

שטר נאמנות

מתוקן לאיגרות החוב (סדרה א')

שתאריכו שנת 2007 בתל אביב, ביום 27 בחודש _____, 2012 מרס-2007

ב ין : אורכית תקשורת בע"מ

מרחוב: יגאל אלון 126 תל-אביב

טלפון: 03-6962121-03

פקס: 03-6965670-03

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב ין :

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב הירקון 113, תל אביב

טלפון: 03-5274867-03

פקס: 03-5271736-03

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל: ודירקטוריון החברה החליט ביום 26 במרץ 2007 לגייס כספים תמורת הנפקה של איגרות חוב (סדרה א'), וזאת על פי תנאי שטר נאמנות זה ("ההנפקה הפרטית");

והואיל: ובמסגרת ההנפקה כאמור התנפיקה החברה סדרה של איגרות חוב (סדרה א') כמפורט בסעיף 2 לשטר נאמנות זה.

והואיל: ובהתאם לתשקיף החברה מיום 15.8.2007, נרשמו איגרות חוב (סדרה א') למסחר בבורסה לניירות ערך בע"מ ("הבורסה");

והואיל: וביום _____, 2012, ניתן, על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (תיק: פר"ק _____), תוקף של פסק דין להסדר חוב אשר נערך בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') (להלן: "ההסדר") לפיו שונו, בין היתר תנאי אגרות החוב (סדרה א'), והכל בהתאם ובכפוף להוראות שטר נאמנות מתוקן זה; (להלן "שטר הנאמנות" או "שטר זה");

והואיל: והנאמן הינו חברה רשומה בישראל מוגבלת במניות, שהוצגה בישראל לפי פקודת החברות, אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות;

והואיל: והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לשמש נאמן לאיגרות להנפקת איגרות החוב (סדרה א') נשוא שטר זה;

והואיל: והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), והנאמן הסכים לכך, הכל כפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל:

והחברה מצהירה כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם, להתקשר עם הנאמן על-פי לבצע הנפקה פרטית של איגרות החוב (סדרה א') ו/או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה, למעט קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר טרם נתקבל נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה;

והואיל:

והצדדים להסדר הסכימו על עריכת שטר נאמנות מתוקן זה לאיגרות החוב (סדרה א') אשר יחליף ויבוא במקומו של שטר הנאמנות לאיגרות חוב (סדרה א') מיום 27 במרץ, 2007, כפי שתוקן ביום 12 באוגוסט 2007 וכפי שתוקן ביום 26 בפברואר 2012;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. בשטר נאמנות זה ובאיגרות החוב (סדרה א') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"שטר זה" או "שטר הנאמנות" – שטר נאמנות מתוקן זה לאיגרות החוב (סדרה א') לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

"התשקיף" – תשקיף החברה כפי שפורסם, ביום 15 באוגוסט, 2007, לפיו נרשמו איגרות החוב (סדרה א') למסחר;

"איגרות החוב" או "איגרות החוב (סדרה א') – התשקיף" – תשקיף החברה שיפורסם, אם יפורסם, בגין בין היתר רישומן של איגרות החוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה; למסחר;

"איגרות החוב" או "איגרות החוב (סדרה א') – התשקיף" – איגרות חוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר נאמנות מתוקן לאיגרות החוב (סדרה א'), אשר

נרשמו למסחר בבורסה בהתאם לתשקיף
החברה מיום 15.4.2011 כפי שתוקן ביום
15.5.2011 וביום 29.5.2011 ואשר תונפקנה
מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של
החברה;

"הנאמן" או " הנאמן לאיגרות החוב (סדרה א')"
– הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי
שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי
איגרות החוב (סדרה א') לפי שטר זה;

"הנאמן לאיגרות החוב (סדרה ב')"
– משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ ו/או
כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של
מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') לפי שטר
הנאמנות;

**"הנאמנים לאיגרות החוב (סדרה א') ו - (סדרה ב') או
הנאמנים למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו - (סדרה ב')"**
– הנאמן לאיגרות החוב (סדרה א') והנאמן
לאיגרות החוב (סדרה ב').

"פנקס"
– פנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כאמור
בסעיף 7 לתנאים מעבר לדף;

"מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו/או "בעלי איגרות החוב (סדרה א')"
– האנשים ששמותיהם רשומים בזמן הנדון
בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'),
ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק
המשותף הרשום ראשונה בפנקס;

"מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') ו/או "בעלי איגרות החוב (סדרה ב')"
– האנשים ששמותיהם רשומים בזמן הנדון
בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב'),
ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק
המשותף הרשום ראשונה בפנקס;

"תעודת איגרת החוב (סדרה א')"
– תעודת איגרת חוב (סדרה א') אשר נוסחה
מופיע כתוספת ראשונה לשטר
זה;

"~~החוק~~ - חוק ניירות ערך"
– חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות
לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;

"קרן"
– הערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה א')
~~שבמחזור~~;

"יום עסקים"
– יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל
לביצוע עסקאות;

"הבורסה"
– הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

"יום מסחר"
– יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה.

– “מדר מחירים לצרכן” (“מדר”) – מדר המחירים הידוע בשם “מדר המחירים

לצרכן” הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי בישראל, וכולל אותו מדר אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדר רשמי אחר שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדר הקיים ובין אם לאו. אם יבוא במקומו מדר אחר שיפורסם על ידי גוף או מוסד כאמור ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדר המוחלף, ייקבע היחס האמור על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה ואותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על ידי הנאמן, אשר יקבע בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו את היחס שבין המדר האחר למדר המוחלף;

– “המדר הידוע” – מדר המחירים לצרכן האחרון הידוע;

– “המדר היסודי” – מדר המחירים לצרכן בגין חודש פברואר שפורסם ביום 15 במרס 2007;

– “מדר התשלום” – המדר הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו, על חשבון הקרן או הריבית, אולם אם מדר התשלום נמוך מהמדר היסודי יהיה מדר התשלום המדר היסודי.

– “ההנפקה הפרטית” – כהגדרתה במבוא להסכם זה;

– “יום ההנפקה הפרטית” – 28 במרס 2007.

– “החברה לרישומים” – החברה לרישומים של בנק הפועלים בע”מ.

– “בעל עניין” – מי שהוא בעל עניין על פי חוק החברות התשנ”ט – 1999 או על פי חוק ניירות ערך.

– “מועד ההשלמה” – מועד השלמת ההסדר הינו ביום __ __, 2012;_____

2. הנפקת איגרות החוב (סדרה א') ותחולת שטר הנאמנות

2.1. א. למועד ההשלמה קיימות במחזור 106,995,327 ₪ ~~107,000,000 ש”ח~~ ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד ביום 29 במרץ 2017, נושאות ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשלום בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרץ של כל אחת מהשנים 2017 עד 2017 (כולל), וצמודות קרן וריבית למדר המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר 2007.

2.4. ב. על אף האמור בס"ק א' – מועד תשלום הריבית והפרשי ההצמדה שאמור היה להיות ביום 29.3.2012 נדחה למועד תשלום הפדיון הראשון (כהגדרתו להלן), ובמועד זה – מועד תשלום הפדיון הראשון – יושלם מלוא הסכום שעל פי ס"ק א' לעיל היה אמור להיות משולם ביום 29.3.2012, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית שהצטברו בגין הסכום האמור במהלך התקופה שמיום 29.3.2012 ועד לתשלום בפועל. מובהר להסרת הספק כי ביום 29.9.2012 תשולם הריבית והפרשי ההצמדה בהתאם להוראות ס"ק א' לעיל, קרי – בגין ריבית והפרשי הצמדה שהצטברו בגין מלוא קרן אגרות החוב, עבור התקופה שמיום 29.3.2012 ועד ליום 29.9.2012. איגרות החוב (סדרה א') מוצעות במחיר רכישה השווה ל-100% מערך הנקוב.

2.2. איגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב כל אחת של החברה כמפורט בסעיף 7.3.3 להלן וכפוף, החל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 13 במרץ 2017 (כולל), באופן שהחל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 10 במרץ 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה והחל מיום 11 במרץ 2010 ועד ליום 13 במרץ 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר).

2.3. איגרות החוב ניתנות לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בהן, ביום 14 במרץ 2012 במחיר של 1 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב, כאמור בסעיף 7.3 לשטר.

2.4. החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי איגרות החוב, בכל מועד החל ממועד ההשלמה מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 13 במרץ 2017 (כולל), בכפוף להוראות ותנאי סעיף ובהתקיים התנאי המפורט בסעיף 7.2.2 לשטר זה, לחייב את מחזיקי איגרות החוב, לבצע המרה כפויה מלאה של איגרות החוב שבמחזור למניות רגילות של החברה ובלבד שהודעה על המרה כפויה כאמור תפורסם לפחות 30 יום ולא יאוחר מ-45 יום לפני ביצוע ההמרה הכפויה כמפורט בסעיף 7.2 לשטר זה. המרה כפויה כאמור תיעשה באופן שבמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 10 במאי 2007 לבין יום 10 במרץ 2010, כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה ובמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 11 במרץ 2010 לבין ליום 13 במרץ 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה. לפרטים ראה סעיף 7.2 לשטר זה.

2.5. במקביל לחתימת שטר נאמנות זה ובכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהמרת איגרות החוב (סדרה א'), תבצע החברה הנפקה פרטית של סידרת איגרות החוב (סדרה א') בהיקף של 107,000,000 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב.

החברה תהיה רשאית לבצע הנפקות פרטיות נוספות הן לפני פרסום התשקיף והן לאחר פרסום התשקיף, ככל שיפורסם ובכפוף לכל דין.

2.6. איגרות החוב לא תירשמה למסחר בבורסה כלשהי. מיד לאחר מועד ההנפקה הפרטית תפעל החברה לרשום את איגרות החוב כ"נייר שאינו רשום" ("נש"ר") במסלקת הבורסה, לפי שיקול דעת החברה ובכפוף להוראות תקנון הבורסה.

החברה תודיע לנאמן על הרישום בנש"ר, אם וככל שיהיה רישום כאמור. כל עלויות הרישום יחולו במלואן על החברה. הכל בכפוף לקבלת אישורים מתאימים של הבורסה ו/או מסלקת הבורסה ו/או רשות אחרת. החברה תהא רשאית לבצע שינויים בשטר הנאמנות ו/או באיגרות החוב, כפי שיידרשו על ידי רשות ניירות ערך ו/או הבורסה ו/או מסלקת הבורסה ו/או רשות אחרת לצורך ביצוע הרישום בנש"ר, בהתאם לנוסח שיסוכם מראש ובכתב עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור נוסף ממחזיקי איגרות החוב ובלבד שהנאמן שוכנע שהשינוי הנדרש כאמור אינו פוגע בזכויות מחזיקי איגרות החוב ואישר את השינוי מראש ובכתב.

2.7. החברה תעשה את מירב המאמצים ובכוונתה לנקוט בכל הפעולות הדרושות, ולקבל את כל ההחלטות הדרושות, על פי כל דין, לפרסום תשקיף לפיו תירשמנה איגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה, וזאת עד ליום 28 בספטמבר 2007 ובכפוף להוראות כל דין. אולם מובהר כי אי פרסום תשקיף לא יהא בבחינת הפרת הוראות שטר זה ולא יזכה את מחזיקי אגרות החוב בזכות כלשהי, למעט זכויותיהם כמפורט בסעיף 2.7 לשטר זה.

בנוסף, החברה תהא רשאית לבצע שינויים בשטר הנאמנות ו/או באיגרות החוב, כפי שיידרשו על ידי רשות ניירות ערך ו/או הבורסה ו/או מסלקת הבורסה ו/או רשות אחרת לצורך השלמת הרישום של איגרות החוב למסחר בבורסה, בהתאם לנוסח שיסוכם מראש ובכתב עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור נוסף ממחזיקי איגרות החוב ובלבד שהנאמן שוכנע שהשינוי הנדרש כאמור אינו פוגע בזכויות מחזיקי איגרות החוב ואישר את השינוי מראש ובכתב.

2.8. במידה ואיגרות החוב (סדרה א') לא תירשמנה למסחר בבורסה בתוך 6 חודשים ממועד ההנפקה הפרטית, יחולו ההוראות כדלקמן:

2.8.1. תוך יום עסקים אחד מסיום תקופת שישה (6) חודשים ממועד ההנפקה הפרטית, תודיע החברה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') (בהודעה למחזיקי איגרות החוב כאמור בסעיף 23 לשטר ובדיווח מיידי באמצעות המגנ"א), לבורסה ולנאמן על כך כי לא הושלם הרישום למסחר בבורסה של איגרות החוב (סדרה א'). בהודעה כאמור תודיע החברה גם על מועד הפדיון המוקדם, שיהיה ביום העסקים הראשון לאחר 30 ימים מיום מתן ההודעה כאמור.

2.8.2. כל המחזיק באיגרות חוב (סדרה א') שירצה לפדות, כולן או חלקן, יגיש הודעה על כך בכתב על גבי טופס פי שיקבע על ידי החברה ("הודעת הפדיון המוקדם") בצירוף תעודת איגרות החוב (אם הרצאה על שמו) וכן אישור על פטור מניכוי מס במקור, אם קיים.

2.8.3. החל מהמועד בו תמסור החברה הודעה כאמור בדבר המועד להודעה על פדיון מוקדם, ניתן יהיה למסור הודעת פדיון מוקדם, בכפוף לאמור להלן.

הודעת פדיון מוקדם של מחזיק באיגרות חוב הרשומות על שמו במרשם בעלי איגרות החוב של החברה, תימסר לחברה לא פחות מעשרה ימים קודם למועד הפדיון המוקדם, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה.

