר יהיו בנוסח שיוסכם בין הנאמן לחברה: [א] מסמך שעבוד, הכולל את השעבוד הצף כאמור, כשהוא נושא חתימה מקורית על-ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושא תאריך שאינו מאוחר מ- 21 יום מתאריך מסמך השעבוד; [ב] הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ- 21 יום ממועד יצירת מסמך השעבוד; [ג] תעודת רישום שעבוד מקורית מרשם החברות; [ד] פלט שעבודים מרשם החברות לפיה נרשם השעבוד האמור; [ה] חוות דעת משפטית של עורך דין ישראלי, בקשר לאופן רישום השעבודים בישראל, תוקפם, דרגת נשייתם, חוקיותם והיותם ברי מימוש ואכיפה כנגד החברה בישראל, והכול בנוסח שיהא מקובל על הנאמן. חוות דעת מעודכנת תימסר מעת לעת על פי דרישת הנאמן; ו-[ו] אישור נושא משרה בכיר בתחום הכספים בחברה ובחברה הבת בדבר העדר התחייבויות סותרות של החברה בקשר לשעבוד. האישור יכלול גם התייחסות לכך כי החברה רשאית לשעבד את הזכויות המשועבדות, והכול בנוסח שיהא מקובל על הנאמן.

7.3.2.9 הנאמן יבחן, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות, ככל שניתנו, ורשאי הנאמן אם סבר כי הדבר דרוש לצורך הבחינה כאמור, לבדוק את הנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב, אם וככל שישועבדו. לצורך בדיקתו זו תעביר החברה מעת לעת, על פי דרישת הנאמן, חוות דעת מעודכנת בקשר לאופן רישום השעבודים בישראל, תוקפם, דרגת נשייתם, חוקיותם והיותם ברי מימוש ואכיפה כנגד החברה בישראל מאת עורכי הדין של החברה.

החברה מתחייבת לעשות כל פעולה סבירה הנדרשת לשם ביצוע הבחינה כאמור, ובכלל זה להודיע לנאמן על כל שינוי מהותי ביחס לבטוחה, בסמוך לאחר שארע.

8. <u>פדיון מוקדם</u>

8.1 <u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר בה של אגרות החוב שבמחזור מהטעמים הקבועים בתקנון ובהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר בה, תפעל החברה כדלקמן (והכל – כפוף להוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו כפי שיהיו במועד הרלוונטי):

8.1.1 תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

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

8.1.3 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב.

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

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

8.2 <u>פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת החברה</u>

החברה תהא רשאית, אך לא חייבת להעמיד את אגרות החוב, לפדיון מוקדם מלא או חלקי, החל ממועד רישומן למסחר בבורסה ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המפורטות בסעיף זה להלן, והכל כפוף לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה ולהנחיות רשות ניירות ערך, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

8.2.1 תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

8.2.2 נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

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

8.2.4 ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-10 מיליון ש"ח.

8.2.5 כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ערך נקוב של אגרות החוב המוחזקות.

8.2.6 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.

8.2.7 מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב 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.

8.2.8 לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. 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 שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שנים-עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

8.2.9 סכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתית (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 1%. היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, היינו: 1 בדצמבר 2025.

לעניין זה: "**תשואת האג"ח הממשלתי**" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שלוש סדרות אגרות חוב ממשלתי שקליות אשר אינן צמודות ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי.

9. <u>פירעון מיידי ומימוש בטוחות</u>

9.1 בהתקיימות העילות המפורטות להלן, יחולו הוראות סעיף 9.3 להלן:

9.1.1 אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת לפי אגרות החוב או לפי שטר נאמנות זה, והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך ארבע עשר (14) ימים מהמועד שבו קיבלה הודעה מהנאמן לתקן את ההפרה.

9.1.2 אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, כאמור בסעיף 9.1.9 להלן) או ינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על-ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

9.1.3 אם נתמנה מפרק זמני או ניתן צו פירוק זמני על-ידי בית המשפט או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין.

על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.4 אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה (כהגדרת מונח זה להלן), או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור; והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין.

על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.5 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכסים מהותיים של החברה (כהגדרת מונח זה להלן), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסים מהותיים של החברה (כהגדרת מונח זה להלן).

על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

9.1.6 אם החברה חדלה, או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, כפי שאלו יהיו מעת לעת, וכן אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

"**עסקי החברה**" – פעילות החברה בתחומי מערכות טילים וחלל; כלי טיס צבאיים; אלקטרוניקה צבאית; כלי טיס אזרחיים; ובדק מטוסים, כמפורט בדוח התקופתי של החברה לשנת 2013.

9.1.7 (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאין בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או - (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

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

9.1.9 אם יבוצע מיזוג, במסגרתו החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן החברה או החברה הקולטת, לפי העניין, הצהירה כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב.

9.1.10 אם סדרת אגרות חוב שהונפקה לציבור על-ידי החברה הועמדה לפירעון מיידי;

<u>או</u>

אם הועמד לפירעון מיידי חוב אחר שנטלה החברה מתאגיד בנקאי או מוסד פיננסי (לרבות מוסדי) כלשהו או חוב על-פי סדרת איגרות חוב אשר לא הוצעה לציבור (אגרות חוב פרטיות) (למעט חוב שהינו ללא זכות חזרה לחברה (Non Recourse)), בהיקף העולה על 150 מיליון דולר ארה"ב.

9.1.11 אם במשך תקופה העולה על שישים (60) ימים רצופים, אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על-ידי חברה מדרגת, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד.

9.1.12 אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה ביחס למצבם במועד הנפקת אגרות החוב, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה לפי שטר הנאמנות ואגרות החוב במועדם.

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

9.1.14 אם נמכרו רוב נכסי החברה (כהגדרתם להלן) כפי שיהיו בדוחותיה הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים (לפי העניין) על בסיס מאוחד ו/או בוצע שינוי מהותי בעסקי החברה (כהגדרתם בסעיף 9.1.6 לעיל).

"**רוב נכסי החברה**" - נכס או צירוף של מספר נכסים, שבבעלות החברה או בבעלות חברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים, אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן על פי הדוחות הכספיים כאמור.

9.1.15 אם החברה הרחיבה את אגרות החוב המונפקות על-פי שטר נאמנות זה, בניגוד לאמור בסעיף 5.2 לשטר הנאמנות.

9.1.16 אם החברה תחדל להיות תאגיד מדווח, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך וכן אם החברה תפר את התחייבותה לדווח לבעלי אגרות החוב על-פי סעיף 8א. לחוזר אגף שוק ההון- הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות מיום 14 ביולי 2010. מובהר, כי התחייבות החברה לדווח לבעלי אגרות החוב כאמור בסעיף זה תחול על החברה רק אם החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח כאמור.

9.1.17 החברה לא עמדה באיזה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 6.23 לעיל במשך תקופה העולה על שני רבעונים עוקבים ורצופים.

9.1.18 אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות או אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשהיה לא בוטלה בתוך שישים (60) ימים ולמעט השהייה כללית שאינה מכוונת ספציפית לחברה.

9.1.19 אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

9.1.20 החברה לא פרסמה דוחות כספיים שהיא חייבת בהגשתם על-פי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומם.

9.1.21 אם בוצע עדכון בדירוג אגרות החוב באופן שהדירוג החדש של אגרות החוב יפחת מדירוג של iL(-BBB (טריפל בי מינוס) של מעלות S&P ישראל או דירוג מקביל לו של חברה מדרגת אחרת. לעניין סעיף 9.1.21 זה, ככל שאגרות החוב מדורגות או תהיינה מדורגות בו זמנית על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג שייחשב לעניין זה יהא הדירוג הנמוך מבין החברות המדרגות.

9.1.22 אם החברה הפרה את ההתחייבות להימנע מיצירת שעבודים על-פי הוראות סעיף 7.3 לעיל וההפרה לא תוקנה בתוך ארבע עשרה (14) ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

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

בסעיף זה **נכס/ים מהותי/ים**, משמע – נכסים ששוויים המצרפי עולה על 15% מתוך סך המאזן המאוחד של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה שהחברה פרסמה לאחרונה לפני מקרה רלוונטי כאמור ובלבד ששוויו המצרפי של החוב נשוא הפעולה עולה גם הוא על 15% מתוך סך המאזן המאוחד של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה שפרסמה החברה לאחרונה לפני מקרה רלוונטי כאמור.

9.1.24 במקרה בו תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה במשך רבעון.

9.2 למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

9.3 מבלי לגרוע מהוראות סעיף 35ט1 לחוק ניירות ערך, בהתקיימות העילות המפורטות בסעיף 9.1 לעיל, הנאמן יהיה חייב ומחזיק (המחזיק לבדו או יחד עם אחרים ב-5% או יותר) יהיה רשאי לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב שעל סדר יומה החלטה בדבר העמדת לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

9.4 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב 14 ימים מראש על כוונתם לעשות כן ; ואולם, הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות

להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות.

9.5 בהודעה לחברה על הפרה של סעיף מסוים הנקוב בסעיף 9.1 לעיל, תיקבע תקופה סבירה, שלא תפחת מתקופת הריפוי שנקבעה בסעיף 9.1 לעיל, ככל שנקבעה, וככל שלא נקבעה, לא תפחת מ-14 ימים שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות, ורק בחלוף התקופה האמורה וככל שהעילה לא נשמטה רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לפי סעיף זה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה כאמור אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

9.6 החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

9.7 בכפוף להוראות כל דין, חובות הנאמן לפי סעיף 9 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו.

9.8 משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב יכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בהתאם להוראות סעיף 25 להלן ויהווה העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

9.9 במקרה בו תמסר לחברה הודעה כי אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 9 זה, מתחייבת החברה:

9.9.1 לפרוע למחזיקי אגרות 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 7 ימים ממועד ההודעה כאמור בסעיף 9.8 לעיל; ו-

9.9.2 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 בשטר הנאמנות. למטרות סעיף 9 זה – הודעה בכתב לחברה חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראיה לכאורה לכך. בקרות איזה מהאירועים שבסעף 9.1 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 להבטחת התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב ולנאמן על פי שטר זה. הנאמן יהא רשאי לפעול בכל אופן שימצא לנכון ולמועיל, לרבות בהתאם לדין הרלוונטי בטריטוריה הרלוונטית לכל בטוחה ובכלל זה, יהא רשאי לפנות לבית המשפט המוסמך למינוי, נאמן, כונס נכסים או מנהל על נכסים שהועמדו כבטוחה, כולם או מקצתם.

10. <u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>

10.1 בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב הנדרש על פי דין, לנקוט, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר נאמנות זה, מימוש בטוחות ו/או זכויות מחזיקי אגרות החוב והגנה על זכויותיהם על-פי שטר נאמנות זה. הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל למימוש בטוחות ו/או להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף לכל דין.

10.2 הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך במתן הודעה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל ענין הנובע ו/או הקשור לשטר נאמנות זה גם לפני שאגרות החוב יעמדו לפירעון מיידי, לרבות, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

10.3 בכפוף להוראות שטר נאמנות 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 זה ורשאי לשוב ולכנסה. החברה מוותרת על כל טענה, כלפי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, בדבר נזק שעלול ו/או נגרם לה בשל זימון אסיפת מחזיקים ובלבד שהנאמן בפעל בהקשר זה על-פי הוראות הדין, לרבות חובות תום לב החלות עליו.

10.4 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים משפטיים כלשהם, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי שיוחלט על ידם אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר נאמנות זה. החברה מוותרת על כל טענה, כלפי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, בדבר נזק שעלול ו/או נגרם לה בשל זימון אסיפת מחזיקים ובלבד שהנאמן פעל בהקשר זה על-פי הוראות הדין, לרבות חובות תום לב החלות עליו.

10.5 הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי לעכב ביצועה של כל פעולה על ידו על פי שטר נאמנות זה, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 9 לעיל.

11. <u>סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים</u>

כל תקבול על חשבון אגרות החוב, לרבות כזה שיתקבל על ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופרעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, בין היתר, כנגד החברה, ישמשו למטרות לפי סדר הקדימויות בנשיה, כדלקמן:

ראשית - לתשלום כל חוב בגין שכר הנאמן והוצאותיו; שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה לפי סעיף 24 להלן) ; שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 24 להלן; רביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של ריבית הפיגורים בגין פיגורי תשלום הריבית ו/או הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; חמישית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הקרן והריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר; ושישית - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

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

12. <u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>

12.1 למרות האמור בסעיף 11 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ-1 מליון ש"ח במועד הקובע לחלוקה ("**סף החלוקה**"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהתאם להוראות סעיף 15 להלן.

12.2 לכשתגענה, אם תגענה, ההשקעות האמורות לעיל, על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם את הסך האמור לעיל, יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על פי סדר הקדימויות שבסעיף 11 לעיל לחלק את הסכום האמור במועד המוקדם ביותר של תשלום הקרן או הריבית. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאותיו ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נמוכים מהסך הקבוע בסעיף 12.1 לעיל.

12.3 על אף האמור בסעיף זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה שתתקבל על-ידם ברוב רגיל, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 11 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מ-1 מיליון ש"ח והכל בכפוף להוראות הבורסה כפי שיהיו באותו מועד.

13. <u>הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן</u>

13.1 הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 11 ו-12 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 25 להלן.

13.2 לאחר היום הקובע לזכאות תשלום שנקבע בהודעת הנאמן כאמור, 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 או שהוצע להם לתשלום כאמור בהודעה הנ"ל.

13.3 הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 13.1 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפרעון של אגרות החוב בכפוף להוראות סעיף 11 לעיל.

14. <u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה; הפקדה בידי הנאמן</u>

14.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת חוב שלא שולם בפועל מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו והופקד בידי הנאמן על פי הוראות סעיף 14.2 להלן, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע, לפי הוראות שטר הנאמנות, לתשלומו והמחזיק באגרת החוב יהיה זכאי, בכפוף להוראות שלהלן, לאותו הסכום.

14.2 החברה תפקיד בידי הנאמן, לא יאוחר מ-3 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה, ובכפוף להוראות סעיף 14.5 להלן, הפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

14.3 הנאמן יפקיד בחשבונות בנק על שמו ולפקודתו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 14.2 לעיל וישקיע אותם בהשקעות בהתאם להוראות סעיף 15 להלן. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש השקעות, בניכוי הוצאות, עמלות ותשלומי חובה, אם יהיו, הקשורים בהשקעה האמורה ובניהול חשבון הנאמנות וכן בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו.

14.4 בכפוף לכך שהנאמן לא העביר את הכספים לחברה על פי הוראות סעיף 14.5 להלן, יעביר הנאמן לכל מחזיק אגרת חוב את התשלום המגיע לו לאחר הניכויים כאמור בסעיף 14.3 לעיל, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות לזכאות לתשלום זה, אשר ידרשו על-ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה.

14.5 הנאמן יחזיק בכספים שיופקדו כאמור בסעיף 14.3 לעיל אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב או עד למועד תשלומם של הכספים למחזיק אגרת החוב, לפי המוקדם. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים מתוך הכספים הנ"ל, אשר נותרו בידו (כולל רווחים שנבעו מהשקעתם) בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו').

עם העברת הכספים מהנאמן לחברה, לשביעות רצונו של הנאמן יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את דבר קבלת הכספים הנ"ל בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים. לעניין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור יחולו הוראות השיפוי כאמור בסעיף 24 להלן.

אישור החברה בכתב על קבלת הכספים הנ"ל ישחרר את הנאמן מאחריות כלשהי לגבי הכספים הנ"ל.

החברה תחזיק בכספים אלו בחשבון נאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שנה נוספת מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב בתום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב ישמשו את החברה לכל מטרה שהיא. האמור לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור.

15. <u>השקעות כספים</u>

ההוראות שלהלן יחולו על כל סכום שיתקבל בידי הנאמן במסגרת נאמנותו על פי תנאי שטר נאמנות זה ואשר עליו להשקיעו:

15.1 אם נקבעו בדיני מדינת ישראל הוראות בעניין השקעות המותרות לנאמן, ישקיע הנאמן כל סכום כאמור, כפי שימצא למתאים בהתאם להוראות הדין. לא נקבעו הוראות דין כאמור, ישקיע הנאמן כל סכום כאמור בבנק/ים, בשמו או בפקודתו, בפיקדונות בנקאיים של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל (ובלבד שדרוגם לא נופל מ-AA, או דירוג מקביל לו) או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל, והכל כפי שהנאמן ימצא לנכון.

15.2 לשם ביצוע השקעות כאמור, רשאי הנאמן להסתייע במומחי השקעות ושלוחים ויחולו הוראות סעיף 23 להלן, לפי העניין.

"**השקעה**" לעניין סעיף זה - לרבות החלפת השקעות מסוימות באחרות.

ההוראות לעיל יחולו גם על החברה לעניין הכספים שיוחזקו בידיה לפי סעיף 14.5 לעיל.

16. <u>נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב</u>

16.1. <u>מינוי; תקופת כהונה</u>

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

16.1.2. הנאמן ימנה לנציגות את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר למיטב ידיעת הנאמן הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן (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:

16.1.2.1 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 מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות;

16.1.2.2 במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגויות 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;

16.1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 16.1.2.1 - 16.1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחד במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 16.1.2 לעיל.