~~הודעת פדיון מוקדם של מחזיק באיגרות חוב באמצעות חברי הבורסה, תימסר לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק באגרות החוב שפדיון מבוקש לא פחות מ- עשרה ימי מסחר קודם למועד הפדיון המוקדם.~~

~~2.8.4 על פי חוקי העזר של מסלקת הבורסה יחולו על מסירת הודעות הפדיון המוקדם ההוראות הבאות:~~

~~2.8.4.1 עד שישה ימי מסחר לפני מועד הפדיון המוקדם, יגיש חבר הבורסה בכתב למסלקה, בנפרד עבור כל חשבון משנה, בקשה בה יפרט מהי הכמות בגינה מתבקש פדיון מוקדם.~~

~~בקשה לפדיון מוקדם המתנייחסת לכמות איגרות חוב העולה על הכמות הרשומה לזכות חבר הבורסה בחשבון המשנה אליו מתנייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר הבורסה השולח תוך ציון הסיבה לכך.~~

~~2.8.4.2 לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו הגיש חבר הבורסה למסלקה בקשה כמפורט בס"ק 2.7.4.1 לעיל, תמסור המסלקה לחברה לרישומים הודעה בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב בגין הוגשו בקשות פדיון מוקדם בצירוף האישורים על פטור מניכוי מס במקור.~~

~~2.8.4.3 לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו מסרה המסלקה לחברה לרישומים הודעה כמפורט בס"ק 2.7.4.2 לעיל, תמסור החברה לרישומים לחברה הודעה בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב בגין הוגשו בקשות פדיון מוקדם, בצירוף האישורים על פטור מניכוי מס במקור.~~

~~2.8.5 במועד הפדיון המוקדם של כל מבקש, תפדה החברה את איגרות החוב שבגין הוגשו הודעות פדיון מוקדם, באופן שהמחזיק באיגרות החוב האמורות זכאי לקבל מהחברה סך של 1 ש"ח, בגין כל 1 ש"ח איגרות חוב שיפדו על ידי החברה במועד האמור כאשר היא צמודה למדד בהתאם להוראות השטר בתוספת הפירות שנצברו על יתרת הקרן כאמור בחשבון הנאמנות בלבד. מובהר בזאת, כי מעבר לאמור לעיל החברה לא תשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') תשלום כלשהו ו/או ריבית כלשהי.~~

~~2.8.6 הריבית שתצטבר בגין איגרות החוב ממועד תשלום הריבית האחרון שקדם למועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפדיון המוקדם, לא תשולם.~~

~~2.8.7 הודעת פדיון מוקדם שהוגשה לחברה או לחברי הבורסה אינה ניתנת לביטול או לשינוי 21 יום ולא יאוחר מ-45 יום לפני ביצוע~~

ההמרה הכפויה והכל בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 7.2.2 לשטר זה.

2.8.8. עוד מובהר בזאת, כי מחזיק איגרות חוב שלא יעביר הודעת פדיון מוקדם לחברה, החברה לא תפדה איגרות חוב שמוחזקות על ידו והוא ימשיך להחזיקן בכפוף להוראות שטר זה.

2.4

2.5.2.9. איגרות החוב (סדרה א') תעמודנה בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה א'), ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.10. החברה מצהירה בזאת כי בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וסעיף 5 לתקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א עד 15ג לחוק), התש"ס-2000, חלות מגבלות על מכירה חוזרת של איגרות החוב (סדרה א') והמניות ושל המניות שתנבענה מהמרתן, אינן רשומות בהתאמהמרת איגרות החוב (סדרה א') וזאת עד למועד הרישום בבורסה.

2.11. ההנפקה הפרטית אינה נעשית בארצות הברית ו/או ל-U.S. Person כהגדרתו ב-Regulation S שהותקן תחת ה-United States Securities Act of 1933 ("Act"), כל זאת בהתאם לפטור מדרישות הרישום על-פי Category 2 של ה-Regulation S אשר הותקן תחת ה-Securities Act. כל רוכש של ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית הצהיר כי אינו U.S. Person, כי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית עבור U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארצות הברית, כי לא היה בארצות הברית בעת שהגיש בקשה לרכוש את ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית וכי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות הערך האמריקאיים).

אף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית בארצות הברית.

איגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי שטר זה והמניות שתנבענה מהמרתן, אינן רשומות בהתאם ל-Securities Act בארצות הברית ואסור להציעם ו/או למכרם בארה"ב או ל-US persons, אלא אם יירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל-Securities Act.

בהתאם לתנאי פטור האמור, במשך 40 יום ממועד הנפקת איגרות החוב (סדרה א'), דהיינו מיום 28 במרס 2007, לא ניתן יהיה להעביר את איגרות החוב (סדרה א') בארה"ב או ל-US persons ולכן לא ניתן יהיה להמיר את איגרות החוב (סדרה א') במשך התקופה האמורה ולא תתבצענה העברות כלשהן של איגרות החוב (סדרה א') אלא באישור החברה. לאחר תקופת 40 יום כאמור, ניתן יהיה להעביר את איגרות החוב (סדרה א') ואת המניות שתנבענה מהמרתן, ככל שתומרנה, ללא מגבלה, למעט מגבלות החלות על בעל איגרות חוב (סדרה א') שהינו החברה, או שהינו "affiliate" של החברה, או שהינו "underwriter", או שהינו "dealer" או שרכש את ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית, כמשמעות מונחים אלה בחוקי ניירות הערך האמריקאיים.

~~במועד כן, במשך 40 יום ממועד הנפקת איגרות החוב (סדרה א'), לא ניתן יהיה לבצע עסקאות מחוץ לבורסה באגרות החוב (סדרה א') אלא באישור החברה.~~

החברה אינה מתחייבת לרשום את איגרות החוב (סדרה א') ואת המניות שתנבענה מהמרתן למסחר בהתאם ל - Securities Act.

מובהר כי הנאמן אינו אחראי על נכונות האמור בסעיף זה או על התקיימות הוראות סעיף זה.

על-פי כללי ה-NASDAQ החברה הגישה הודעה ל-NASDAQ לצורך רישום למסחר של המניות הרגילות שתנבענה כתוצאה מהמרת איגרות חוב (סדרה א') ~~המוצעות על-פי שטר זה~~ ב-NASDAQ ורוכשי המניות, שינבעו מהמרת איגרות החוב (סדרה א'), ככל שתומרנה, רשאים להציען ו/או למכרן ב-NASDAQ בעסקאות רגילות וזאת בתנאי שאיגרות החוב (סדרה א') ~~המוצעות על-פי שטר זה~~, לרבות המניות שתנבענה כתוצאה מהמרת איגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי שטר זה, לא נרכשו עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעו של מונח זה ב-Securities Act), אלא אם ירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל-Securities Act.

2.12. הוראות שטר נאמנות זה יחולו על איגרות החוב (סדרה א') שיונפקו כאמור על-פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת, הן על-ידי רוכשי איגרות החוב (סדרה א') והן על-ידי הציבור, ~~ככל שיירשמו למסחר~~, אלא אם כן נאמר אחרת.

3. תנאי ההנפקה; רכישה עצמית

3.1 ~~החברה תנפיק את~~ איגרות החוב (סדרה א') ~~הונפקו~~ בתנאים כמפורט בתשקיף, בשטר זה ובאיגרות החוב (סדרה א') ~~והותבטיחו~~ כמפורט בשטר זה ~~ובהסדר~~.

3.2 החברה מתחייבת כי עד ליום 1 בינואר 2014 (כולל), החברה, בעצמה ו/או באמצעות גופים בשליטתה, לא תרכוש איגרות חוב (סדרה א') או איגרות חוב (סדרה ב') של החברה, אלא אם מחיר כל 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב נרכשת לא יעלה על 60 אגורות ("הגבלה על רכישה עצמית").

3.3-3.2 בכפוף לאמור בסעיף 3.2 לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש, בכל עת, בין אם בבורסה, ובין אם מחוץ לה, איגרות חוב (סדרה א') בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של איגרות החוב (סדרה א') שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה והכל בכפוף להוראות כל דין. במקרה של רכישה כאמור על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בהודעה לבורסה וכן תיתן הודעה על כך לנאמן.

איגרות החוב (סדרה א') שתרכשנה על-ידי החברה תתבטלנה ותימחקנה מהמסחר בבורסה, ככל שתהיינה רשומות בה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

בכפוף לאמור בסעיף 3.2 לעיל, חברה בת חברת-בת של החברה או גופים בשליטת החברה בעקיפין ("הגוף המוחזק" / "מחזיק קשור") רשאים ~~לרכוש ו/או למכור~~ מעת לעת בבורסה, ~~ככל שיירשמו איגרות חוב (סדרה א') למסחר בה~~, ומחוצה לה, ~~לרבות בדרך של הנפקה על-ידי החברה~~, איגרות חוב. איגרות החוב (סדרה א') אשר תירשנה ~~ותוחזקנה~~ כאמור על-ידי הגוף המוחזק ~~חברה בת~~ תיחשבנה כנכס של הגוף המוחזק ולא תשועבדנה לטובת הנאמן.

החברה מאשרת כי כל אגרותהבת, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב המוחזקות על ידי מחזיק קשור נכון למועד ההשלמה (סד"כ 26 מ' ש' ע.ג. אג"ח סדרה א') הופקדו בחשבון על שם הנאמן והחברה תפעל כדי שהמחזיק הקשור ישעבד את אגרות החוב האמורות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב להבטחת התחייבויות החברה כלפיהם. (סדרה א').

המחזיק הקשור יהיה רשאי בכל עת להמיר אגרות חוב משועבדות אלו למניות בהתאם לזכויות המוקנות למחזיקי אגרות החוב על פי הוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות, כולן או חלקן ובמקרה של המרה כאמור יוסר השעבוד מאותן אגרות חוב שהומרו למניות ויועברו המניות נשוא ההמרה לידי המחזיק הקשור תוך 7 ימים ממועד ביצוע ההמרה.

4. הקצאת איגרות חוב נוספות והנפקת ניירות ערך נוספים

החברה אינה רשאית להנפיק אגרות חוב נוספות מסדרה אגרות החוב (סדרה א') של החברה.

החברה החברה רשאית להנפיק בכל עת וזמנית לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי איגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, איגרות חוב נוספות מסדרת איגרות החוב (סדרה א'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה לרבות בשיעור ניכיון שונה (גבוה או נמוך) מהשיעור הקבוע בתנאי איגרות החוב המוצעות על פי שטר זה. כפוף לכך, שטר הנאמנות של איגרות החוב, יחול גם לגבי כל איגרות חוב נוספות כאמור מאותה סדרה שתונפקנה על ידי החברה, ודין יהיה, ממועד הנפקתן, כדין איגרות החוב מאותה סדרה שנרשמו למסחר לראשונה.

במקרה של הנפקת איגרות חוב (סדרה א') נוספות בעתיד, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון שייקבע לגבי הנפקת איגרות החוב (סדרה א') על פי שטר זה, החברה תפנה לרשות המסים קודם להגדלת הסדרה על מנת לקבל את אישורה כי לענין ניכוי המס במקור מהריבית בגין איגרות החוב (סדרה א') יקבע לאיגרות החוב מהסדרה שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (לרבות היעדר ניכיון, ככל שרלבנטי), של איגרות חוב (סדרה א') שהונפקו מתוך הסדרה ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי, בטרם תרחבת הסדרה כאמור, את שיעור הניכיון המשוקלל הנוסף, האחד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של איגרות החוב מהסדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, תנכה החברה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה יותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תפרסם החברה בדוח מיידי, בטרם תרחבת הסדרה כאמור, את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון איגרות חוב (סדרה א'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור ובהתאם להוראות הדין.

במקרה של הגדלת סדרת איגרות החוב (סדרה א'), מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת איגרות חוב (סדרה א') יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הגדלת הסדרה, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה

מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באיגרות החוב (סדרה א') טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את איגרות החוב (סדרה א') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון איגרות החוב המוחזקות על ידיו, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

כמו כן, תהא החברה זכאית להנפיק, בכל עת, איגרות חוב מסוג שונה (קרי, שאינן מסדרה א') או מסדרות שונות או ניירות ערך אחרים, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי איגרות החוב ובין שהם שווים להם או נחותים מהם, ללא צורך בקבלת אישור מאת מחזיקי איגרות החוב ו/או מאת הנאמן.

5. התחייבויות החברה

5.1. החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן והריבית אשר ישלמו על-פי תנאי איגרות החוב (סדרה א') ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי איגרות החוב (סדרה א') ועל-פי שטר זה.

5.2. ממועד ההשלמה, תפעל החברה כמיטב יכולתה לגיוס משקיעים לשם השקעה במניות החברה בסכום מתוכנן מצטבר של 10 מיליון דולר ארה"ב המיועדת להתבצע עד ליום 30 בספטמבר, 2012 (להלן: "הגיוס המתוכנן"). מובהר, כי אין באמור משום התחייבות של החברה לגיוס משקיעים ו/או לגיוס הסכום המתוכנן כאמור ואין כל בטחון כי הגיוס המתוכנן יסתיים בהצלחה. כמו-כן אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות כלשהי של החברה באשר לתנאים בהם יבוצע הגיוס המתוכנן.

5.3. כמפורט בנספח 5.3 לשטר זה, בעלי העניין בחברה, ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, התחייבו כלפי החברה וכלפי הנאמן למחזיקי איגרות החוב כי ישתתפו בגיוס משקיעים אשר תבצע החברה, ככל שיבוצע עד ליום 2 באפריל, 2013, באופן שבכל גיוס כאמור ישתתפו ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט בשיעור של לפחות 20% מהגיוס והכל עד לסכום השתתפות כולל של 2 מיליון דולר ארה"ב (בסה"כ לתמיר ופנט, יחד) ובתנאי כי סכום הגיוס המצטבר (לא כולל השקעת ה"ה תמיר ופנט) בתקופה שעד יום 2 באפריל, 2013 לא פחת מ-7 מיליון דולר ארה"ב.

התחייבות בעלי העניין כאמור לעיל בסעיף 5.3 זה הינה בכפוף לכל התנאים הבאים: (א) במועד הגיוס הספציפי ימלאו ה"ה תמיר ופנט אותן עמדות ניהול שאותן הם ממלאים נכון למועד ההשלמה (קרי, מר פנט ימשיך לכהן בתפקידו כמנכ"ל ומר תמיר בתפקידו כנשיא; מובהר כי במקרה שבו מי מבעלי העניין יסיים מיוזמתו את תפקידו האמור בחברה כי אז לצורכי פיסקה זו תנאי (א) זה יחשב כמי שהתקיים אף שאותו בעל עניין כבר לא יהיה במועד הגיוס בתפקידו כפי שהוא למועד ההשלמה); וכן (ב) כי במועד הגיוס הספציפי לא מכהן נאמן בהקפאת הליכים או מפרק לחברה; וכן (ג) במועד הגיוס הספציפי לא קיים צד שלישי אחד המחזיק למעלה מ-25% ממניות החברה (שלא כתוצאה מהגיוסים האמורים בסעיף 5.3 זה לעיל אלא אם סך הגיוס המתוכנן עלה על 8.4 מיליון דולר ארה"ב).

5.4. החברה מצהירה כי נכון למועד החתימה על שטר נאמנות זה השכר החודשי הבסיסי של ה"ה תמיר ופנט (ברוטו) הינו 89,000 ₪ ו-69,000 ₪ בהתאמה. שכר זה

יופחת בגין התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 2.10.2013 ב-33% לשכר בסיסי חודשי של 59,630 ₪ עבור מר תמיר ו- 46,230 ₪ למר פנט.