16.1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 16.1.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגויות נוספות כאמור בסעיף 16.1.2.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על 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.

16.1.5. תקופת כהונת הנציגות תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 16.2 להלן.

16.2. <u>סמכות</u>

16.2.1. לנציגות תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בתנאי אגרות החוב, וזאת לתקופה שעד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות יובא בחשבון במסגרת האורכה האמורה

לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן אורכה 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.

16.2.2. אם לא מונתה נציגות לפי הוראות סעיף 16 זה, או אם הנציגות החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 16.2.1 לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 7 ימים ממועד זימונה. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מניין הימים האמורים לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי איגרות החוב.

16.3. <u>התחייבויות החברה בקשר לנציגות</u>

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

16.3.2. 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.

16.3.3. החברה תישא בעלויות הנציגות, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות או מטעמה, בהתאם להוראות סעיפים 23 ו-24 לשטר הנאמנות.

16.4. <u>אחריות</u>

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

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

16.5. <u>הגדרות</u>

בסעיף זה "**צד קשור**", משמעו (א) תאגיד בשליטת החברה; (ב) בעל השליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

17. <u>סודיות</u>

17.1 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בסעיף זה להלן, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

17.2 כפוף להוראות כל דין, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה לא תהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור.

17.3 ההתחייבות הנ"ל לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של ההתחייבות זו לסודיות) או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה - החל ממועד קבלתו.

18. <u>הסכמים אחרים</u>

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר נאמנות זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על-פי שטר זה ובכשירותו כנאמן.

19. <u>דיווח על-ידי הנאמן</u>

19.1 הנאמן יערוך בכל שנה, במועד שיקבע לכך בחוק ובהעדר קביעת מועד כאמור בתוך 40 ימים מתום כל שניים עשר חודשים מתאריך שטר נאמנות זה, דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("**הדוח השנתי**"), ויגיש אותו לרשות ניירות ערך ולבורסה.

19.2 הדוח השנתי יכלול את הפירוט שיקבע מעת לעת בחוק. הגשת הדוח השנתי לרשות ניירות ערך ולבורסה, כמוה כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.

19.3 הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים 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 35י(ד) לחוק.

19.4 הנאמן יעדכן את החברה לפני דיווח לפי סעיף 35ח1(א) עד (ג) לחוק.

20. <u>שכר וכיסוי הוצאות הנאמן</u>

20.1 הנאמן יהיה זכאי לתשלומים של שכר טרחה והוצאות בקשר למילוי תפקידו, בהתאם לקבוע **<u>בנספח 20</u>** המצורף לשטר נאמנות זה. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א1) או 35יד(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.

20.2 מחזיקי אגרות החוב ישתתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף השיפוי שבסעיף 24 לשטר הנאמנות.

21. <u>כרית בטחון מתמדת לכיסוי התחייבות החברה לשיפוי ולהפקדת כריות מימון</u>

בהתאם להוראות סעיף 35ה1(ב) לחוק ובנוסף להתחייבויות החברה לשיפוי הנאמן לפי סעיף 24 להלן לרבות התחייבות החברה להפקיד את 'כרית המימון' על פי סעיף 24 להלן, ואם וככל שיתוקנו תקנות על פי סעיף 35ה1(ב) לחוק ניירות ערך, החברה תהיה אחראית כי, לפני העברת תמורת הנפקה לחברה, יופקד בחשבון בבעלות הנאמן, סכום שיקבע על ידי שר האוצר מתוקף סמכותו בסעיף 35ה1(ה). הכספים שיוחזקו בחשבון הנ"ל יקראו "**כרית הביטחון המתמדת**" והחשבון ישמש להחזקתם בלבד. הכספים של כרית הביטחון המתמדת יושקעו לפי הוראות התקנות האמורות, ככל שתותקנה.

הוראות סעיף 35ה1 לחוק יחולו על כרית הבטחון המתמדת לרבות השימוש בה.

22. <u>אחריות והסתמכות</u>

22.1 אחריות הנאמן תהא על פי דין.

22.2 למען הסר ספק מובהר בזאת, כי:

22.2.1 על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את מצבה הכלכלי של החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

22.2.2 הנאמן לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות המוחזקות על ידי החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

22.2.3 הנאמן אינו מחווה דעתו באופן מפורש או משתמע באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות לא מעצם התקשרותו בשטר נאמנות זה ולא בהסכמתו לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

22.2.4 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה כהבעת דעה מצידו בדבר טיבן של אגרות החוב המוצעות או כדאיות ההשקעה בהן.

22.3 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.

22.4 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.

22.5 הנאמן רשאי להסתמך על החזקה האמורה בסעיף 27 להלן, וכן להסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שזו תימסר לנאמן על ידי אדם ששמו רשום כמיופה כוח בייפוי כוח, שהוציאה החברה לרישומים, ככל שזהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוח.

22.6 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.

23. <u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>

הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוח/ים שיפעל/ו 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. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה לרבות בדרך של קיזוז מסכומים שהגיעו לידיו, והחברה תעביר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל. לעניין אחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו יחולו הוראות הדין.

מינוי שלוחים, מומחים ו/או יועצים לא יהא מותנה בקבלת אישור החברה למינויים, לזהותם ו/או לשכר טרחתם ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו למנות מומחה או יועץ כאמור (למעט במצב שבו לדעת הנאמן הודעה כאמור מראש תגרום לפגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב). מובהר כי הנאמן לא ימנה שלוח או מומחה או יועץ שהינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

24. <u>שיפוי</u>

24.1 החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 24.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן, כל נושא משרה בו, עובדיו ובעלי מניותיו ("**הזכאים לשיפוי**"), כדלקמן:

24.1.1 בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, לרבות על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע), או על פי פשרה (ככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה), אשר עילת מי מהם קשורה למעשה או מחדל שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על פי הדין ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה; **וכן**

24.1.2 בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שהם עומדים להוציא אגב ביצוע מעשה או מחדל כאמור לעיל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות לפי שטר זה, לרבות בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, והוצאות נסיעה או הוצאות סבירות אחרות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או מימוש של איזה מהנכסים המשועבדים תחת הבטוחות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לאמור.

והכל בתנאי כי:

24.1.3 הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי; **או**

24.1.4 הזכאים לשיפוי לא התרשלו ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק, כפי שיהיה מעת לעת);

24.1.5 הזכאים לשיפוי לא פעלו בזדון, בחוסר תום-לב או שהפעולה נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, שלא בהתאם להוראות הדין;

24.1.6 ככל שעילת השיפוי הינה בהליכים שננקטו כנגד הזכאים לשיפוי, אם הודיעו הזכאים לשיפוי לחברה בכתב, מיד עם היוודע להם הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשרו לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים.

ההתחייבויות לשיפוי על פי סעיף 24.1 זה תקרא "**התחייבות השיפוי**".

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

24.2 מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 24.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, וככל שהנאמן יסבור, על פי שיקול דעתו הבלעדי, כי אין די בכספי הפיקדון (כהגדרת מונח זה בסעיף 35ה1(ב) לחוק) שהעבירה החברה

ו/או כי החוק אינו מתיר שימוש בכספי הפיקדון למטרות הדרושות כאמור, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי ("**פיקדון המימון**") בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את פיקדון המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום פיקדון המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום פיקדון המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום פיקדון המימון ויהיה רשאי להגדילו ולחזור ולפעול ליצירת פיקדון מימון נוסף כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו.

24.3 התחייבות השיפוי:

24.3.1 **<u>תחול על החברה</u>** בכל מקרה של **(1).** פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות לרבות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק אגרות חוב הדרושה לשם הגנה כאמור); **וכן (2).** פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

24.3.2 **<u>תחול על המחזיקים</u>** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן) בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שננקטו לפי 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 זה. 'התחייבות לשיפוי' תחול על המחזיקים כאמור בסעיף זה לעיל ובלבד שהזכאים לשיפוי נקטו בפעולות הנדרשות לשם גביית הסכומים האמורים מהחברה.

24.4 בכל מקרה בו: **(א).** החברה <u>לא תשלם</u> את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או <u>לא תפקיד</u> את סכום פיקדון המימון לפי הענין; **ו/או (ב).** חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 24.3.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום פיקדון המימון לפי סעיף 24.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

24.4.1 ככל שמופקדים כספים בכרית הביטחון המתמדת (כהגדרת מונח זה בסעיף 21 לעיל), ישתמש הנאמן בכספים המופקדים בה;

24.4.2 ככל שהסכום המופקד בכרית הביטחון המתמדת אינו מספיק לשיפוי כאמור, יגבו הכספים באופן הבא:

24.4.2.1 <u>ראשית</u> - מתוך הכספים (ריבית ו/או קרן) שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

24.4.2.2 <u>שנית</u> - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בפיקדון המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו מחזיקי אגרות החוב שיחזיקו באגרות חוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 24.5 להלן), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי

(כהגדרת מונח זה), בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 24.7 להלן.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 24.5 להלן 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.