יצוין כי עלות השכר כוללת מעבר לשכר החודשי הבסיסי (ברוטו) המפורט לעיל עלויות סוציאליות נוספות בשיעור של כ-35% מהשכר החודשי הבסיסי וזכאות לבונוסים בסך 0.25% מהמכירות לכל אחד מהם.

5.5 בעלי העניין בחברה, ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, התחייבו להעמיד לחברה מייד בסמוך למועד ההשלמה הלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב משתי הסדרות (אג"ח א ואג"ח ב), בסך של 400,000 דולר ארה"ב (200 אלף דולר כל אחד מהם) (להלן: "ההלוואה"). מוסכם כי במועד בו תגייס החברה הון מניות בהתאם להוראות סעיף 5.2 לעיל, ככל שגיוס כזה אכן יבוצע כאמור לעיל, יחשב מלוא סכום ההלוואה כחלק מהסכום אותו התחייבו בעלי העניין להשקיע בחברה כאמור בסעיף 5.3 לעיל, ולפיכך כפרמיה על המניות שיוקצו לה"ה תמיר ופנט במסגרת הגיוס המתוכנן והחוב כלפיהם בגין סכום ההלוואה יתבטל וימחק מספרי החברה במועד הגיוס האמור. כל עוד ההלוואה לא בוטלה ונמחקה כאמור לעיל – תהיה ההלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ומחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') ולא ישולם על חשבונה או בקשר אליה כל תשלום שהוא טרם שיפרעו מלוא חובות החברה על פי שטרי הנאמנות של שתי הסדרות (זאת - בין במהלך חיי החברה הרגילים ובין בהליכי חדלות פרעון או פירוק ח"ו).

החברה מתחייבת שלא לבצע שינויים בתנאי ההלוואה ללא אישור מראש של הנאמן.

אחת לרבעון, לאחר פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על ידי הבכיר בתחום הכספים בחברה כי ההלוואה הינה נחותה ונדחית וכי לא בוצע שינוי בתנאי ההלוואה.

5.6 חברה בת של החברה תשעבד לטובת הנאמן בשעבוד יחיד, קבוע ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, 26,000,000 איגרות החוב (סדרה א') אשר הנן כלל אגרות החוב המוחזקות על ידי גופים בשליטת החברה, לרבות אלו שמוחזקות על ידי אורכית קוריג'נט בע"מ (להלן: "אג"ח חברת הבת"). להבטחת השעבוד האמור אג"ח חברת הבת הופקדו בידי הנאמן ביום 29.2.2012.

החברה ומחזיקי איגרות החוב (סדרה א') (אף אם יממשו את השעבוד לטובתם על איגרות חוב אלו), לא יוכלו לבצע כל פעולה ביחס לאיגרות החוב האמורות, ובכלל זאת לא יוכלו להודיע על פדיון מוקדם ולא יבוצע כל תשלום בגינן, והכל למעט האפשרות של החברה להמרתן למניות החברה. במקרה של המרה למניות כאמור, יבוטל השעבוד האמור בגין המניות שהונפקו כתוצאה מהמרת אגרות החוב האמורות ואותן מניות יושבו לחברה ללא תנאי. השיעבוד האמור יפקע באופן אוטומטי בעת פירעון מלוא איגרות החוב (סדרה א').

5.7 לאחר שאיגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מיידי, כמוגדר בסעיף 8 להלן, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:

- 5.7.1. לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולשלם לנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם מכח שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגינן חל או לא ('האצה' 'Acceleration'), וזאת תוך 7 ימים ממועד מסירת דרישתו הראשונה של הנאמן בכתב
- 5.7.2. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו.
- 5.7.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן.
- 5.7.4. למטרות סעיף זה - הודעה בכתב חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראייה לכאורה לכך.
- 5.8. החברה מתחייבת שלא לחלק דיבידנד בכל מועד החל ממועד ההשלמה ועד למועד הפדיון המוקדם הרביעי, כהגדרתו בסעיף 7.3.5.
- 5.9. החברה מתחייבת שלא לבצע עסקאות עם בעל שליטה, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בתנאים עדיפים על התנאים המקובלים בעסקאות ממין זה, והכל לפי העניין, בכל מועד החל ממועד ההשלמה ועד למועד הפדיון המוקדם הרביעי, כהגדרתו בסעיף 7.3.5. סעיף קטן זה לא יחול על השתכרות, בונוסים או נושאים אחרים המפורטים בסעיפים קטנים שבסעיף 5, לעיל.

6. הבטחת איגרות החוב (סדרה א')

- 6.1. התחייבות החברה לפירעון איגרות החוב (סדרה א') (קרן, ריבית והפרשי הצמדה) אינה מובטחת בבטוחה או שעבוד כלשהו, למעט כמפורט בסעיפים 6.2 ו-6.3 להלן.
- 6.2. החברה העבירה ביום 27.2.2012 לחשבון נאמנות משותף על שם הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה והנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה ניירות ערך. כמו-כן החברה התחייבה לשעבד את מלוא זכויותיה בחשבון האמור ובכספים ו/או בניירות הערך המצויים בו בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ובהמחאה על דרך השעבוד, לטובת הנאמן ולטובת נאמן אג"ח סדרה ב' של החברה, להבטחה, של התשלום הראשון למחזיקי אגרות החוב סדרה א' כמפורט בסעיף 7.3.3.1 להלן ולהבטחת התשלום הראשון למחזיקי אגרות החוב סדרה ב' כמפורט בסעיף 7.5.3.1 לשטר הנאמנות של אג"ח ב'.
- 6.3. כמפורט בסעיף 3.3 לעיל, שועבדו לטובת הנאמן אג"ח הגוף המוחזק כהגדרתו בסעיף 3.3 לעיל.
- 6.4. בגין השעבודים הנזכרים בסעיפים 6.2 ו-6.3 לעיל החברה מתחייבת להעביר לנאמן (ככל שלא העבירה עד למועד אישור שטר נאמנות מתוקן (זה) תוך 7 ימים ממועד אישור שטר הנאמנות המתוקן על ידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), את המסמכים הבאים בנוסח המקובל על החברה והנאמן:

- 6.4.1. מקור תעודת רישום השעבוד;
- 6.4.2. תמצית רשם החברות לרישום השעבוד;
- 6.4.3. טופס 10 בצירוף אגרת החוב היוצרת את השעבוד חתומים בחותמת "נתקבל" במקור של רשם החברות;
- 6.4.4. חו"ד עו"ד בדבר היות השעבוד, בין היתר, תקף ובר אכיפה כלפי החברה;
- 6.4.5. תצהיר נושא משרה בחברה בדבר, בין היתר, העדר התחייבויות סותרות של החברה;

~~6.2. פדיון מוקדם, זכות המרה למחזיק עד ליום ההנפקה הפרטית תפתח החברה, על שמה, חשבון בנק באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, לפי שיקול דעתה, אשר אליו יועברו מלוא הסכומים מהחשבון המיוחד של רכוז ההנפקה הפרטית אשר יופקדו בחשבון זה לאחר סיכום תוצאות ההנפקה הפרטית ("הפיקדון" ו-"חשבון ההנפקה"). כל עוד איגרות החוב (סדרה א') לא תירשמו למסחר, לחברה ולנאמן תהיינה זכויות חתימה משותפות בחשבון ההנפקה באופן שכל משיכת כספים מחשבון ההנפקה או העברת כספים לצד שלישי, תחייב את חתימת הנאמן. מוסכם כי עד להעברת מלוא כספי הפיקדון על פירותיו לידי החברה בהתאם לאמור להלן, משיכת כספים תהא מותרת אך ורק כמפורט בשטר הנאמנות. עוד מוסכם, כי החברה תהא רשאית למשוך את כספי הפיקדון על פירותיו עם מתן ההודעה על ביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף 2.7 לשטר הנאמנות. פעולות השקעה בחשבון שאין בהן משיכת כספים או העברת כספים לצד שלישי כאמור, לא תהיינה טעונות אישור הנאמן. הפקדת הכספים בפיקדון אינה מקנה עדיפות למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על פני נושים אחרים של החברה.~~

~~6.3. הפיקדון יושקע על ידי החברה בפיקדונות ו/או באיגרות חוב סחירות בעלות דירוג AA לפחות.~~

~~6.4. הנאמן ינהג בפיקדון כדלקמן: הנאמן יעביר לחברה את הפיקדון בכפוף לקרות אחד מהמקרים המנויים להלן: (1) עם קבלת העתק נאמן למקור מהיתר הבורסה לרישום למסחר של איגרות החוב (סדרה א'), יעביר הנאמן לחברה את הפיקדון, על פירותיו בניכוי מס והוצאות בגין ניהול החשבון, ככל שיצטברו, וככל שיהיו, עד לאותו מועד. (2) היה ולא ירשמו איגרות החוב (סדרה א') למסחר כאמור בסעיף 2.7 לשטר הנאמנות, אזי עם קבלת העתק מדיווח מיידי של החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף 2.7 לשטר הנאמנות, יעביר הנאמן לחברה את הפיקדון, על פירותיו בניכוי מס והוצאות בגין ניהול החשבון, ככל שיצטברו, וככל שיהיו, עד לאותו מועד. יובהר בזאת כי במועד האמור יעביר הנאמן לחברה את מלוא הפיקדון על פירותיו כאמור, גם אם לא כל מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יבחרו בפדיון מוקדם.~~

~~6.5. בכל מקרה של המרה (לא כפויה) של איגרות החוב (סדרה א') למניות החברה, יעביר הנאמן לחברה מיד לאחר קבלת אישורים בדבר ביצוע ההמרה, סכום מתוך כספי הפיקדון, השווה לסכום הערך הנקוב על איגרות החוב (סדרה א') שהומרו למניות כאמור, בתוספת הפירות שנצברו בגין אותן סכום.~~

~~למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי איגרות החוב. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי איגרות החוב, הנאמן אינו מחוזה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב.~~

~~אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או שטר הנאמנות ואין בה כדי לגרוע מחובותו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה הפרטית ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א').~~

7. פדיון מוקדם והמרה כפויה

7.1. ~~לאחר רישום איגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה:~~

7.1. אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור עקב כך ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום המזערי שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תפעל החברה כלהלן:

7.1.1. תוך ארבעים וחמישה (45) ממועד החלטת הבורסה בדבר מחיקת איגרות החוב (סדרה א') מהמסחר, תודיע החברה על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באיגרות החוב (סדרה א') לפדותן.

7.1.2. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדיווח מידי במגנ"א. ~~בשני (2) עיתונים יומיים נפרדים המופיעים בישראל בשפה העברית, ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים הרשומים באיגרות החוב (סדרה א') ולנאמן.~~

תשומת לב מחזיקי אגרות החוב כי בכפוף לכל דין לא תימסר הודעה בעיתון בגין פדיון מוקדם כאמור – אלא הודעה במגנא בלבד כאמור לעיל.

7.1.3. מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני עשרים ואחת (21) ~~שלשים (30)~~ יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

7.1.4. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את איגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב, בצירוף הפרשי הצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון המוקדם בפועל, כאשר הריבית תחושב במקרה זה יחסית לתקופה המתחילה שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם הנ"ל (חישוב הריבית יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

7.1.5. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה ו/או הפדיון הקבועות באיגרות החוב (סדרה א'), למי ממחזיקי איגרות החוב (סדרה א') שלא יפדו אותן במועד הפדיון

המוקדם כאמור לעיל, אך איגרות החוב (סדרה א') תימחקנה מהמסחר בבורסה.

7.1.6 פדיון מוקדם של איגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באיגרות החוב (סדרה א') שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

7.2. המרה

זכות המרה למחזיק

7.2.1 כל מחזיק איגרות חוב סדרה א' יהא רשאי להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו בהודעה בכתב (להלן: "הודעת ההמרה"; לפרטים נוספים לעניין הודעת ההמרה ראו סעיף 7.2.1.5 להלן) במועדים ובתנאי המרה כדלקמן:

7.2.1.1 ניתנה הודעת ההמרה עד ולא יאוחר מתום 10 ימים ממועד ההשלמה (כולל ביום העשירי) – כל 1.37 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יומרו על ידי החברה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה. **תשומת לב המחזיקים כי החברה אינה מתחייבת כי המניה שתונפק במקרה של המרה כאמור תהיה סחירה במועד הנפקתה וקבלתה אצל המחזיק.**

7.2.1.2 ניתנה הודעת ההמרה בתקופה שלאחר חלוף 10 ימים ממועד ההשלמה אולם עד לתום 35 יום ממועד ההשלמה (כולל) (התקופה לעיל תיקרא: "תקופת ההמרה השנייה") – כל 1.52 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יומרו על ידי החברה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה. **תשומת לב המחזיקים כי החברה אינה מתחייבת כי המניה שתונפק במקרה של המרה כאמור תהיה סחירה במועד הנפקתה וקבלתה אצל המחזיק.**

לאחר חלוף 35 יום יום ממועד ההשלמה (כולל) לא ניתן יהיה להמיר את אגרות החוב, וזאת עד לתיקון נוסף של שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 7.2.1.3 להלן, ככל שיתוקן.

7.2.1.3 החברה מתחייבת בזאת באופן בלתי מותנה ובלתי חוזר כי היא תפעל כמיטב יכולתה על מנת שבתוך 6 חודשים ממועד ההשלמה יכנס לתוקף שינוי נוסף באגרות החוב סדרה א' (להלן: "השינוי הנוסף") לפיו ייקבע כי כל מחזיק איגרות חוב יהא רשאי להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו, אם ניתנה על ידו הודעת ההמרה בכל עת החל ממועד כניסתו לתוקף של השינוי הנוסף, כאשר במקרה של הודעת המרה כאמור כל 7.61 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') או הסדרה שתחליף אותה כאמור לעיל) יומרו על ידי החברה להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה **(תשומת לב המחזיקים כי החברה אינה מתחייבת כי המניה שתונפק במקרה של המרה כאמור תהיה סחירה במועד**

הנפקתה וקבלתה אצל המחזיק). יתר הוראות שטר זה לנושא המרת אגרות חוב למניות יחולו גם על המרה לפי השינוי הנוסף. מבלי לגרוע מן האמור ובמסגרת פעולותיה של החברה לשם השלמת כניסתו לתוקף של השינוי הנוסף בתנאים ובמועדים לעיל, מתחייבת החברה להגיש בתוך חודשיים ממועד ההשלמה בקשה לבית המשפט לזימון אסיפת מחזיקי אג"ח א' לפי סעיף 350 לחוק החברות לשם אישור השינוי הנוסף באסיפת מחזיקי אגרות החוב סדרה א' שתכנס לשם כך סמוך לאחר הגשת הבקשה כאמור. החברה מאשרת בזאת כי אסיפת מחזיקי אגרות החוב סדרה ב' וכן אסיפת בעלי מניות החברה אישרו עובר למועד ההשלמה את הסכמתם לביצוע השינוי הנוסף ואישרו כי לא יתנגדו לו ולפיכך לא תידרש כינוס אסיפה נוספת שלהם כתנאי לכניסתו לתוקף של השינוי הנוסף.