24.5 המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום פיקדון המימון הינו כדלקמן:

24.5.1 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון 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.

24.5.2 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון 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.

24.6 אין בתשלום על ידי מחזיקי אגרות החוב במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 24 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

24.7 ההחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 11 לעיל.

25. <u>הודעות</u>

25.1 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן כדלקמן:

25.1.1 במקרים בהם הוראות הדין מחייבות זאת או לפי החלטת הנאמן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה);

25.1.2 במקרים בהם נדרש על פי כל דין שיחול במועד הרלוונטי תפורסם בנוסף על הקבוע בסעיף 25.1.1 לעיל גם מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

25.1.3 כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור לעיל, תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי הענין).

25.1.4 במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק ובמקרים בהם הוראות הדין מחייבות זאת על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (במקרה של מחזיקים במשותף - למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם). כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

25.2 כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן או מחזיק אגרות חוב לחברה תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום למענם, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או בכתב על-ידי שליח או בדואר אלקטרוני וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי החברה או נמען אחר:

25.2.1 במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

25.2.2 במקרה של שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - במועד הוידוא הטלפוני.

25.2.3 במקרה של שיגורה בדואר אלקטרוני - במועד הקבלה של אישור בדואר אלקטרוני על קריאתה או במועד הוידוא הטלפוני על קבלתה (אם בוצע), לפי המוקדם.

25.2.4 במקרה של שליחתה על-ידי שליח – בעת מסירתה על-ידי השליח לנמען או במקרה של הימנעות מלקבלה בעת הצעת השליח לנמען לקבלה.

25.3 כל הודעה או דרישה לנאמן תינתן באחת מן הדרכים המנויות בסעיף 25.2 לעיל ותחשב שנתקבלה על ידי הנאמן בהתאם לקבוע בסעיפי המשנה של סעיף 25.2 לעיל, בשינויים המחויבים.

26. <u>ויתור; פשרה; שינויים בתנאי שטר הנאמנות, אגרות החוב</u>

26.1 בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו ו/או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר זה על ידי החברה אם שוכנע כי הדבר הוא לתועלת מחזיקי אגרות החוב או שאין בשינוי משום פגיעה במחזיקי אגרות החוב.

הוראות סעיף זה לא יחולו לעניין מועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב ושיעור הריבית (למעט שינוים טכניים במועדי הזכאות לתשלום והנובעים מדרישות וכללי הבורסה) ובכלל זה גם הוראות התאמת הריבית במקרה של שינוי בדירוג כאמור בסעיף 3.9 לתנאים הרשומים מעבר לדף, עילות להעמדה לפירעון מיידי, אמות מידה פיננסיות, שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר זה, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

26.2 תנאי שטר הנאמנות ו/או אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי בהסכמת החברה והנאמן, אם נתקיים אחד מאלה:

26.2.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות סעיף זה לא יחולו לעניין מועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב ושיעור הריבית (למעט שינוים טכניים במועדי הזכאות לתשלום והנובעים מדרישות וכללי הבורסה) ובכלל זה גם הוראות התאמת הריבית במקרה של שינוי בדירוג כאמור בסעיף 3.9 לתנאים הרשומים מעבר לדף, עילות להעמדה לפירעון מיידי, אמות מידה פיננסיות, שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר זה, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

26.2.2 מחזיקי אגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע בהחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה מחזיקי אגרות חוב המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, בלפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, ברוב של המחזיקים בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, או ברוב כאמור באסיפה נדחית, שנכחו בה מחזיקי אגרות חוב המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, בלפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

26.3 בנוסף לאמור בסעיף 26.2 לעיל וכפוף להוראות כל דין:

26.3.1 למעט לגבי שינוי מועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב ושיעור הריבית (למעט שינוים טכניים במועדי הזכאות לתשלום והנובעים מדרישות וכללי הבורסה) ובכלל זה גם הוראות התאמת הריבית במקרה של שינוי בדירוג כאמור בסעיף 3.9 לתנאים הרשומים מעבר לדף, עילות להעמדה לפירעון מיידי, אמות מידה פיננסיות ולדיווחים שעל החברה לתת לנאמן, הנאמן יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת כאשר אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות המחזיקים, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה.

26.4 הנאמן יהיה רשאי, באישור מוקדם שיתקבל על-ידי החלטה של מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה כאמור בסעיף 26.2.2 לעיל, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם, ולוותר על כל זכות או תביעה שלהם כלפי החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מכל אחריות בגין פעולה זו. החברה תדווח בדוח מיידי על כל שינוי, או ויתור כאמור לעיל, בהקדם האפשרי לאחר ביצועו.

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

בנוסף לאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

27. <u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>

החברה תנהל מרשם של מחזיקים באגרות החוב, שיהיה פתוח לעיונו של כל אדם בהתאם להוראות החוק. החברה רשאית לסגור את המרשם לאגרות החוב מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על שלושים (30) ימים בשנה.

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. <u>אסיפות של מחזיקי אגרות החוב</u>

כינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:

<u>זימון אסיפה</u>

28.1 הנאמן יזמן, בכל שנה ולא יאוחר מתום ארבעה עשר (14) ימים ממועד הגשת הדוח השנתי על ענייני הנאמנות אשר תכונס לא יאוחר מתום שישים (60) ימים ממועד הגשת הדוח האמור, אסיפת מחזיקים ("**אסיפה שנתית**"). על סדר יומה של האסיפה השנתית יכלל, מינוי הנאמן לתקופה שתקבע (אלא אם האסיפה הקודמת קבעה מועד מינוי ארוך יותר), דיון בדוח השנתי על ענייני הנאמנות וכל נושא אחר שיש לדון בו כמפורט בסעיף 28 זה.

החברה רשאית אף היא לכנס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב בתיאום עם הנאמן. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.

28.2 הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

28.3 במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה, ככל שאכן קמה לחברה חובה לשאת בהוצאות כאמור מכח הוראות שטר הנאמנות.

28.4 נאמן 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 28.19 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

28.5 הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה בכפוף להתקיימותה של סיבה סבירה לשינוי המועד כאמור, ובלבד שאין בשינוי המועד כאמור בכדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

28.6 במקרה בו הנאמן כינס את אסיפת מחזיקי אגרות החוב שלא על פי בקשת מחזיקי אגרות החוב הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תתקיים באמצעים אלקטרונים.

28.7 לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 28.4 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.

28.8 לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 28.1 או 28.2 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.

28.9 הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.

28.10 מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכונס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

<u>פגמים בכינוס</u>

28.11 בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי החוק או לפי שטר זה.

28.12 היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

<u>הודעה על כינוס אסיפה</u>

28.13 הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות פרק ז'1 לחוק ("**דיווח אלקטרוני**") ותימסר לחברה על ידי הנאמן לפני הדיווח ובהתאם לקבוע בתקנות.

28.14 הודעת הזימון תכלול את מקום כינוס האסיפה; תאריך האסיפה ושעת האסיפה; המניין החוקי לפתיחת האסיפה; המועד הקובע להשתתפות באסיפה; הנושאים שידונו באסיפה וההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

<u>סדר היום באסיפה</u>

28.15 הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיפים 28.1 ו/או 28.2 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 28.2 לבקשת מחזיק.

28.16 מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

28.17 באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

<u>מקום כינוס אסיפה</u>

28.18 אסיפת מחזיקים תערך בישראל במשרדי החברה או במקום אחר עליו יודיע הנאמן. החברה תישא בעלויות כינוס האסיפה, לרבות במען שאינו במשרדה ובלבד שניתנה לה ההזדמנות לערוך את האסיפה במשרדה והחברה סירבה או שבנסיבות העניין קיום האסיפה במשרדי החברה אינו סביר וניתנה לחברה האפשרות להציע מקום סביר לקיום האסיפה. הנאמן רשאי לבקש מהחברה לשנות את מען כינוס האסיפה וככל שהחברה לא העמידה לרשות הנאמן מקום במרכז הארץ לקיום האסיפה, החברה תסכים, לשינוי כאמור ותישא בעלויות כינוס האסיפה במען שאינו במשרדה.

<u>המועד הקובע לבעלות באגרות חוב</u>

28.19 מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

<u>יו"ר האסיפה</u>

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

28.21 הנאמן יערוך פרוטוקול של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה או על-ידי יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת.