7.2.1.4. הודעת המרה תינתן בהתאם להוראות סעיף 10.1 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר וכן יחולו לגבי ההמרה על פי סעיף זה הוראות סעיף 10.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

המרה כפויה

7.2.2.7.2

7.2.2.1. בתנאים כמפורט להלן החברה תהא רשאית, בכל מועד החל מיום 10 במאי 2007, ועד ליום 13 במרץ 2017 (כולל), בכפוף לאמור בסעיף זה להלן, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), בכל מועד החל מתום תקופת ההמרה השנייה, לחייב את מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), לבצע המרה כפויה של כל או חלק מאיגרות החוב (סדרה א') שבמחזור באותו מועד למניות רגילות של החברה והכל בכפוף לכך שהודעה על המרה כפויה כאמור תפורסם כדיווח מידי של החברה במערכת המגנא לפחות 21 יום ולא יאוחר מ-45 יום לפני ביצוע ההמרה הכפויה בפועל כמפורט בסעיף זה, וכן בכפוף לכך שמתוך איגרות החוב, במקרה בו, מתוך 30 ימי מסחר רצופים אחרונים שקדמו למועד מתן ההודעה האמורה במערכת המגנא בדבר המרה כפויה, היו לפחות 20 ימי מסחר בבורסה אשר בהם השער שלשער המניה של החברה היה לפחות 3 (שלושה) מעל 30 דולר ארה"ב (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר) ("האירוע הקובע").

מובהר בזאת כי הסך של 3 דולר ארה"ב הנזכר לעיל לעניין שער המניה יתורגם לש"ח בכל מועד רלבנטי על פי שער

החליפין של דולר ארה"ב מול השקל בסוף יום המסחר באותו מועד רלבנטי.

תשומת לב מחזיקי אגרות החוב כי בכפוף לכל דין לא תימסר הודעה בעיתון בגין המרה כפויה כאמור – אלא הודעה במגנא בלבד כאמור לעיל.

7.2.2.2. במקרה כאמור, ככל שתקום הזכות לחברה לכפות המרת אגרות החוב (סדרה א') בתנאים לעיל - תומרנה כל או חלק מאגרות ~~איגרות~~ החוב (סדרה א'), בהתאם לכמות הערך הנקוב שהחברה תודיע שהיא מבקש שיומר על פי סעיף זה, באופן שכל 3 (שלושה) דולר שבמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 10 במאי 2007 לבין יום 10 במרס 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') מתוך סך הכמות שתודיע החברה כאמור יומרו ~~ידי~~ ~~ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה ובמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 11 במרס 2010 ועד ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') ידיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (להסרת הספק, המניה שתוקצה במקרה של המרה כפויה כאמור תהא מניה סחירה כבר ממועד הנפקתה כנגד המרת אגרת החוב) (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר).~~

מובהר בזאת כי יחס ההמרה של 3 דולר ארה"ב יתורגם לש"ח על פי שער החליפין של דולר ארה"ב מול השקל בסוף יום המסחר בו תודיע החברה על ההמרה הכפויה בדוח מיידי.

7.2.2.3. במקרה של המרה כפויה ~~מלאה~~ כאמור, וכתנאי לה - תיתן החברה הודעה על כך בדיווח מיידי לבורסה ולרשות ניירות ערך, לפחות 2130 יום ולא יאוחר מ - 45 יום לפני מועד ביצוע ההמרה הכפויה ותדווח על כך לנאמן. בהודעה יצוין: (א) מועד התקיימות האירוע הקובע; (ב) המועד הקובע לביצוע ההמרה הכפויה בהתאם לכללי הבורסה; (ג) מועד ביצוע ההמרה הכפויה (מועד התואם את ההוראות לעיל); (ד) יחס ההמרה הכפויה כמפורט לעיל; (ה) יפורטו הפרטים בעטיים התקיים האירוע הקובע. ההודעה על קרות אירוע קובע כאמור תיחתם על-ידי מנכ"ל החברה ו/או סמנכ"ל כספים של החברה ו/או מזכיר החברה.

7.2.2.4. במועד שנקבע לביצוע ההמרה הכפויה תקצה החברה למחזיקי איגרות החוב מניות סחירות של החברה בהיקף כנדרש לביצוע ההמרה בהתאם להוראות לעיל.

7.2.2.5 של החברה – הריבית שהצטברה על הקרן תשולם יום לפני מועד ההמרה הכפויה ותחושב יחסית לתקופה המתחילה ביום שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד ליום הקודם למועד תשלום הריבית בהמרה כפויה, שהינו כאמור יום לפני יום ההמרה הכפויה, על בסיס 365 יום בשנה.

7.2.2.6 במסגרת הדיווח המידי בגין ביצוע ההמרה הכפויה כאמור לעיל, תודיע החברה על מועד תשלום הריבית שיהיה יום לפני יום ביצוע ההמרה הכפויה, את שיעור הריבית ואת המועד הקובע לתשלום ריבית כאמור (שיהיה 12 ימים לפני מועד תשלום הריבית).

7.2.2.7 מועד ההמרה הכפויה לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

בהתאם להוראות תקנון הבורסה, וכפוף לשינויים בתקנון ככל שיהיו, שער ההמרה לא יעלה על הנמוך מבין: (א) שער ההמרה למניה אחת, לאחר ביצוע ההתאמות הנדרשות בעקבות חלוקה של מניות הטבה, חלוקת זכויות, וחלוקת דיבידנד, או (ב) המחיר הממוצע של המניה כשהוא מחולק לערך המתואם של תעודות ההתחייבות ובלבד שתקופת החישוב של המחיר הממוצע תכלול לפחות את 10 ימי המסחר האחרונים שהתקיימו לפני מועד ההודעה על המרה מוקדמת. כמו-כן תדירות ההמרות לא תעלה על אחת לרבעון.

7.3 פדיון מוקדם ביוזמת מחזיקי איגרות החוב

7.3

7.3.1 כל איגרת חוב (סדרה א') (למעט איגרת חוב (סדרה א') המוחזקת על ידי בעל עניין בחברה או גוף בשליטת החברה), ניתנת לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בה, בתנאים כמפורט להלן. ~~ביום 14 במרס 2012 ("מועד הפדיון המוקדם").~~

7.3.2 כל המחזיק באיגרות חוב (סדרה א') (למעט מחזיק שהינו בעל עניין בחברה או גוף בשליטת החברה), (להלן בסעיף זה: "מחזיק זכאי"), שירצה לפדות, כולן או חלקן, בפדיון מוקדם אחד או יותר מתוך מועדי הפדיון המוקדם המפורטים להלן, יגיש הודעה על כך בכתב על גבי טופס כפי שייקבע ויפורסם על-ידי החברה ביחס לכול מועד פדיון מוקדם ("הודעת הפדיון המוקדם") בצירוף תעודת איגרות החוב (אם הוצאה על שמו) וכן אישור על פטור מניכוי מס במקור, אם קיים.

7.3.3 התמורה אשר תשולם בגין איגרות החוב (סדרה א') אשר לגביהן תינתן הודעת פדיון מוקדם ביחס לאיזה ממועדי הפדיון להלן ואשר תשולם בפועל באותו מועד פדיון (לרבות אגרות חוב שיפדו על פי סעיף 7.3.5 להלן), תכלול בגין כל אגרת חוב את קרן החוב (קרי, 100

אגורות) בצירוף הפרשי ההצמדה שנצברו בגינה ממועד הנפקת האג"ח ועד לתשלום בפועל, וזאת במועדים ובסכומים כדלהלן:

7.3.3.1 **הפדיון הראשון** – בתוך 60 יום ממועד תום תקופת ההמרה השנייה כהגדרתה בסעיף 7.2.1.2 לעיל, אך לא יאוחר מיום 15.8.2012, ובכל מקרה לא לפני חלוף 7 ימים מתום תקופת ההמרה השנייה (להלן: **"מועד תשלום הפדיון הראשון"**) – תבצע החברה פדיון מוקדם כאמור למי שימסרו הודעות פדיון מוקדם על פי סעיף קטן זה. הפדיון הראשון יבוצע בהיקף סכום כולל של הנמוך מבין (1) 36,659,291 ₪ (להלן **"בס"ק זה: סכום הבסיס"**); ו – (2) סכום החוב הכולל שתבקש החברה לפדות במסגרת הודעות הפדיון המוקדם על פי ס"ק זה (להלן: **"סכום התשלום בפדיון הראשון"**).

על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת איגרות החוב (סדרה א') ואיגרות החוב (סדרה ב') בתקופה שממועד ההשלמה ועד ל-10 ימים לפני מועד תשלום הפדיון הראשון (מובהר כי אגרת חוב שתימסר בגינה הודעת המרה בתקופה האמורה תחשב לצורך סעיף זה כמי שהומרה אף אם בפועל טרם הושלמה ההמרה בתקופה האמורה) לא תפחת יתרת חוב החברה למחזיקי איגרות החוב של שתי הסדרות (א' ו- ב') לעומת היקפה במועד ההשלמה בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום הבסיס מסך של - 36,659,291 ₪ לסך של 36,164,410 ₪ (להלן: **"ההפחתה הראשונה"**);

7.3.3.2 **הפדיון השני** - ביום 2 באוקטובר 2012 (להלן: **"מועד תשלום הפדיון השני"**), תבצע החברה פדיון מוקדם כאמור למי שימסרו הודעות פדיון מוקדם על פי סעיף קטן זה (להסרת הספק – סעיף קטן זה חל ביחס למי שימסור הודעות פדיון מוקדם לאחר מועד תשלום הפדיון הראשון) וזאת בהיקף סכום כולל של הנמוך מבין (1) 9,754,873 ₪ (להלן **"בס"ק זה: סכום הבסיס השני"**); ו – (2) סכום החוב הכולל שתבקש החברה לפדות במסגרת הודעות הפדיון המוקדם על פי ס"ק זה (להלן: **"סכום התשלום בפדיון השני"**). על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב סדרה א' ואגרות החוב סדרה ב' בתקופה שממועד ההשלמה ועד ל-10 ימים לפני מועד תשלום הפדיון השני (מובהר כי אגרת חוב שתימסר בגינה הודעת המרה בתקופה האמורה תחשב לצורך סעיף זה כמי שהומרה אף אם בפועל טרם הושלמה ההמרה בתקופה האמורה) לא תפחת יתרת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות (א' ו- ב') לעומת היקפה במועד ההשלמה בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום הבסיס השני מסך של

9,754,873 ₪ לסך של 9,041,102 ש"ח (להלן: "ההפחתה השנייה");

7.3.3.3. הפדיון השלישי - ביום 29 במרץ 2013 תבצע החברה פדיון מוקדם כאמור למי שימסרו הודעות פדיון מוקדם על פי סעיף קטן זה (להסרת הספק – סעיף קטן זה חל ביחס למי שימסור הודעות פדיון מוקדם לאחר מועד תשלום הפדיון השני) וזאת בהיקף סכום כולל של הנמוך מבין: (1) 5,139,153 ₪; ו – (2) סכום החוב הכולל שתבקש החברה לפדות במסגרת הודעות הפדיון המוקדם על פי ס"ק זה (להלן: "סכום התשלום בפדיון השלישי");

הפדיון הראשון, השני והשלישי לעניין סעיף זה יוגדרו יחדיו ("הפדיון המוקדם").

על אף האמור לעיל ולהלן מובהר ביחס לסכומים שאמורים להיות משולמים למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיפים 7.3.3.1 – 7.3.3.3 לעיל, במועדים המפורטים באותם סעיפים כי: מתוך כל תשלום ספציפי כאמור אשר אמור להיות משולם למחזיקי אגרות חוב שמסרו הודעת פדיון מוקדם ביחס לאותו תשלום ספציפי, ישמש בפועל רק חלק מסכום התשלום (להלן: "החלק שישמש לפדיון") בפדיון הראשון או מתוך סכום התשלום בפדיון השני או מתוך סכום התשלום בפדיון השלישי – לפי העניין - לצורך פדיון אגרות חוב כאמור¹ - וזאת בהיקף המרבי של אגרות חוב שניתן לפדות כאמור תוך שימוש בכל סכום כאמור, באופן שיתרת הסכום לתשלום באותו מועד פדיון מוקדם לפי העניין, לאחר פדיון אותן אגרות חוב במועד הפדיון הרלבנטי (להלן: "יתרת הסכום לפדיון"). תספיק בידי החברה כדי לשלם בפועל, במועד תשלום הפדיון המוקדם הספציפי, את מלוא חוב הריבית שהצטבר עד אותו מועד פדיון רלבנטי בגין אותן אגרות חוב אשר המחזיקים בהן מסרו הודעת פדיון כאמור ביחס לאותו מועד פדיון מוקדם אך בפועל הסכום הכולל לתשלום באותו מועד פדיון מוקדם לא הספיק על פי התחשיב לעיל על מנת לפדות אותן באותו מועד (כך שאותן אגרות חוב שלא יפדו במועד הפדיון הספציפי על אף שניתנה בגינן הודעת פדיון מוקדם – יקבלו במועד הפדיון הספציפי את התשלום המגיע להם אותה עת על פי שטר הנאמנות כמו לכל אגרת חוב אחרת מסדרה א', כאילו כלל לא נמסרה בגין אותן אגרות חוב הודעת פדיון מוקדם). למען הסר ספק, הסכומים המצויינים בסעיפים 7.3.3.1 – 7.3.3.3 לעיל, הינם סכומים סופיים שישולמו בכל אחד ממועדי הפדיון המוקדם, לרבות תשלומים בגין קרן, ריבית והפרשי הצמדה.

¹ בדרך של פרעון של כל 1 ₪ ע.נ. אג"ח כנגד תשלום של קרן (100 אגורות) והפרשי הצמדה בגינה ממועד ההנפקה עד מועד התשלום בפועל.

7.3.4 ביחס לאיגרות חוב שנפדו בפועל בכל אחד ממועדי הפדיון המוקדם המפורטים לעיל - הריבית שתצטבר בגין אותן איגרות החוב בגין תקופה של חמישה וחצי (5.5) חודשים שקדמו למועד בו נפדתה אותה אגרת חוב בפועל בפדיון המוקדם (להלן: "התקופה האחרונה"), לא תשולם. להסרת הספק - כל חוב אחר שהצטבר בגין אותה אגרת חוב שנפדתה בפדיון מוקדם - לרבות כמובן חוב בגין קרן, הפרשי הצמדה וכן חוב ריבית בגין התקופה שקדמה לתקופה האחרונה, ישולם במלואו במועד הפדיון המוקדם של אותה אגרת חוב.

7.3.5 בנוסף על האמור בסעיף 7.3.3 לעיל, ביום 1 ביולי, 2014 (להלן: "מועד הפדיון המוקדם הרביעי"), תשולם למחזיקי איגרות החוב סדרה א' שמסרו הודעת פדיון מוקדם כאמור לעיל למועד הפדיון המוקדם הרביעי (להסרת הספק - סעיף זה חל ביחס למי שימסור הודעות פדיון מוקדם לאחר מועד תשלום הפדיון השלישי) - עד לסך השווה ליתרת החוב שטרם שולמה למחזיקי אגרות החוב סדרה א' בגין אגרות החוב שלא נפדו בפועל, כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה.

7.3.6 המרות של איגרות חוב שיבצעו בעלי העניין בחברה², ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, במועד ההשלמה וכן כל המרה או מחיקה של איגרות חוב של חברת הבת (ככל שמתאפשרות על פי הוראות שטר זה) - לא תחשבנה כהפחתת חוב לצורך סעיפים 7.3.3.1 - 7.3.3.2 לעיל.

7.3.7 מובהר בזאת כי ככל שתמורת הפדיון המוקדם בכל מועד פדיון מוקדם כאמור אשר תשמש בפועל על פי סעיף זה לעיל לפדיון מוקדם של אגרות חוב באותו מועד תהא נמוכה מסך החוב שיש לפדות באותו מועד בהתאם להודעות הפדיון המוקדם שנמסרו כי אז תמורת הפדיון המוקדם כאמור תתחלק פרו ראטה בין המחזיקים הזכאים שמסרו הודעת פדיון ביחס לאותו מועד פדיון מוקדם וזאת בהתאם לכמות הע.ג. איגרות החוב (סדרה א') אשר מוחזקות על ידם ואשר לגביהן ניתנה על ידם הודעת פדיון מוקדם ביחס לאותו מועד פדיון מוקדם (שברי איגרות חוב יעוגלו כלפי מעלה), באופן שכל מחזיק אגרות חוב שמסר הודעת פדיון מוקדם יהיה זכאי לכך שהחברה תפדה לו בפועל באותו מועד את החלק הרלבנטי מתוך סך אגרות החוב שאותן הוא ביקש לפדות (לעניין זה - "החלק הרלבנטי" משמע - תוצאת החילוק של (1) סך אגרות החוב בגינן מסר אותו מחזיק הודעת פדיון מוקדם ביחס לאותו מועד; ב (2) סך אגרות החוב בגינן ניתנה הודעת פדיון מוקדם ביחס לאותו מועד (כולל אגרות החוב של אותו מחזיק ספציפי)). להסרת הספק, אגרות החוב אשר על פי ס"ק זה לא נפדו בפועל אף כי נמסרה בגינן הודעת פדיון מוקדם ימשיכו להיסחר וליהנות מכל הזכויות בגין אגרות החוב כאילו לא נמסרה כל הודעת פדיון מוקדם בגין אותן אגרות חוב.

² מובהר בזאת לעניין שטר זה כי אין בשימוש במונח "בעלי עניין" ביחס לה"ה תמיר ופנט כדי להוות הסכמה או הודאה מצד מחזיקי אגרות החוב כי ה"ה תמיר ופנט אינם בעלי שליטה בחברה ו/או מצג כלשהו מצד החברה לעניין זה, וכי השימוש בביטוי "בעל עניין" לגבי ה"ה תמיר ופנט נעשה אך ורק לצורכי שטר נאמנות זה.

ביחס לכל מועד פדיון מוקדם החברה תמסור הודעה מפורטת בדוח מיידי במערכת המגנ"א בתום המועד האחרון למסירת הודעות על פדיון מוקדם לגבי היקף האג"ח שהתבקשה לפדות בפועל בפדיון מוקדם, והיקף האג"ח שיפדו בפועל בהתאם להוראות שטר זה לעיל כולל פירוט התחשיב הרלבנטי.

מחזיק אשר אינו מחזיק זכאי, לא יהא זכאי לקבלת תשלום מוקדם כלשהו והחוב לו ישולם במועד הפרעון המקורי של אגרות החוב (סדרה א').

7.3.8 להסרת הספק, ביחס לאיגרות חוב סדרה א' בגין לא ניתנה הודעת פדיון מוקדם או שניתנה הודעת פדיון מוקדם אך הן לא נפדו בפועל במועד הפדיון הרלבנטי – ימשיכו לחול, כל עוד הן לא נפדו על פי שטר זה, יתר הוראות שטר זה ללא שינוי בלוח הסילוקין או תנאי הריבית וההצמדה.

7.3.9 על פי תקנון הבורסה, כפוף לשינויים שיהיו בתקנון, תדירות מועדי הפדיון המוקדם לא תעלה על אחת לרבעון. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מליון ש"ח (או פחות מכך אם התדירות של הפדיונות לא תעלה על אחת לשנה).

7.3.10 הודעת פדיון מוקדם

ביחס לכל אחד מארבעת מועדי הפדיון המוקדם האפשריים כמפורט לעיל יחולו ההוראות הבאות:

7.3.10.1 לא יאוחר מאשר 2130 ימים לפני כל אחד ממועדי ~~מועד~~ הפדיון המוקדם ולא מוקדם מאשר 45 ימים לפני כל אחד ממועדי ~~מועד~~ הפדיון המוקדם תפרסם החברה הודעה על הפדיון המוקדם הרלוונטי - במגנ"א באמצעות ~~בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית וכן תמסור~~ ~~החברה~~ דיווח מיידי - בדבר היום האחרון בו יהיו רשאים המחזיקים באיגרות החוב להודיע על רצונם לפדות את איגרות החוב. וכן יצוין בדיווח המיידי כי הריבית שתצטבר בגין איגרות החוב ממועד תשלום הריבית האחרון שקדם למועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפדיון המוקדם, לא תשולם.

כן יצוין בדיווח המיידי כי חלק מן הריבית בגין אגרות החוב שיפדו בפועל במועד הפדיון המוקדם הרלוונטי, לא תשולם למחזיקים בהן וזאת בהתאם להוראות סעיף 7.3.4 לעיל.

תשומת לב מחזיקי אגרות החוב כי בכפוף לכל דין לא תימסר הודעה בעיתון בגין פדיון מוקדם כאמור – אלא הודעה במגנ"א בלבד כאמור לעיל.

7.3.10.2 החל מהמועד בו תמסור החברה הודעה כאמור בדבר המועד להודעה על פדיון מוקדם, ניתן יהיה למסור הודעת פדיון מוקדם, בכפוף לאמור להלן.

7.3.10.3.

הודעת פדיון מוקדם של מחזיק באיגרות חוב הרשומות על שמו במרשם בעלי איגרות החוב של החברה, תימסר לחברה לא פחות מ- 10 ימי מסחר מעשרה ימים קודם למועד הפדיון המוקדם, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה.

7.3.10.4.

הודעת פדיון מוקדם של מחזיק באיגרות חוב באמצעות חברי הבורסה, תימסר לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק באיגרות החוב שפדיון מבוקש לא פחות מ- 10 עשרה ימי מסחר קודם למועד הפדיון המוקדם.

7.3.10.5.

על פי חוקי העזר של מסלקת הבורסה יחולו על מסירת הודעות הפדיון המוקדם ההוראות הבאות:

7.3.1 עד שישה ימי מסחר לפני מועד הפדיון המוקדם, יגיש חבר הבורסה בכתב למסלקה, בנפרד עבור כל חשבון משנה, בקשה בה יפרט מהי הכמות בגינה מתבקש פדיון מוקדם.

בקשה לפדיון מוקדם המתייחסת לכמות איגרות חוב העולה על הכמות הרשומה לזכות חבר הבורסה בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר הבורסה השולח תוך ציון הסיבה לכך.

7.3.2 לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו הגיש חבר הבורסה למסלקה בקשה כמפורט בס"ק 7.3.1 לעיל, תמסור המסלקה לחברה לרישומים הודעה בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב בגינן הוגשו בקשות פדיון מוקדם בצירוף האישורים על פטור מניכוי מס במקור.

7.3.3 לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו מסרה המסלקה לחברה לרישומים הודעה כאמור במפורט בס"ק 7.3.2 לעיל, תמסור החברה לרישומים לחברה הודעה בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב בגינן הוגשו בקשות פדיון מוקדם, בצירוף האישורים על פטור מניכוי מס במקור.

~~במועד הפדיון המוקדם של כל מבקש, תפדה החברה את איגרות החוב שבגינן הוגשו הודעות פדיון מוקדם, באופן שהמחזיק באיגרות החוב האמורות זכאי לקבל מהחברה סך של 1 ש"ח, בגין כל 1 ש"ח איגרות חוב שיפדו על ידי החברה במועד האמור.~~

~~הריבית שתצטבר בגין איגרות החוב ממועד תשלום הריבית האחרון שקדם למועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפדיון המוקדם, לא תשולם.~~

הודעת פדיון מוקדם שהוגשה לחברה או לחברי הבורסה אינה ניתנת לביטול או לשינוי.

יודגש כי, ביחס לכל מועד פדיון מוקדם רלוונטי - הריבית שתצטבר בגין אותן איגרות החוב בגין תקופה של חמישה וחצי (5.5) חודשים שקדמו למועד בו נפדתה אותה אגרת חוב בפועל בפדיון המוקדם (להלן: "התקופה האחרונה"), לא תשולם. להסרת הספק - כל חוב אחר שהצטבר בגין אותה אגרת חוב שנפדתה בפדיון מוקדם - לרבות כמובן חוב בגין קרן, הפרשי הצמדה וכן חוב ריבית בגין התקופה שקדמה לתקופה האחרונה, ישולם במלואו במועד הפדיון המוקדם של אותה אגרת חוב.

הודעת פדיון מוקדם שהוגשה לחברה או לחברי הבורסה אינה ניתנת לביטול או לשינוי. יובהר, כי אם לאחר ביצוע הפדיון המוקדם (במידה והפדיון יהיה חלקי) כמפורט בסעיף זה, יפחת שווי אחזקות הציבור באגרות החוב (סדרה א') מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה לעניין מחיקה מהמסחר, ימחקו אגרות החוב (סדרה א') מהמסחר בבורסה, והחברה תפעל בהתאם להוראות סעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

מובהר כי כל פדיון מוקדם מבין ארבעת מועדי הפדיון מוקדם על פי סעיף זה הינו פדיון מוקדם עצמאי ואין תלות או קשר בינו לבין מועדי הפדיון האחרים וכל מי שמבקש כי אגרות החוב שלו יפדו, ככל שניתן, במסגרת מועד פדיון מוקדם מסוים - עליו למסור הודעת פדיון מוקדם על פי שטר זה ביחס לאותו מועד פדיון מוקדם ספציפי.

יובהר, כי אם לאחר ביצוע הפדיון המוקדם (במידה והפדיון יהיה חלקי) כמפורט בסעיף זה, יפחת שווי אחזקות הציבור באגרות החוב (סדרה א') מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה לעניין מחיקה מהמסחר, ימחקו אגרות החוב (סדרה א') מהמסחר בבורסה, והחברה תפעל בהתאם להוראות סעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

למען הסר ספק, מובהר בזה כי למחזיקי איגרות החוב לא תהיה זכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, למעט כמפורט **בשטר בסעיף זה**.

8. פירעון מייד

8.1 בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

8.1.1 אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאיגרות החוב לפי שטר זה בתוך **3060** ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

8.1.2 אם נתמנה מפרק זמני על-ידי בית משפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה) והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך 60 ימי עסקים מיום נתינתם ~~ורק במקרה בו ההחלטה כאמור הינה סופית וחלוטה.~~

8.1.3 אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לכל נכסיה, והמינוי או ההליכים האמורים לא יבוטלו תוך 60 ימים ~~ההחלטה כאמור הינה סופית וחלוטה.~~

8.1.4 במקרה של הפרה יסודית, או הפרה צפויה ברמת הסתברות גבוהה, של שטר הנאמנות בידי החברה, שלא תוקנה תוך 60 יום לאחר שניתנה לחברה התראה בכתב על ידי הנאמן בדבר ההפרה האמורה.

להסרת הספק, אין באמור בשטר זה בכלל ובסעיף 8.1 זה בפרט כדי לגרוע מזכויות מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה וכלפי אחרים ככל שהן קיימות על פי דין.

8.2 בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.4 (כולל) לעיל:

8.2.1 הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 8.2.4 להלן) ואשר על סדר יומה יהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה א') בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.4 (כולל) לעיל.

8.2.2 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.4 (כולל) לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור התקבלה כהחלטה מיוחדת (כהגדרתה בתוספת השניה לשטר זה), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה א').

8.2.3 העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור ישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום המודעה ויהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

8.2.4 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 30 הימים האמורים (בסעיף 8.2.1 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה ~~בכינוס אסיפה בהעמדת חוב החברה לפירעון~~ מסכנת את זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א').

מובהר בזאת, כי חובות הנאמן לפי סעיף 8 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו.

אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או שטר הנאמנות ואין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה הפרטית ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א').

8.3 לא יהא בהוראות סעיף 8 זה כדי לגרוע מהוראות הדין.

8.4 מבלי לפגוע באמור בשטר זה ומיתר זכויות מחזיקי אגרות החוב על פי כל דין, ובכפוף לתשלום הסכומים האמורים בסעיפים 7.3.3.1 – 7.3.3.3 לשטר זה, בתקופה שהחל ממועד ההשלמה ועד ליום 1 בנובמבר 2012 ובמהלכה בלבד (להלן:

"התקופה הרלבנטית", מחזיקי אגרות החוב יהיו מנועים מלקבל החלטה על העמדת חוב החברה כלפיהם לפירעון מיידי בעילה של חשש צפוי לפירעון חובות החברה כלפיהם (יודגש כי מגבלה זו תגיע לסיומה ותתבטל בתום התקופה הרלבנטית).