28.22 הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

<u>מנין חוקי; אסיפה נדחית או נמשכת</u>

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

28.23.1 המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוחם, המחזיקים לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) שבמחזור מזכויות ההצבעה, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישת אחרת בחוק ו/או בשטר זה.

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

28.23.3 לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 28.23.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ו/או בשטר זה.

28.23.4 על אף האמור בסעיף 28.23.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בתעודות התחייבות לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

28.24 אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה לא יהיה מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר.

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

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 סעיף 28.13 לעיל.

<u>השתתפות והצבעה</u>

28.26 הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו, יהיה רשאי לפצל את האסיפה לאסיפות סוג ולקבוע מי יהיה רשאי להשתתף בכל סוג של אסיפה.

28.27 מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח.

28.28 כל הצעת החלטה שיעמידו אותה באסיפת מחזיקי אגרות החוב להצבעה במהלך הישיבה, לרבות אם נדרשה הצבעה חשאית בקלפי על-ידי יושב הראש תתקבל במניין קולות.

28.29 יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה או באמצעות כתבי הצבעה שימסרו לאחר סיומה - במועד, אשר ייקבע על ידו. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של פתק הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי אגרות החוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות כתב הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 25 לשטר נאמנות זה.

28.30 מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע באסיפה, באמצעות הרמת ידיים, פתק הצבעה כאמור בסעיף 28.29 לעיל או באמצעות כתב הצבעה שיישלח על ידי הנאמן לכל המחזיקים; מחזיק רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן.

כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 28.23 לעיל.

כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 28.23.2 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיף 28.23.3 לעיל.

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

28.32 מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה, הכל כפי ראות עיניו.

28.33 מחזיק שהינו בעל קשרי שליטה, לא יובאו החזקותיו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

<u>החלטות</u>

28.34 בהצבעה החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.

28.35 במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.

28.36 הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו להלן, כי תוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה.

28.37 הנושאים שלהלן יתקבלו באסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב שאינו רוב רגיל. **ואלה הנושאים**:

28.37.1 שינוי לרבות תוספת ו/או תיקון בהוראות שטר הנאמנות כאמור בסעיף 26 לשטר זה.

28.37.2 כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלה מקורן בשטר הנאמנות או מקור אחר, לרבות כל פשרה או ויתור בקשר עם זכויות אלה.

28.37.3 העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, בהתאם לתנאי שטר הנאמנות על פי הוראות סעיף 9.6 לשטר הנאמנות.

28.37.4 החלפת אגרות החוב באגרות חוב של חברה נסחרת אחרת, במסגרת הליך של מיזוג, פיצול או רה ארגון של החברה, תהיה טעונה קבלת החלטה ברוב הנדרש על פי דין של מחזיקי אגרות החוב.

28.37.5 כל נושא אחר אשר נקבע לגביו בשטר הנאמנות כי הוא כפוף להחלטה ברוב שאינו רוב רגיל.

28.37.6 כל הצעת החלטה (למעט החלטות המנויות בסעיף 28.37 זה), אשר הנאמן קבע לגביה כי תתקבל ברוב שאינו רוב רגיל.

28.37.7 החלטה על החלפת נאמן כמפורט בסעיף 3.2 לעיל, תתקבל ברוב של חמישים אחוזים (50%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב שבמחזור.

<u>הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח</u>

28.38 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.

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

28.40 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב.

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

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

28.43 מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפת המחזיקים, ללא זכות הצבעה. במקרה שבו על-פי שיקול דעתו של הנאמן, יידרש בחלק מהאסיפה (או באסיפה עצמה) דיון ללא נוכחות נציגי החברה, לא ישתתפו באותו חלק של הדיון (או

באסיפה עצמה) החברה או מי מטעמה.

<u>פניה למחזיקי אגרות חוב</u>

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

28.45 זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 28.2 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, בהתאם להוראות סעיף 28.44 לשטר זה, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.

הנאמן והחברה יהיו רשאים, כל אחד בנפרד, לפרסם הודעת עמדה בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה בהתאם לאמור או בתגובה לפניה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

<u>בחינת ניגודי עניינים</u>

28.46 כונסה אסיפת מחזיקים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה – "**עניין אחר**"), בהתאם למפורט ב**<u>נספח 28</u>** המצ"ב לשטר זה; הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.

28.47 בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 28.46 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור בסעיף 28.46 לעיל (בסעיף זה – "**מחזיקים בעלי עניין מנוגד**").

28.48 על אף האמור בסעיף 28.47 לעיל, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

<u>כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות</u>

28.49 אין בהוראות סעיפים 28.2, 28.5, 28.7, 28.14 – 28.16 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

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

29. <u>תחולת הדין</u>

שטר הנאמנות ונספחיו, לרבות תעודת אגרות החוב, כפופים להוראות הדין הישראלי ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו (לרבות חוק ניירות ערך והתקנות על פיו) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.

30. <u>סמכות ייחודית</u>

בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר הנאמנות על נספחיו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

31. <u>סמכות לדרוש מימון</u>

בכפוף לקבלת החלטה שתתקבל ברוב רגיל של מחזיקי אגרות החוב וכפוף לכך שנטען על-ידי הנאמן שהחברה הפרה את תנאי שטר הנאמנות, הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) חלק מן התשלום (ריבית ו/או קרן) אותו חייבת החברה למחזיקים שמועדו יחול זמן קצר לאחר ההודעה וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה. למען הסר ספק מובהר, כי הסכום האמור יהיה סכום סביר שיידרש לשם מימון ההליכים/הוצאות/שכר הנאמן הרלוונטיים בלבד. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא הסכום הנדרש לזכות חשבון הנאמן כאמור. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

32. <u>כללי</u>

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר נאמנות זה ושל אגרות החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("**ויתור**") מצד הנאמן או החברה, לפי העניין לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות כלפי הנאמן או כלפי מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה ואגרת החוב, או כלפי החברה, לפי העניין לא יחשבו כויתור מצד הנאמן או החברה, לפי העניין על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת לויתור המסוים הנ"ל ורק בהתייחס לתחולתו במועד המסוים בו הוא ניתן ולא בהתייחס למועדים אחרים או לויתורים אחרים.

מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר נאמנות זה ואגרת החוב, הרי כל הפחתה בהתחייבויות כלפי הנאמן, שנקבעו בשטר זה או שנעשו על פיו, מחייבת קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב ולא יהיה תוקף לכל הסכמה באופן אחר, בין בעל פה ובין בהתנהגות לגבי הפחתה כאמור.

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 אחר.

33. <u>מענים</u>

מעני הצדדים יהיו כמפורט במבוא לשטר זה, או כל מען אחר בישראל אשר תינתן לגביו הודעה לפי סעיף 25 לעיל, לצד שכנגד. מעני מחזיקי אגרות החוב יהיו כמצוין במרשם או כפי שיימסר על ידם בהודעה לפי סעיף 25 לעיל.

34. <u>הסמכה למגנ"א</u>

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

ולראיה באו הצדדים על החתום:

התעשיה האוירית לישראל בע"מ	**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ**
נחתם על ידי: יוסף וייס, מנכ"ל ואייל יוניאן, סמנכ"ל לכספים	**נחתם על ידי: דן אבנון**

אישור עו"ד

אני הח"מ, אפרת סגל, עו"ד, מאשרת כי שטר זה נחתם כדין על-ידי מורשי החתימה של התעשייה האווירית לישראל בע"מ, ה"ה יוסף וייס, מנכ"ל החברה, ואייל יוניאן, סמנכ"ל הכספים.

_____

אפרת סגל, עו"ד

אישור עו"ד

אני הח"מ, עידן קנובל, עו"ד, מאשר כי שטר זה נחתם כדין על-ידי מורשה החתימה של הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מר דן אבנון.

_____

עידו קנובל, עו"ד

התעשיה האוירית לישראל בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ד')

מונפקת בזאת אגרת חוב העומדת לפרעון בשלושה (3) תשלומים, כאשר שני תשלומים שנתיים רצופים, בשיעור של 33.333% מהקרן, כל אחד, ישולמו ביום 1 בדצמבר 2021 וביום 1 בדצמבר 2022, והתשלום האחרון יהיה בשיעור של 33.334% מהקרן וישולם ביום 1 בדצמבר 2025, והנושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח אשר ייקבע במכרז, כאמור להלן.

אגרות חוב רשומות על שם

מספר תעודה: _____

שיעור הריבית השנתית: ריבית בנק ישראל (כהגדרתה בסעיף 1.7 לשטר הנאמנות בתנאים הרשומים מעבר לדף) בתוספת מרווח של _____%

ערך נקוב: _____**ש"ח**

המחזיק הרשום של תעודה זו: _____

1. תעודה זו מעידה, כי התעשיה האוירית לישראל בע"מ (להלן: "**החברה**") תשלם ביום 1 בדצמבר, של כל אחת מהשנים 2021 ו-2022 33.333% וביום 1 בדצמבר 2025 33.334% מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפיפות למפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום 27 ביולי 2014 (כפי שתוקן בימים 12 בספטמבר 2023 ו-26 בספטמבר 2024), בין החברה מצד אחד לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("**הנאמן**" ו-"**שטר הנאמנות**" בהתאמה).

2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף. אגרת חוב זו תהיה לא צמודה (קרן וריבית), והכל כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף.

3. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, חמישה ימי עסקים לפחות לפני מועד תשלומו על פי תנאי אגרת החוב.

4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ד' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו, בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובהתאם לשטר הנאמנות, ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.

5. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.

6. התנאים המפורטים בתעודה זו ישתנו ללא צורך בהנפקת תעודה חדשה בכל עת בה שטר הנאמנות ו/או מי מנסחיו ישונו כדין.

נחתם על-ידי החברה ביום _____

_____

התעשיה האוירית לישראל בע"מ

על-ידי: _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

התנאים הרשומים מעבר לדף, כמפורט בחלק זה להלן, מהווים חלק בלתי נפרד משטר הנאמנות

1. כללי

באגרת חוב (סדרה ד') זו תהיינה לביטויים שבסעיף 1.7 לשטר הנאמנות המשמעות שניתנה להם שם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים.

2. קרן אגרות החוב

2.1 קרן אגרות החוב (מסדרה ד') תיפרע בשלושה (3) תשלומים, כאשר שני תשלומים שנתיים רצופים, בשיעור של 33.333% מהקרן, כל אחד, ישולמו ביום 1 בדצמבר 2021 וביום 1 בדצמבר 2022, והתשלום האחרון יהיה בשיעור של 33.334% מהקרן וישולם ביום 1 בדצמבר 2025.

2.2 הקרן והריבית של אגרות החוב לא תהיינה צמודות למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

2.3 הריבית שתשולם בגין אגרות החוב תהיה ריבית בשיעור משתנה (ריבית בנק ישראל, בתוספת מרווח שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 3 להלן.

3. הריבית של אגרות החוב

3.1 קרן אגרות החוב (סדרה ד') תישא ריבית בשיעור משתנה כאשר המרווח מעל לריבית הבסיס יקבע על-פי המכרז (להלן: "**המרווח**") כאשר ריבית הבסיס הינה ריבית בנק ישראל.

3.2 ארבעה ימי מסחר לפני היום הקובע את הזכאות לקבלת כל אחד מתשלומי הריבית תפרסם החברה בדוח מיידי, את שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית בגינה אמור להשתלם תשלום הריבית אשר בקשר אליו נמסר הדוח המיידי כאמור (להלן בסעיף 3.2 זה: "**התקופה הנוכחית**") וכן את שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הנוכחית במונחים שנתיים ובמונחים חצי שנתיים כמפורט בדוגמה שלהלן. חישוב שיעור הריבית ייעשה באמצעות חישוב ממוצע משוקלל (לפי מספר ימים) של שיעורי ריבית בנק ישראל אשר היו בתחולה בכל יום בתקופת הריבית הנוכחית, בתוספת של שיעור מרווח קבוע שיקבע במכרז שייערך על פי דוח ההצעה הראשונה.

3.3 יובהר, כי במקרה בו יחול שינוי בריבית בנק ישראל לאחר מועד פרסום הדיווח המיידי על שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הנוכחית, כאמור לעיל, ועד לתום תקופת הריבית, תחושב הריבית בגין הימים מיום פרסום הדיווח המיידי (כולל) עד לתום תקופת הריבית בהנחה כי הריבית הינה ריבית בנק ישראל בשיעורה כפי שנקבע ביום העסקים שקדם ליום פרסום הדוח המיידי בתוספת המרווח.

3.4 לדוגמא: אם בתקופת הריבית היו 181 ימים, כאשר ב- 90 מתוכם עמד שיעור ריבית בנק ישראל על 3.8% וב- 91 מתוכם על 4.0%, אזי הממוצע המשוקלל של ריבית בנק ישראל בתקופה, מבוטא בדיוק של ארבע ספרות לאחר הנקודה העשרונית, יהיה 3.9006%, לפי החישוב שלהלן:

[(90 X 3.8%)+(91 X 4.0%)] / 181 = 3.9006%

3.5 אם המרווח שנקבע במכרז הינו 1.20%+, אזי שיעור הריבית במונחים שנתיים שישולם בגין תקופת הריבית בגינה נערך החישוב שלעיל יהיה 5.1006% ושיעור הריבית בפועל בגין תקופת הריבית של 181 ימים כאמור יהיה 2.5293%, לפי החישוב שלהלן:

5.1006% X 181 / 365 = 2.5293%

3.6 מובהר, כי ביחס לאגרות חוב הנושאות ריבית בשיעור משתנה, צפוי, כי שיעור הריבית אשר ישולם בגין כל תקופת ריבית יהיה שיעור ריבית שונה כמפורט לעיל.

3.7 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') תשולם בעשרים ושלושה (23) תשלומים חצי שנתיים, ביום 1 ביוני וביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2014 עד 2025 (כולל), החל מיום 1 בדצמבר 2014. התשלום האחרון של הריבית ישולם ביום 1 בדצמבר 2025. כל תשלום ריבית ישולם בעד התקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה במועד התשלום (בסעיף זה: "**תקופת הריבית**"). תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב תתחיל יום מסחר אחד לאחר יום המכרז אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, ביום 1 בדצמבר 2014). כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה). הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה.

3.8 התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה ד') ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ד') וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.

3.9 מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית (מרווח) כתוצאה משינוי דירוג

שיעור הריבית (המרווח) שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') יותאם בגין שינוי בדירוג אגרות החוב, כמפורט להלן:

3.9.1 ככל שדירוג אגרות החוב על-ידי Standard and Poor's Maalot או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה (בסעיף 3.9 זה: "**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) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בשתי דרגות (לעניין סעיף 3.9 זה – דרגה – משמעה – נוטש בסולם הדירוג של החברה המדרגת) (בסעיף 3.9 זה: "**הדירוג המופחת**") מדירוג ilAA (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום חברת הדירוג האמורה) (בסעיף 3.9 זה: "**דירוג הבסיס**"), יעלה שיעור המרווח, בשיעור של 0.25% (בסעיף 3.9 זה: "**שיעור המרווח הנוסף**"), מעל שיעור המרווח שנקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה ("**מרווח הבסיס**").

3.9.2 שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב יעודכן גם במקרה של הורדת/הורדות דירוג נוסף/נוספות מעבר לדירוג המופחת (להלן ביחד: "**הדירוג המופחת הנוסף**") באופן ש: (א) במקרה שהדירוג שיקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בשלוש דרגות מדירוג הבסיס – יעלה שיעור המרווח בשיעור של 0.25% נוספים, כך שיהיה שווה למרווח הבסיס בתוספת 0.5%; (ב) במקרה שהדירוג שיקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בארבע דרגות מדירוג הבסיס – יעלה שיעור המרווח בשיעור של 0.25% נוספים, כך שיהיה שווה למרווח הבסיס בתוספת 0.75%; (ג) במקרה שהדירוג שיקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בחמש דרגות מדירוג הבסיס – יעלה שיעור המרווח בשיעור של 0.25% נוספים, כך שיהיה שווה למרווח הבסיס בתוספת 1%. למען הסר ספק, במקרה שהדירוג שיקבע יהיה נמוך בדרגה אחת מדירוג הבסיס – לא ישתנה שיעור המרווח והוא יהיה שווה למרווח הבסיס. מובהר, כי בכל מקרה לא יוגדל מרווח הבסיס ביותר מ-1% כתוצאה מירידת דירוג לעומת דירוג הבסיס (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים, כאמור בסעיף 4.4 להלן).

3.9.3 עודכן שיעור המרווח כאמור לעיל, יחול השינוי בגין התקופה שתתחיל מתחילת תקופת הריבית הבאה לאחר תקופת הריבית בה חל שינוי הדירוג על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

3.9.4 לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת כהגדרתו בסעיף 3.9.1 או לדירוג המופחת הנוסף, כהגדרתו בסעיף 3.9.2 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת או הדירוג המופחת הנוסף, לפי העניין, ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה ד') בדירוג המופחת; (ב) את שיעור המרווח המעודכן.

3.9.5 במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב על-ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל בסעיפים 3.9.1 ו-3.9.2 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור.