מובהר בזאת כי מגבלה זו ביחס לתקופה הרלבנטית לא תחול החל מהמועד שבו ננקטו כנגד החברה הליכי חדלות פרעון (לרבות הגשת בקשת פירוק או הגשת בקשה למינוי נאמן לחברה), שלא על ידי הנאמנים לסדרת א' או ב' או על ידי מחזיקי איגרות חוב (סדרות א' או ב') של החברה בגין אגרות החוב המוחזקות על ידם (ואולם, ככל שהליכים כאמור יבוטלו בתוך 45 יום ממועד נקיטתם - כי אז החלטת הפירעון המיידי ככל שתתקבל בתוך תקופת 45 הימים האמורים (במהלך התקופה הרלבנטית), תתבטל בד בבד עם ביטול ההליכים כאמור).

כמו כן מובהר, כי אין באמור לעיל משום הסכמה של החברה לכך שניתן למחזיקי איגרות החוב ו/או לנאמנים להעמיד את חוב החברה אליהם לפירעון מיידי בעילה של הפרה צפויה ובעניין זה, כל הצדדים שומרים הדדית על טענותיהם.

9. תביעות והליכים בידי הנאמן

9.1. בנוסף על כלמבלי לגרוע מכל הוראה אחרת – בשטר זה וזכויות וסמכות עצמאית הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, וללא מתן הודעה נוספת לחברה, לנקוט כלפי החברה, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות מבית המשפט כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על-פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף לכל דין.

9.2. בכפוף להוראות סעיף 22 להלן ("שיפוי הנאמן") יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף 9.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה. אם ראה הנאמן כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן, יפנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון.

9.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקים בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר הנאמנות. וכן, יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקים לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור.

9.4. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

9.5. הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול.

9.6. למען הסר כל ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאיגרות החוב (סדרה א') יעמדו לפירעון מייד, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

9.7. וויתור טענות הדריות

9.7.1. בתוקף ממועד ההשלמה וכניסתו לתוקף של שטר זה, כל אחד מן הצדדים לויתור (כהגדרתם להלן), ויתרו כלפי כל שאר הצדדים לויתור וזנחו באופן סופי ובלתי חוזר על מלוא טענותיהם האחד כלפי משנהו, ובכלל זה כל טענה או תביעה אחרת, ידועה או לא ידועה, בגין כל עילה שנוצרה בתקופה שעד למועד ההשלמה, ולרבות בכל ענין הקשור במישרין או בעקיפין באיגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות ו/או בנוגע להתנהלותם של החברה ונושאי המשרה בה ופעולותיהם, והכל למעט בגין עילות שלא ניתן ליתן פטור בגינן על פי דין ו/או בגין מעשים בזדון או מעשים פליליים ("הוויתור").

"הצדדים לויתור" לצורכי סעיף 9.7 זה, מוגדרים כמחזיקי איגרות חוב (סדרה א') ו- (סדרה ב') של החברה ו/או נציגויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו- (סדרה ב') ו/או הנאמנים ו/או באי כוחם ו/או כל מי מטעמם ו/או החברה ו/או נושאי המשרה בחברה ו/או כל חברות הבת שלה ו/או נושאי המשרה בחברות הבת של החברה ו/או כל מי מטעמם ו/או באי כוחה של החברה.

מובהר כי וויתור כאמור אינו שולל את זכויות הביטוח והשיפוי של נושאי המשרה כלפי החברה, ככל שקיימות.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מובהר כי לא תועלה כנגד החברה ו/או נושאי המשרה בה כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה על ידי מי מהצדדים האחרים לויתור, בנוגע אך ורק לעצם התקשרות החברה בהסדר ואישורו על ידיה.

מודגש בזאת כי על אף כל האמור בסעיף 9.7.1 לעיל, הוויתור כאמור לעיל יפקע ביום 1 באוקטובר, 2012 ויהיה חסר כל תוקף ובטל למפרע אלא אם התקיים במלואו עד ליום 1 באוקטובר, 2012 אחד מהאירועים הבאים: (א) שולם הפדיון השני לאיגרות חוב (סדרה א') בהתאם להוראות סעיף 7.3.3.2 לעיל ולאיגרות חוב (סדרה ב'); או - (ב) בוצעה בפועל השקעה בחברה בסך שלא יפחת מ- 2 מיליון דולר ארה"ב ששולמו לחברה כנגד הקצאת ניירות ערך או כהלואה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי איגרות חוב (סדרה א') ואיגרות חוב (סדרה ב') כאמור בסעיפים 5.2-5.3 ו- 5.5 לעיל; או (ג) בוצעה בפועל השקעה בחברה בסך שלא יפחת מ- 1.75 מיליון דולר ארה"ב ששולמו לחברה כנגד הקצאת ניירות ערך או אופציות למניות או כהלואה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי איגרות חוב (סדרה א') ואיגרות חוב (סדרה ב') כאמור לעיל וכן בעלי העניין, ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, המירו את כל איגרות החוב סדרה ב' המוחזקות על ידם למניות החברה (קרי, 7,277,000

ש"ח ע.ג. אג"ח ב' (החברה מאשרת בזאת כי זולת אגרות החוב האמורות ה"ה תמיר ופנט אינם מחזיקים במישרין או בעקיפין באגרות חוב נוספות של החברה). במקרה שהויתור יפקע ויתבטל למפרע כאמור לעיל – כי אז התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 1.10.2012 לא תובא במנין הימים בחישוב תקופת ההתיישנות, על אף האמור – גם במקרה שהויתור יפקע ויתבטל למפרע כאמור לעיל .

בכל מקרה הויתור לא יפקע ביחס לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבת של החברה אשר מכהנים כסמנכ"לים בחברה ובחברות הבת ואשר אינם בעלי עניין בחברה נכון ליום 1.2.2012 ואשר שמותיהם נכללים ברשימה אשר נמסרה על ידי החברה לנאמנים ביום 1.5.2012.

חלוקת התקבולים

10.

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופרעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיה למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על-ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר אחר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו; שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 29 להלן); שלישית – כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') את פיגורי הריבית ו/או הקרן המגיעה להם לפי תנאי איגרות החוב (סדרה א') פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, לפי תנאי שטר נאמנות זה; רביעית, שלישית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על-פי איגרות החוב (סדרה א') המוחזקות על ידם פרי-פסו ~~הזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין לאו~~ ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם לפי תנאי שטר נאמנות זה, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בומן של הוצאת איגרות החוב (סדרה א') על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, אם תהיינה כאלה.

10א סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן. בכפוף לקבלת אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב, 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. על ידי העברה לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) יראו את החברה כאילו השלימה את חובתה לביצוע תשלום למחזיקים באותו היקף סכום שהועבר לנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות ושכר הנאמן מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה ו/או על פי דין.

11. סמכות לעכב חלוקת כספים

11.1. למרות האמור בסעיף 10 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות ממיליון ש"ח ~~מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה א') והריבית~~ לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות הכל לפי ראות עיניו.

11.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות ~~מיליון ש"ח מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה א') והריבית~~ ישלם הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 10 לעיל. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאותיו ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נמוכים מהסך הקבוע בסעיף 11.1 לעיל.

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

12.1. הנאמן יודיע למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיף 10 ו-11 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 23 להלן.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באיגרות החוב (סדרה א'), אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצא להם לתשלום כאמור.

12.2. סכום כלשהו המגיע למחזיק איגרות החוב (סדרה א') שלא שולם בפועל מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומם ואילו המחזיק באיגרת החוב (סדרה א') יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

12.3. החברה תפקיד בידי הנאמן, תוך 15 ימים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב (סדרה א'), גם כפדיון איגרת החוב (סדרה א').

12.4. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו לזכות אותם בעלי איגרות חוב, בהשקעות המותרות לו על-פי שטר הנאמנות ועל-פי דיני מדינת ישראל, והכל כפי שהנאמן ימצא למתאים וכפוף להוראות הדין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא **אתאם** התמורה שתתקבל ממימוש השקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה **ושכר טרחתו**. הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד תום שנה ממועד הפדיון הסופי של איגרות החוב (סדרה א'). לאחר מועד זה יחזיר

הנאמן את הסכומים שיצטברו בידיו, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם, לחברה שתחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו').⁴

12.5. הנאמן יעביר לכל מחזיק איגרת חוב (סדרה א') שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שידרשו על-ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה.

13. קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

13.1. קבלה מאת מחזיק איגרת החוב (סדרה א') בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין איגרת החוב (סדרה א') תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

13.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 12.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב (סדרה א') לצורך האמור בסעיף 13.1 לעיל.

הכספים שחולקו כאמור בסעיף 12 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

14. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאיגרות החוב (סדרה א') לא נפרעו, כדלקמן:

14.1. להחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין ולשלם בקביעות ובדייקנות את כל תשלומי החובה החלים, במידה שחלים, על נכסיה.

14.2. לתת ולהורות לרואי החשבון שלה לתת לנאמן ו/או לאנשים מטעמו, כל מסמך או מידע בנוגע לעסקיה ו/או נכסיה של החברה שיהיה דרוש באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם הגנה על מחזיקי איגרות החוב (סדרה א').

14.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר, בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

14.4. להודיע לנאמן, מיד עם היוודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על כל נכסיה, וכן בכל מקרה בו מונה לכל נכסיה כונס נכסים, וכן לנקוט מיד, על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים.

14.5. לזמן את הנאמן לאספותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.

14.6. להודיע לנאמן מיידית ובכתב על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל.

14.7. הנאמן מתחייב בזאת לשמור כל מידע שיינתן לו כאמור בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי איגרות חוב (סדרה א') לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרות החוב (סדרה א') או לצורך מתן דיווח על מצב החברה.

14.8. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מהמועד בו בוצע פדיון מוקדם ~~מאריך שטר~~ נאמנות זה לוח סילוקין לתשלום איגרות החוב (קרן וריבית) בקובץ Excel.

15. התחייבויות נוספות

~~לאחר שאיגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מיידי, כמוגדר בסעיף 8 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:~~

~~15.1. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו.~~

~~15.2. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן.~~

~~15.3. למטרות סעיף זה – הודעה בכתב חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראיה לכאורה לכך.~~

15. נמחק

16. באי כוח

החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לפעולות שהחברה חייבת לעשותן על-פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על-פי שטר זה וזאת, בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על-פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.

אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא יעשה מכוח ייפוי הכוח הנ"ל כל פעולה שהיא ו/או שלא תעשה בזמן ו/או באופן הנכון. בנוסף מוותרת החברה בזאת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ו/או שלוחיו בגין כל נזק שנגרם ו/או עלול להיגרם לה, במישרין ו/או בעקיפין, בגין פעולותיו ו/או מחדליו של הנאמן כאמור בסעיף זה.

17. הסכמים אחרים

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

18. דיווח על-ידי הנאמן

הנאמן יערוך בכל 12 חודשים ממועד שטר זה ועד לפירעון איגרות החוב, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי")

הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

18.1. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יהיו רשאים לעיין בדוח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדוח על-פי דרישה. הנאמן ימסור לחברה עותק מהדוח כאמור.

הנאמן ימסור למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') הודעה על מועד הגשתו של הדוח, כאמור בסעיף 23 להלן או בדוח מיידי אשר יוצא על ידי החברה לבקשת הנאמן. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יודיע למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

19. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

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

~~19.1. בגין שנת הנאמנות הראשונה דהינו, בתוך 14 ימים ממועד ההנפקה הפרטית, 30,000 ש"ח.~~

19.1+19.2. בגין כל שנה מהשנים והחל מהשנה השנייה (דהינו החל מתום 12 חודשים ממועד ההנפקה הפרטית) בהן יהיו איגרות חוב (סדרה א') שעדיין לא נפרעו סך של 20,000 ~~נחש"ח~~ צמוד למדד הידוע במועד ההנפקה הפרטית (להלן: "השכר השנתי"). השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות. השכר השנתי ישולם לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר זה גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר זה תנוהל בהשגחת בית משפט.

19.2+19.3. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 26 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו. ~~במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לחברה. האמור בס"ק 19.3 זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.~~

19.3+19.4. בנוסף יהיה הנאמן זכאי להחזר ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 20 להלן, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

19.4+19.5. כן יהיה זכאי הנאמן לתשלום נוסף של הוצאות סבירות, בגין פעולה הנובעת מהפרה של שטר נאמנות זה על-ידי החברה או בגין פעולת העמדת איגרת החוב (סדרה א') לפירעון מיידי ובגין פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר זה, והכל מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 19 זה. ~~במקרה בו הנאמן יידרש ליטול חלק בדיונים פרונטליים (להבדיל מדיונים טלפוניים~~

~~בגיןם לא יהא זכאי הנאמן לתמורה) עם רשות ניירות ערך בקשר עם רישום איגרות החוב (סדרה א') למסחר על-פי תשקיף, יהא הנאמן זכאי לתשלום לפי שעות העבודה אשר יוקדשו על ידו לעניין זה.~~

19.5-19.6. מוסכם בזאת בין הצדדים כי הנאמן יהא זכאי לשכר בסך של 120 דולר ארה"ב בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה כאמור לעיל.

19.6-19.7. בנוסף יהיה זכאי הנאמן לשכר נוסף בסך של 500 ₪, ש"ח, בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית או אסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') בהן ייטול הנאמן חלק.

19.7-19.8. אם יחולו שינויים בהוראות החוק לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים מתחייבת החברה לשאת בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל כך, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו.

19.8-19.9. מע"מ אם יחול יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.

20. סמכויות מיוחדות

הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בזדון.

הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה ~~להזמין לפעול לפי~~ חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, ~~ולפעול בהתאם למסקנותיה~~ בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחלל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן ~~נקבע בפסק דין חלוט כי פעל~~ הנאמן ~~פעל~~ ברשלנות רבתי או בזדון.

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 לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בה שגיאות ו/או שלא היו אותנטיות, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בזדון.

הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה אלא על-פי הסמכויות אשר הוקנו לנאמן בשטר זה.

הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן ~~נקבע בפסק דין חלוט כי פעל~~ הנאמן ~~פעל~~ ברשלנות רבתי או בזדון.

21. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוחים שיפעלו/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, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה

כל הוצאה כנ"ל, והכל בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור.

22. שיפוי הנאמן

הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי בגין כל חיוב כספי על פי פסק דין או פשרה וכן בגין שכרו והוצאותיו ~~ההוצאות~~ ממחזיקי איגרות החוב (סדרה א') או מהחברה, לפי העניין, בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או עליו לבצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), ובלבד:

22.1. שלא יהיה זכאי לדרוש את השיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי.