3.9.6 יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל בסעיפים 3.9.1 ו-3.9.2 לעיל, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה, לדירוג השווה או גבוה מדירוג הבסיס (בסעיף זה: "**הדירוג הגבוה**"), אזי יקטן שיעור המרווח, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל מתחילת תקופת הריבית הבאה (כלומר: זו המתחילה מייד לאחר התקופה אשר במהלכה חל השינוי הרלוונטי בדירוג) ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד שינוי דירוג אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 3.9 זה, כך שתוספת המרווח על ריבית בנק ישראל תהיה שיעור מרווח הבסיס ללא כל תוספת או בתוספת נמוכה יותר לפי העניין וכאמור לעיל (בכל מקרה, לא יפחת שיעור המרווח משיעור מרווח הבסיס). במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 3.9.1 עד 3.9.3 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

3.9.7 ככל שאגרות החוב 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 החברה המדרגת) לתקופה העולה על 60 ימים, לפני פירעונן הסופי, ובלבד שלא הועלה שיעור המרווח כאמור בסעיפים 3.9.1 ו-3.9.2 לעיל, תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב כאמור בסעיף 3.9.2(ג) לעיל, והוראות סעיפים 3.9.3 עד 3.9.5 לעיל יחולו בהתאם. למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות, לפני פירעונן הסופי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור המרווח כאמור בסעיף 3 לעיל והוראות סעיף 3.9 זה לא יחולו.

3.9.8 במקרה בו תוחלף חברת הדירוג או שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על-ידי חברת דירוג, תפרסם החברה דוח מיידי, בתוך יום עסקים אחד ממועד השינוי ובו תודיע החברה על נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג, בהתאמה.

3.9.9 על אף האמור לעיל, הורדת דירוג משמעה הורדת דירוג של אגרות החוב, שנכנסה לתוקף, אך לא: (א) הורדת דירוג של אגרות החוב, כאמור לעיל, הנובעת משינוי במתודולוגיה ו/או שינוי בסולמות הדירוג של החברה המדרגת (הורדה אשר לא תחשב כהורדת דירוג ולא תזכה בתוספת ריבית כלשהי); ו-(ב) העברת אגרות החוב לרשימת מעקב (Watch List) או כל פעולה דומה אחרת על-ידי החברה המדרגת, לרבות שינוי אופק/תחזית הדירוג (אשר לא יחשבו כהורדת דירוג ולא יזכו בתוספת ריבית כלשהי).

4. <u>תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב</u>

4.1 התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה ד') שתוצענה על-פי התשקיף ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב במועדים כדלקמן: בגין התשלומים האמורים להתבצע ביום 1 בדצמבר – מי שרשומים כמחזיקים ביום 19 בנובמבר ובגין התשלומים האמורים להתבצע ביום 1 ביוני (למעט בגין התשלום האחרון כאמור להלן) – מי שרשומים כמחזיקים ביום 20 במאי בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת (בסעיף זה: "**היום הקובע**"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום התשלום האחרון, ה-1 בדצמבר 2025 (להלן בסעיף 4.1 זה: "**התשלום האחרון**") ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב 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.

4.2 מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

4.3 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.

4.4 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, וזאת מסיבות התלויות בחברה בלבד, יישא ריבית פיגורים (כהגדרתה להלן) וזאת החל מהמועד הקובע לתשלומו של התשלום שבפיגור ועד מועד תשלומו בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה תוספת ריבית בשיעור של 3% על בסיס שנתי, מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל, ביחס לריבית בתקופת הריבית הרלוונטית. במקרה שתשולם ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני (2) ימי מסחר לפני תשלום כאמור, בו תודיע על שיעורה ומועד התשלום של הריבית הכוללת לאותה תקופה, דהיינו: שיעור ריבית אגרות החוב (במונחים שנתיים) בתוספת ריבית הפיגורים כאמור. במידה ויידחה יום האקס לתשלום הריבית ו/או הקרן, תודיע החברה ארבעה (4) ימים לפני יום האקס הנדחה מהו שיעור ריבית הפיגורים המדויק שישולם במועד התשלום הנדחה.

4.5 התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 4.6 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 14 לשטר הנאמנות.

4.6 מחזיק רשום באגרות החוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב 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.

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

4.8 מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

5. <u>העברה ופיצול של אגרות החוב</u>

5.1 אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (למעט העברה המתבצעת באמצעות המסחר בבורסה) תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על-פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

5.2 בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

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

5.4 במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודת אגרות החוב, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 5.7 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

5.5 לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם מחזיקי אגרות החוב ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

5.6 כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

5.7 בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (עד לכמות סבירה כפי שייקבע על-ידי החברה).

כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת אגרת חוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול יחד עם בקשת פיצול חתומה כדין על-ידי המבקש. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מסים והיטלים, אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש הפיצול.

6. <u>החלפת תעודת אגרות החוב</u>

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

7. <u>המנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>

לפרטים אודות המנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, ראה סעיף 14 לשטר הנאמנות.

8. <u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>

לפרטים אודות מרשם מחזיקי אגרות החוב, ראה סעיף 27 לשטר הנאמנות.

9. <u>פדיון מוקדם</u>

לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב על ידי הבורסה/החברה, ראה סעיף 8 לשטר הנאמנות.

10. <u>ויתור; פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב</u>

לפרטים אודות ויתור, פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב, ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות.

11. <u>אסיפות מחזיקי אגרות החוב</u>

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם להוראות סעיף 28 לשטר הנאמנות.

12. <u>פירעון מיידי</u>

לפרטים אודות פירעון מיידי של אגרות החוב, ראה סעיף 9 לשטר הנאמנות.

13. <u>הדין החל וסמכות השיפוט</u>

לפרטים אודות הדין החל וסמכות השיפוט, ראה סעיף 29 לשטר הנאמנות.

14. <u>הודעות</u>

לפרטים אודות הודעות בקשר עם שטר נאמנות זה, ראה סעיף 25 לשטר הנאמנות.

***

נספח 3

תפקידי הנאמן

תפקידים שוטפים

1. בדיקה על פי הדיווחים של החברה שפורסמו במגנ"א ("**הדיווחים הפומביים של החברה**") ועל פי האישורים והמסמכים שימסרו על ידי החברה לנאמן לפי הוראות שטר זה:

1.1 כי תשלומי קרן והריבית על ידי החברה בוצעו במועדם.

1.2 כי השימושים שעושה החברה בתמורת ההנפקה עומדים ביעדים שנקבעו לכך בשטר הנאמנות ו/או בפרק הדן ביעוד התמורה בתשקיף ההנפקה, ככל שנקבעו.

1.3 כי החברה עומדת באבני הדרך שנקבעו בשטר הנאמנות לפעילותה, ככל שנקבעו.

1.4 אם התקיימו אלו מעילות ההעמדה לפירעון מיידי בהתבסס על הדיווחים הפומביים של החברה.

2. זימון אסיפות מחזיקי אגרות חוב על פי הוראות סעיף 28 לשטר הנאמנות.

3. השתתפות (לרבות באמצעים אלקטרונים) באסיפות בעלי מניות החברה.

4. הכנת דוח שנתי על ענייני הנאמנות כאמור בסעיף 19 לשטר זה והעמדתו לעיון מחזיקי אגרות החוב.

5. הודעה למחזיקי אגרות החוב על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה סמוך לאחר היוודע לו דבר ההפרה והודעה על הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

תפקידים מיוחדים

6. נקיטת כל הפעולות הדרושות לשם הבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי המחזיקים באגרות חוב, ובכלל זה –

(1) נקיטת כל הפעולות הדרושות כדי שיובטח, בטרם ישולמו כספים על חשבון אגרות החוב, תקפן של בטוחות שנתנה החברה או שנתן צד שלישי לטובת המחזיקים באגרות החוב; הנאמן אחראי כלפי המחזיקים באגרות החוב שהבטוחות כאמור (ככל שינתנו) יתוארו בתשקיף שעל פיו הוצעו תעודות ההתחייבות, תיאור מלא ומדויק;

(2) בחינה, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות כאמור בפסקה (1) (ככל שינתנו). מובהר כי הנאמן רשאי, אם סבר כי הדבר דרוש לצורך הבחינה כאמור, לבדוק את נכסי החברה המשועבדים לטובת המחזיקים באגרות החוב;

(3) בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים באגרות החוב.

7. בדיקה על פי הדיווחים הפומביים של החברה ועל פי האישורים והמסמכים שימסרו על ידי החברה לנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות:

(1) כי החברה עומדת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים באגרות החוב.

(2) כי החברה ממלאת אחר כל התחייבויותיה הקבועות בשטר הנאמנות.

(3) כי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, ככל שנקבעו, בשטר הנאמנות.

(4) אם חל שינוי ברישום של שעבודים שנרשמו על פי הוראות שטר הנאמנות.

(5) אם חל שינוי בדירוג החברה או דירוג אגרות החוב ככל שדורגו.

8. למלא את כל התפקידים אשר הוטלו על הנאמן על פי הוראות שטר הנאמנות, ככל שהוטלו.

9. ליישם את החלטות אסיפת מחזיקי אגרות החוב המטילות חובה על הנאמן ולנקוט בכל ההליכים והפעולות הדרושות לשם הגנה על זכויות מחזיקים אגרות החוב בכפוף לכך שהועמד לנאמן המימון הדרוש ליישומן ולנקיטתם, ככל שנדרש.

10. לנקוט בפעולות דחופות הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב מקום בו לא ניתן להמתין לכינוס אסיפה.

11. לבחון אפשרות להתכנות מו"מ עם החברה במקרה בו החברה מתעתדת לפנות למחזיקי אגרות החוב בבקשות או בהצעות.

12. במקרה בו סבר הנאמן כי קיים חשש שתימנע מהחברה היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע המועד לקיומן, לבחון את הנסיבות המקימות את החשש כאמור ולפעול להגנת המחזיקים בדרך הנראית לו המתאימה; וכן רשאי הוא, בין השאר –

12.1 לבחון אם הנסיבות האמורות נובעות מפעולות או מעסקאות שביצעה החברה, ובכלל זה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, שנעשו תוך הפרת הדין; ואולם הנאמן לא יערוך בחינה כאמור אם מונה למחזיקים בתעודות ההתחייבות מומחה כמשמעותו בסעיף 350יח לחוק האמור, שמתפקידו לערוך אותה;

12.2 לנהל, בשם המחזיקים בתעודות ההתחייבות, משא ומתן עם המנפיק לשינוי תנאי תעודות ההתחייבות.

12.3 לעניין זה, לא יראו כינוס של אסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות, בידי הנאמן, לשם קבלת הוראות כיצד לפעול, כהפרת חובתו, ובלבד שאין בעצם כינוס האסיפה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

12.4 כונסה אסיפת מחזיקים באגרות החוב כאמור בשטר נאמנות זה, והתקבלה באסיפה החלטה כדין, יפעל הנאמן בהתאם להחלטה; עשה כן, יראו את פעולתו לפי אותה החלטה כעומדת בהוראות סעיף זה הנוגעות להחלטה.

13. לשלם למחזיקי אגרות החוב כספים מתוך כריות בטחון אשר הופקדו בידי הנאמן למטרה זו בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות, ככל שהופקדה כרית כזו.

14. לחלק למחזיקי אגרות החוב, בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות, כספים שמחזיקי אגרות החוב זכאים לקבלם אשר הגיעו לידי הנאמן.

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

***

נספח 28

אופן קביעת עניין מנוגד

1. במסגרת ההצבעות בכל אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יבחן הנאמן את הצבעת ה'מחזיקים הטהורים' בלבד באופן שהרוב הנדרש לקבלת החלטה ימנה אך ורק מתוך קולותיהם של 'המחזיקים הטהורים'. במניין 'המחזיקים הטהורים' ימנו רק מחזיקי אגרות החוב שאינם בעלי אינטרסים זרים, דהיינו - שלא קיים חשש סביר כי ההצבעה של אותם מחזיקים תושפע מהחזקתם בניירות ערך אחרים של החברה או של צד קשור בהחלטה, ללא התייחסות למהותה של אותה השפעה או בשל השפעה אחרת שתצוין על ידי אותו מחזיק.

2. לצורך סיווג "המחזיקים הטהורים" נקבע, כי מחזיק שיתקיים לגביו לפחות אחד מהתנאים הבאים, ייחשב כ"מחזיק בעל עניין מנוגד", אשר קולו לא ימנה במסגרת קולות ה"מחזיקים הטהורים" דהיינו: לא יובאו במניין הקולות המשתתפים בהצבעה. <u>ואלה התנאים</u>:

2.1 אדם בעל קשרי שליטה בחברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות).

2.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה;

2.3 כל מחזיק אשר ה"שווי ההוגן" (כהגדרתו להלן) או "חזקת השווי" (כהגדרתו להלן), לפי העניין, שנקבע להחזקותיו בניירות הערך האחרים (כגון: מניות, אגרות חוב, אופציות וכו') של כל תאגיד רלוונטי (החברה או אחר) ("**ניירות הערך הנבדקים**") הינו גדול מ- ה"שווי ההוגן" או "חזקת השווי", לפי העניין שנקבע להחזקותיו באגרות החוב (נשוא האסיפה) כשהם מוכפלים ב- 70%;

"**שווי הוגן**" יחושב כמפורט להלן: כמות החזקותיו של מחזיק פלוני בנייר ערך סחיר (לרבות ברצף המוסדי), מוכפלת בממוצע משוקלל של שער הסגירה של נייר הערך ב- 30 הימים האחרונים שקדמו למועד פרסום זימון האסיפה.

"**חזקת שווי**" משמעה: כמות החזקותיו של מחזיק פלוני בנייר ערך לא סחיר, מוכפלת בסכום שיקבע הנאמן באופן סביר לנייר הערך.

3. לא תכונס אסיפה נפרדת של אותם מחזיקים אשר יכנסו בהגדרת המונח מחזיק בעל 'עניין מנוגד', וכי לצורך קבלת החלטה מחייבת לא יידרש קבלת החלטה גם באסיפה של מחזיקים בעלי 'עניין מנוגד'.

4. המבחן בנספח זה מיושם לצורך איתור 'המחזיקים הטהורים' ומשקף איזון ראוי בין הרצון למנוע קבלת החלטות על בסיס הצבעה המושפעת - לפחות פוטנציאלית – מעניינים מנוגדים, לבין הצורך להימנע ממצב בו ההכרעה על ההחלטה נותרת בידי מיעוט מקרב מחזיקי אגרות החוב. יחד עם זאת, אין זה מן הנמנע, כי אף מיון זה יוביל בסופו של יום למתן משקל רב יתר על המידה למחזיקים בשיעור קטן באגרות החוב, שהצבעתם אינה בהכרח משקפת את עמדת רוב המחזיקים. במקרה כגון זה, שומר לעצמו הנאמן את הזכות לפנות לבית המשפט המוסמך לקבלת הוראות בנושא האופן הראוי לספירת קולות המצביעים בנסיבות העניין.

***

שכר וכישוי הוצאות הנאמן

שכר וכישוי הוצאות הנאמן - מדף

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לשטר הנאמנות אשר נספח זה מצ"ב אליו, כמפורט להלן:

1. תשלום שנתי בגין שנת נאמנות הראשונה ושנת נאמנות השניה (כל שנה בנפרד) בגין אגרות החוב (סדרה ד') וזאת למן הוצאת הסדרה מהמדף, בסך של 28,000 ש"ח;

2. תשלום שנתי בגין כל שנת נאמנות נוספת החל מהשנה השלישית, בסך של 20,000 ש"ח.

הסכומים שבסעיפים 1 ו- 2 לעיל יקראו יחדיו "**השכר השנתי**".

3. כללי

3.1 במקרה בו ישתתף הנאמן בדיונים עם רשות ניירות ערך בקשר לשטר הנאמנות ו/או התשקיף, ישולם לו שכר (בתעריף הנקוב בסעיף 3.2 להלן) בהתאם לשעת הדיונים בהם יטול חלק לרבות החזר הוצאות נסיעה. תשלום זה אינו מותנה בפרסום תשקיף המדף או בחתימת שטר הנאמנות

3.2 בגין עבודה מיוחדת, לרבות בגין פעולות אשר על הנאמן לבצע כדי למלא אחר חובתו החוקית מכח חוק ני"ע בכלל ובפרט תיקון 50 ו- 51 לו, וכן אלה הנובעות מהפרה של שטר הנאמנות על-ידי החברה, ו/או מהפרה של כל נותן התחייבות או בטוחה אחרת הכלולה בשטר, ו/או בגין פעולת שעל הנאמן לבצע בקשר עם העמדת אגרת החוב לפירעון מידי, מימוש בטוחות והתחייבויות, ו/או בגין פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו לרבות על-פי שטר הנאמנות - ישולם שכר נוסף בסך של 600 ש"ח לשעת עבודה של מנכ"ל או יו"ר הדירקטוריון, 550 ש"ח לשעת עבודה של סמנכ"ל, עו"ד או רו"ח, ו- 250 ש"ח לשעת עבודה של צוות מנהלה. בגין כל אסיפת בעלי מניות אשר הנאמן ייטול בה חלק, ישולם לנאמן שכר נוסף של 600 ש"ח לישיבה, בצירוף החזר הוצאות בגין נסיעות.

3.3 הסכומים המפורטים לעיל אינם כוללים מע"מ כדין והחזר הוצאות, והם יוצמדו למדד הידוע בגין חודש מאי 2014 אשר פורסם ביום 15 ביוני 2014, אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים לעיל. הסכומים ישולמו לא יאוחר מ- 15 ימים ממועד הדרישה.