22.2. שהנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנוזיקין שהנאמן יחוייב בה על-פי פסק דין סופי או פשרה שנסתיימה אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות רבתי ו/או בחוסר תום לב ו/או בודון כלפי צד שלישי שאינו בעל איגרות חוב, כפוף לתנאים הבאים:

22.2.1. ההוצאות בשל האחריות בנוזיקין הינן סבירות, והן הוסכמו מראש ובכתב על-ידי החברה.

22.2.2. לא נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל שלא בתום לב או כי הפעולה ~~הפעולה~~ נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידו.

ההתחייבות לשיפוי על פי סעיפים 22.1 ו- 22.2 יקראו יחדיו "ההתחייבות לשיפוי"

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ושיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או מהתחייבות לשיפוי ~~במחויבות החברה~~ על-פי שטר זה, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקזז את הסכום ההתחייבות ~~לכל~~ שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן ו/או בידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להתחייבות לשיפוי ~~ההוצאות~~ ~~שהוציא~~ אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום ההתחייבות לשיפוי ~~השיפוי~~ האמור.

על אף כל האמור בסעיף 22 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי איגרות החוב, ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי איגרות החוב, לנקוט בהליכים משפטיים יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל לשביעות רצונו פקדון כספי או כתב שיפוי, בעדיפות ראשונה מהחברה אשר ~~החברה~~ תפקיד בידי הנאמן סכום סביר שייקבע על ידי הנאמן כסכום הסביר הצפוי של הוצאות הנאמן בקשר להליכים. במקרה בו החברה לא תפקיד את הסכום הנ"ל במועד בו נתבקשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי איגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט.

במקרה בו מחזיקי איגרות החוב יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי איגרות החוב כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה לשאת ~~ובהתחייבות לשיפוי ככל שהחבות חלה על החברה על פי שטר זה. ולפסות בכל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור.~~ כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו בקדימות על התשלום לכלל המחזיקים גם להחזר התשלומים ~~וציסי-הוצאות~~ בהן נשאו מי ממחזיקי איגרות החוב ~~לשאת מחזיקי-אגרות~~ החוב כאמור. מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי איגרות החוב.

הודעות

23.

למעט כמפורט במפורש אחרת בשטר זה על נספחיו והתוספות לו - כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') מכל מין וסוג או הקשר - תינתן 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), ובמקרים המפורטים להלן - גם בדרך של מודעה ~~במודעה~~ שתפורסם בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה על-ידי ~~משלוח הודעה בדואר רשום~~ לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג. ~~כלכתובתם האחרונה של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') הרשומה בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), וכל~~ הודעה שתפורסם ~~או שתשלח~~ כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק איגרות החוב (סדרה א') ביום פרסומה כאמור במערכת המגנ"א, או בעיתונות, לפי הענין, ~~כעבור שלושה (3) ימים ממועד מסירתה בדואר~~, הכל בהתאם למקרה.

העתקים מהודעות ומהזמנות שיפורסמו בעיתון ~~שניתן~~ על-ידי החברה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ישלחו על-ידיה גם לנאמן.

העתקים מהודעות והזמנות שיפורסמו בעיתון ~~שניתן~~ על-ידי הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יישלחו על-ידיו גם לחברה.

כל הודעה שתיתן מטעם החברה כאמור תינתן גם באמצעות דיווח מיידי במערכת המגנ"א.

וויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות

24.

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן של איגרות החוב (סדרה א') רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי איגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי איגרות החוב או שטר הנאמנות על-ידי החברה.

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על-ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר

של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

כפוף להוראות חוק ניירות ערך, התקנות שהותקנו מכוחו וכל דין, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי איגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

24.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע **באופן מהותי** בזכויות מחזיקי איגרות החוב.

24.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

החברה תמסור דוח מיידי על כל שינוי בשטר הנאמנות ו/או בתנאי איגרות החוב לפי סעיף זה לעיל. במקביל תעביר החברה את הדיווח האמור לעיל גם למסלקת הבורסה.

על אף האמור בסעיף זה, על-פי הנחיות הבורסה, תנאי איגרות החוב המתייחסים למועדי ההמרה, שער ההמרה ולהתאמה במקרה של חלוקת מניות הטבה ובמקרה של הצעה בדרך של זכויות, אינם ניתנים לשינוי, ואולם החברה רשאית לשנות את תקופת ההמרה או את שער ההמרה של ניירות ערך המירים שהונפקו על ידה, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות. כמו כן שיטת ההצמדה במקרה של חלוקת דיבידנד אינה ניתנת לשינוי.

בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף 24 זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי איגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות איגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, וויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור.

25. שחרור

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

26. מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונתו כנאמן

26.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

26.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה שלושה (3) חודשים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות

הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.

רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות חוק ניירות ערך או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר עם רישום איגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על-ידי החברה, על-פי החלטה של אסיפת מחזיקי איגרות החוב בהחלטה שתתקבל על-פי הרוב הנדרש בסעיף 26.3 להלן.

החברה תגיש דוח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.

26.3 המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על-פי הצבעת המחזיקים או באי כוחם של חמישים אחוזים (50%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו.

26.4 פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, לתקופה ובתנאים שייראו לו. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

26.5 לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

27. אסיפות של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה.

28. דיווח של החברה לנאמן

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל איגרות החוב (סדרה א'):

28.1 דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה ודוחות תקופתיים, מיד לאחר פרסומם.

28.2 כל דוח כספי ביניים וכל דוח רבעוני, מיד לאחר פרסומו.

28.3 כל דוח מיידי מיד עם התפרסמו.

28.4 דוח מאוחד על תזרימי המזומנים מידי רבעון.

יובהר, כי דיווחי החברה בהתאם להוראות ה-SEC יהיו מספיקים כדי לעמוד בהתחייבויותיה בהתאם לסעיפים 28.1 – 28.43 לעיל וכי החברה לא תידרש בפרסום דיווחים ו/או דוחות כספיים נוספים כלשהם. החברה תמציא את הדיווחים הנזכרים בסעיף זה אל הנאמן במישרין.

28.5-28.4 אישורים מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים ו/או חשב החברה, אחת לשנה ולא יאוחר משלושה ימים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של

החברה, כי לפי מיטב ידיעתנו לא התקיימו האירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 – 8.1.3 לשטר הנאמנות וכן יצורף דף עיון בשעבודי החברה ברשם החברות.

28.6. כל אישור סביר אשר יידרש על ידי הנאמן –

29. תחולת הדין

איגרות החוב (סדרה א') כפופות להוראות הדין הישראלי. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין. בכל מקרה של סתירה בין הוראות ההסדר להוראות שטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות

~~סמכות על הצעת איגרות החוב (סדרה א') המוצעות ורכישתן וכל הנובע ו/או הקשור בהנפקה הפרטית, בהצעת איגרות החוב (סדרה א') על-פיה וברכישתן, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית והייחודית בכל דבר ועניין הנובעים מהם ו/או הקשורים בהן מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד.~~

30. מענים

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

31. הסמכה למגנ"א

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

ולראיה באו הצדדים על החתום

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

אורכית תקשורת בע"מ

אני הח"מ עו"ד אבי זנקו, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי אורכית תקשורת, באמצעות ה"ה יצחק תמיר וחתימתו מחייבת את אורכית תקשורת בע"מ.

אבי זנקו, עו"ד

אורכית תקשורת בע"מ

תוספת ראשונה

איגרות חוב (סדרה א')

למועד ההשלמה קיימות במחזור 106,995,327 ₪

107,000,000 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד ביום 29 במרס 2017, נושאות ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרץ של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (כולל), וצמודות קרן וריבית למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר 2007. איגרות החוב (סדרה א') מוצעות במחיר רכישה השווה ל-100% מערך הנקוב.

איגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב כל אחת של החברה בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות. החל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל), באופן שהחל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 10 במרס 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה והחל מיום 11 במרס 2010 ועד ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לשטר).

החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי איגרות החוב, בכל מועד החל מיום 10 במאי 2007, ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל), ובהתקיים התנאי המפורט בסעיף 7.2 לשטר, לחייב את מחזיקי איגרות החוב, לבצע המרה כפויה מלאה של איגרות החוב שבמחזור למניות רגילות של החברה ובלבד שהודעה על המרה כפויה כאמור תפורסם לפחות 30 יום ולא יאוחר מ-45 יום לפני ביצוע ההמרה הכפויה כמפורט בסעיף 7.2 לשטר, באופן שבמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 10 במאי 2007 לבין יום 10 במרס 2010, כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה ובמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 11 במרס 2010 לבין ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה.

כל איגרת חוב ניתנת לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בה, הכלביום 14 במרס 2012, כמפורט בסעיף 7.23 לשטר.

איגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם

מספר 1 – 106,995,327 – 107,000,000

ערך נקוב 106,995,327 ₪ 107,000,000 ש"ח

ריבית שנתית בשיעור של 6% לשנה, אשר תחושב ותשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרץ של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (כולל). למעט הריבית שאמור להיות משולמת ב- 29 למרץ, 2011, כאמור בסעיף 3 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

איגרות החוב (סדרה א') צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן

1. תעודה זו מעידה, כי אורכית תקשורת בע"מ (להלן: "החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או לכל מי שיהיה הבעלים הרשום של איגרת חוב זו (להלן: "מחזיק איגרת החוב (סדרה א')") את קרן ערכן הנקוב של איגרות החוב (סדרה א') שתהיינה

במחזור ואת הריבית שתשאנה איגרות החוב (סדרה א'), הכל בכפיפות לתנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף.

2. התשלומים על חשבון ריבית איגרות החוב (סדרה א') ישולמו למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') של החברה בסוף יום העסקים של ה-17 בספטמבר וה-17 במרס של השנים 2007 עד 2017 (כולל) ("היום הקובע"). על אף האמור לעיל, התשלום האחרון של הריבית ותשלום הקרן יעשה כנגד מסירת תעודות בגין איגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני המועד הקובע לפירעון התשלום האחרון. על אף האמור לעיל, הריבית והפרשי ההצמדה שהיו אמורים להיות משולמים ביום 29.3.2012 ישולמו בהתאם להוראות סעיף 2.1 ו-7.3.4 לשטר הנאמנות.

3. איגרות חוב (סדרה א') המונפקות בהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 27 במרץ, 2007, כפי שתוקן ביום 12 באוגוסט, 2012, אשר נחתם בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן").

4. כל איגרות החוב (סדרה א') תעמודנה בדרגת בטחון שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו) בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה א') ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת כלפי האחרת.

5. איגרת חוב (סדרה א') זו המונפקות בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

6. איגרות החוב (סדרה א') והמניות שתנבענה מהמרתן, אינן רשומות בהתאם ל-Securities Act בארצות הברית.

7. בנוסף, במשך 40 יום ממועד הקצאת איגרת חוב (סדרה א') חלוא-יחולא המגבלות שלהלן:

SALE OR TRANSFER OF THIS SECURITY DIRECTLY OR INDIRECTLY, WITHIN THE UNITED STATES OR TO OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF U.S. PERSONS IS PROHIBITED EXCEPT IN ACCORDANCE WITH THE PROVISIONS OF REGULATIONS PROMULGATED UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933 (THE "SECURITIES ACT") (RULE 901 THROUGH RULE 905, AND PRELIMINARY NOTES), PURSUANT TO REGISTRATION UNDER THE SECURITIES ACT, OR PURSUANT TO AN AVAILABLE EXEMPTION FROM REGISTRATION.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____, 2012-27 במרס-2007

אורכית תקשורת בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

1.1. באיגרת חוב (סדרה א') זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות או המשמעויות הצמודות להן בשטר הנאמנות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים, דהיינו:

"החברה" ו/או "המנטיקה"	אורכית תקשורת בע"מ
"ההסדר" "שטר הנאמנות"	- כמוגדר בשטר הנאמנות. שטר נאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן ביום 27 במרץ 2007 לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
"התשקיף"	- תשקיף החברה שיפורסם, אם יפורסם, בין היתר, בגין רישומן של איגרות החוב (סדרה א') למסחר;
"איגרות החוב" או "איגרות החוב (סדרה א')"	- איגרות החוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, אשר תונפקנה מעת לעת על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה;
"הנאמן"	- הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי שיכנה מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') לפי שטר הנאמנות;
"פנקס"	- פנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 7 לתנאים מעבר לדף;
"מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו/או "בעלי איגרות החוב (סדרה א')"	- האנשים ששמותיהם רשומים בזמן הנדון בפנקס בעלי איגרות חוב (סדרה א'), ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה בפנקס;
"תעודת איגרת החוב (סדרה א')"	- תעודת איגרת חוב (סדרה א') אשר נוסחה מופיע כתוספת ראשונה לשטר זה;
"החוק"	- חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו כפי שיהיו מעת לעת;
"קרן"	- הערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה א');
"יום עסקים"	- יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
"הבורסה"	- הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"יום מסחר"	- יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה.
"מדר מחירים לצרכן" ("מדר")	- מדר המחירים הידוע בשם "מדר המחירים

לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי בישראל, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על ידי גוף או מוסד כאמור ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה ואותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על ידי הנאמן, אשר יקבע בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידי את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף;

– מדד המחירים לצרכן האחרון הידוע;	“המדד הידוע”
– מדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2007 שפורסם ביום 15 במרס 2007	“המדד היסודי”
– המדד הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו, על חשבון הקרן או הריבית, אולם אם מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי יהיה מדד התשלום המדד היסודי.	“מדד התשלום”
– כהגדרתה במבוא להסכם זה;	“ההנפקה הפרטית”
– 28 במרס 2007.	“יום ההנפקה הפרטית”
– החברה לרישומים של בנק הפועלים בע”מ.	“החברה לרישומים”

1.2. איגרת חוב זו היא אחת מסדרה של איגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם בסכום נקוב כולל של עד 106,995,327 ₪. 107,000,000 ש”ח. איגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה א') ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2. מועד פירעון קרן איגרות החוב (סדרה א')

כפוף ליתר תנאי איגרות החוב, קרן איגרות החוב (סדרה א') תיפרע בתשלום אחד, ביום 29 במרץ 2017. קרן איגרות החוב (סדרה א') צמודה למדד המחירים לצרכן כמפורט להלן בסעיף 4. איגרות החוב ניתנות לפדיון מוקדם בהתאם להוראות

סעיף, לפי בחירת המחזיק בהן, ביום 14 במרס 2012 במחיר של 1 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב, כאמור בסעיף 7.3 לשטר הנאמנות.

3. הריבית

היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור של 6% ("שיעור הריבית"). הריבית בגין איגרות החוב (סדרה א') צמודה למדד המחירים לצרכן כמפורט להלן בסעיף 4.

הריבית על איגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרס של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (ועד בכלל) ("תקופת הריבית"), דהיינו ריבית בשיעור של 3% בגין כל חצי שנה. על אף האמור, הריבית והפרשי ההצמדה שהיו אמורים להיות משולמים ביום 29.3.2012 ישולמו בהתאם להוראות סעיפים 2.1 ו- 7.3.1 לשטר הנאמנות.

התשלום הראשון של ריבית איגרות החוב (סדרה א') ייעשה ביום 29 בספטמבר 2007 עבור התקופה המתחילה מיום 28 במרס 2007 ומסתיימת ביום 29 בספטמבר 2007 מחושב על-פי 365 יום בשנה, בהתאם שיעור הריבית הראשונה יהיה 3.04%.

התשלום האחרון של הריבית בגין איגרות החוב (סדרה א') ייעשה ביום 29 במרס 2017, יחד עם התשלום של קרן איגרות החוב (סדרה א') וכנגד מסירת תעודות איגרות החוב (סדרה א') לחברה ("מועד הפדיון הסופי").

מכל תשלום ריבית ינוכה תשלום מס הכנסה כדין.

4. תנאי ההצמדה של הקרן והריבית

קרן איגרות החוב והריבית על הקרן יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן:

אם יתברר, במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית, כי מדד התשלום לאותו תאריך עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור השינוי במדד התשלום לעומת המדד היסודי, אולם אם יתברר כי מדד התשלום זהה למדד היסודי או קטן ממנו, אזי יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

5. תשלומי הקרן והריבית של איגרות החוב

5.1 התשלומים על חשבון ריבית איגרות החוב (סדרה א') ישולמו למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') של החברה בסוף יום העסקים של ה-17 בספטמבר וה-17 במרס של השנים 2007 עד 2017 (כולל) ("היום הקובע"). על אף האמור לעיל – (1); התשלום האחרון של הריבית ותשלום הקרן יעשה כנגד מסירת תעודות בגין איגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני המועד הקובע לפירעון התשלום האחרון; (2) הריבית והפרשי ההצמדה שהיו אמורים להיות משולמים ביום 29.3.2012 ישולמו בהתאם להוראות סעיפים 2.1 ו- 7.3.4 לשטר הנאמנות.

5.2. על אף האמור לעיל, פדיון מוקדם של איגרות החוב אשר ייעשה לפי בחירת מחזיקי איגרות החוב כאמור בסעיף 7.3 לשטר הנאמנות, יעשה למחזיקי איגרות החוב אשר ימסרו לחברה במישרין או באמצעות חברי הבורסה הודעות פדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף כאמור בסעיף 7.3 לשטר הנאמנות.

5.3. חל המועד הנקוב לפירעון של תשלום כלשהו של קרן או ריבית ביום שאינו יום עסקים בנקאי, יידחה המועד ליום העסקים הבנקאי הבא מיד אחריו ללא תוספת ריבית כלשהי. יום עסקים בנקאי הינו יום אשר בו פתוחים הבנקים בישראל לשם ביצוע עסקאות.

5.4. תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 4 לעיל.

5.5. כל תשלום על-פי איגרות החוב לזכאי ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 75-5 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, יחולו הוראות סעיף 6 להלן.

5.6. מחזיק איגרת חוב אשר יהיה מעוניין להודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים על-פי איגרות החוב כאמור לעיל, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה במכתב רשום לחברה. ואולם החברה תמלא אחר ההוראה, אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות עשרה (10) ימים לפני היום הקובע לפירעון תשלום כלשהו על-פי איגרת החוב.

במקרה שההודעה תתקבל על-ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה רק ביחס לתשלומים שהמועד הקובע לפירעונם יחול לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

5.7. לא מסר הזכאי כאמור מבעוד מועד לחברה פרטים בכתב בדבר חשבון הבנק שלו, שלזכותו יש להעביר תשלומים על-פי איגרות החוב, ייעשה כל תשלום כזה בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה בפנקס מחזיקי איגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר כאמור ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

5.8. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שלושה (3) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על-פי תעודת איגרות החוב כאמור, וזאת מסיבות התלויות בחברה, ישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית על איגרות החוב האמור בסעיף 3 לעיל בתוספת 2%, והכל על בסיס שנתי. החברה תודיע בדיווח לבורסה על מועד התשלום ועל שיעור ריבית הפיגורים המדויק, וזאת שני ימי המסחר לפני התשלום.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין זה יחולו הוראות סעיפים 12.2 עד 12.4 לשטר הנאמנות.

~~סכום כלשהו המגיע למחזיק איגרות החוב (סדרה א') שלא שולם בפועל מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומם ואילו המחזיק באיגרת החוב (סדרה א') יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי הצמדה.~~

~~החברה תפקיד בידי הנאמן, תוך 15 ימים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב (סדרה א'), גם כפדיון איגרת החוב (סדרה א').~~

~~הנאמן ישקיע כל סכום כאמור, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו לזכות אותם בעלי איגרות חוב, בהשקעות המותרות לו על-פי שטר הנאמנות ועל-פי דיני מדינת ישראל, והכל כפי שהנאמן ימצא למתאים וכפוף להוראות הדין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא אם התמורה שתקבל ממימוש השקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה. הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד תום שנה ממועד הפדיון הסופי של איגרות החוב. לאחר מועד זה יחזיר הנאמן את הסכומים שיצטברו בידיו, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם, לחברה שתחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב.~~

7. פנקס מחזיקי איגרות החוב

החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי איגרות החוב לכל סדרה, בו יירשמו שמות מחזיקי איגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של איגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם בפנקס כל העברת בעלות באיגרות החוב. הנאמן וכל מחזיק איגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין בפנקס האמור. החברה רשאית לסגור את הפנקס מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על שלושים (30) יום בשנה.

החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס 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 לאיגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו איגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאיגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל בעלים רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כבעליהן, לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותו להירשם כבעלים שלהם.

8. פיצול תעודות איגרות החוב (סדרה א') והעברתן

[א] כל תעודת איגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות איגרות חוב (סדרה א') אשר סך כל הערך הנקוב של איגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה א') שנכללו בתעודה שפיצולה מתבקש. פיצול תעודה כאמור ייעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אותן איגרות חוב (סדרה א') שפיצולה מתבקש, כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול ייעשה תוך שבעה (7) ימים מהיום בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות איגרות החוב (סדרה א') החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

[ב]

איגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של איגרות החוב אשר אינה מתבצעת באמצעות המסחר של הבורסה תיעשה על-פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות איגרות החוב המועברות על-פיו, וכל הוכחה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. כפוף לאמור לעיל, תקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת איגרות החוב ועל הסבתן. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של איגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם על-ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של החברה.

מובהר בזאת, כי כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה בלבד.

(1) במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של איגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על-פי המפורט בסעיף [א] לעיל התעודה למספר תעודות איגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת איגרות החוב האמורה.

(2) לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה בפנקס מחזיקי איגרות החוב.

(3) כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

9. פדיון מוקדם, זכות המרה למחזיק והמרה כפויה

9.1. פדיון מוקדם לאחר רישום איגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה:

~~אם יחלט על פי ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור עקב כך ששווי אחזקות הציבור בהן פחת מהסכום המזערי שנקבע בהנחית הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תפעל החברה כלהלן:~~

~~9.1.1. תוך 45 יום ממועד החלטת הבורסה תעשה בהתאם להוראות בדבר מחיקת איגרות החוב (סדרה א') מהמסחר, תודיע החברה לבורסה על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באיגרות החוב (סדרה א') לפדותן.~~

~~9.1.2. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית, ותימסר בכתב בדואר לכל המחזיקים הרשומים באיגרות החוב (סדרה א') ולנאמן.~~

~~9.1.3. מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני שלושים (30) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.~~

~~9.1.4. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את איגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב, בצירוף הפרשי הצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון~~

המוקדם בפועל, כאשר הריבית תחושב יחסית לתקופה המתחילה שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם הנ"ל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

9.1.5. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה ו/או הפדיון הקבועות באגרות החוב (סדרה א'), למי ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שלא יפרו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב תימחקנה מהמסחר בבורסה.

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

9.2. המרה כפויה

החברה תהא רשאית, בכל מועד החל מיום 10 במאי 2007, ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל), בכפוף לאמור בסעיף זה להלן, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות בריחה בעניין זה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לבצע המרה כפויה של אגרות החוב, במקרה בו, מתוך 30 ימי מסחר רצופים שקדמו למועד מתן ההודעה בדבר המרה כפויה, היו 20 ימי מסחר בהם שער המניה של החברה היה מעל 30 דולר ארה"ב (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר) ("האירוע הקובע").

במקרה כאמור, תומרנה אגרות החוב (סדרה א') באופן שהחל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 10 במרס 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה והחל מיום 11 במרס 2010 ועד ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר).

9.1. לפרטים ראה סעיף 7.12 לשטר הנאמנות.

9.2. זכות המרה למחזיק תעשה בהתאם להוראות סעיף 7.2.1 לשטר הנאמנות לרבות תתי הסעיפים לו.

9.3. זכות המרה כפויה תעשה בהתאם להוראות סעיף 7.2.2 לשטר הנאמנות לרבות תתי הסעיפים לו.

9.4.9.3. פדיון מוקדם ביוזמת מחזיקי אגרות החוב:

כל איגרת חוב ניתנת לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בה, ביום 14 במרס 2012, כמפורט בסעיף 7.3 לשטר הנאמנות.

10. זכות המרה של אגרות החוב (סדרה א') למניות

זכות המרה של אגרות החוב (סדרה א') למניות, תעשה בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות והוראות סעיף 9 לעיל.

10.1. אופן ההמרה

10.1. בכפוף להוראות סעיף 7.2.1 לשטר הנאמנות, תנאי ההמרה

~~בכל יום מסחר, החל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל) ("תקופת ההמרה", וכל יום מסחר כאמור יכונה להלן: "מועד ההמרה", והיום האחרון של תקופת ההמרה יכונה להלן: "יום תקופת ההמרה"), תהיה יתרת הקרן של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור אותה שעה ניתנת להמרה במניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב כל אחת, נפרעות במלואן של החברה ("מניות ההמרה"), באופן שהחל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 10 במרס 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה והחל מיום 11 במרס 2010 ועד ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה, כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 להלן.~~

כל מחזיק באיגרות החוב אשר ירצה להמיר את יתרת הערך הנקוב של קרן איגרות החוב (סדרה א') שבידו במניות המרה ("הממיר"), יגיש לחברה במישרין במשרדה הרשום או באמצעות חבר הבורסה במועדי ההמרה המפורטים בסעיף 7.2.1 לשטר הנאמנות בקשה בכתב על כך על גבי טופס, כפי שייקבע על-ידי החברה, בצירוף תעודות איגרות החוב (סדרה א') אליהן מתייחסת הבקשה ("הודעת ההמרה").

בהתאם לתקנון הבורסה, לא תבוצע המרה ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה"). בנוסף, יחול יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור.

בהודעת המרה אחת ניתן לבקש המרה של יתרת הערך הנקוב של הקרן של מספר איגרות חוב (סדרה א') הרשומות על שם אותו מחזיק ובמקרה כזה יש לצרף אליה את כל תעודות איגרות החוב (סדרה א') אליהן מתייחסת הודעת המרה. במקרה של המרת איגרות חוב (סדרה א') במניות בהתאם לסעיף זה לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב שלה, יש לפצל תחילה את איגרות החוב (סדרה א') למספר איגרות חוב כמתבקש מכך ובאופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב של איגרות חוב אלה.

את טופסי הודעת ההמרה ניתן להשיג במשרדה הרשום של החברה וכן בכל מקום אחר עליו תמסור החברה הודעה.

הממיר יחתום בכל עת על כל מסמך אשר יהיה דרוש לפי כל דין, ככל שיהא דרוש, לשם הקצאת מניות ההמרה.

היום בו מסלקת הבורסה מקבלת הודעה מחבר הבורסה על המרת איגרות החוב הממלאות אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף, ייחשב יום ההמרה ("תאריך ההמרה").

לא מילא הממיר אחר כל התנאים להמרת איגרות חוב (סדרה א') במלואם, תיחשב הודעת ההמרה בטלה, ותעודות איגרות החוב (סדרה א'), יוחזרו למבקש.

הודעת המרה שהוגשה לחברה אינה ניתנת לביטול או שינוי.

המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם כל עודפי מניות שיתהוו בעת המרה, אם יתהוו, יימכרו על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי

החברה, בבורסה, תוך 30 יום לאחר שנצטברו עודפים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו ממכירתן תחולק בין הזכאים בהתאמה תוך 14 יום מתאריך המכירה. לא יישלחו שיקים בסכום הנמוך מ-50 ₪^{ש"ח} ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה.

מניות המרה תקנינה לבעליהן את מלוא זכויות ההשתתפות במלוא הדיבידנד וחלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו בתאריך ההמרה או לאחריו, ותהיינה שוות זכויות מכל הבחינות למניות הרגילות ללא ערך נקוב שתהיינה קיימות בהון החברה באותה עת.

איגרות החוב (סדרה א') שהומרו תוצאנה מהמחזור בתאריך המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין, למפרע לתאריך ההמרה, מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות שהיא לאחר התאריך האחרון לתשלום ריבית שהמועד הקובע בגינה חל לפני תאריך ההמרה (ואשר אמור היה להשתלם ביחד עם קרן איגרות החוב (סדרה א'), אם המבקש לא היה מממש את זכותו להמרת איגרות החוב (סדרה א') למניות כאמור לעיל).

~~כל או חלק מאיגרות החוב (סדרה א') אשר לא יומרו עד תום תקופת ההמרה, לא יקנה עוד למחזיק בו זכות כלשהי להמיר למניות המרה, וזכות ההמרה בגינו תהיה בטלה ומבוטלת לאחר אותו מועד.~~

לוחות זמנים להמרה

10.2.

חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים לביצוע הוראה להמרת איגרות חוב קובעים כדלקמן:

[א] הודעת לקוח בדבר המרה שתתקבל עד שעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, תועבר על-ידי החברה למסלקה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

[ב] קיבלה המסלקה הודעה מחבר הבורסה בדבר המרה עד שעה 12:00, תחייב המסלקה את חבר הבורסה ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

[ג] קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק [ב] לעיל עד שעה 12:00, תעביר את בקשת ההמרה למשרדי החברה המנפיקה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

[ד] כל הודעה מאלה המנויות בס"ק [א] עד [ג] לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

[ה] למרות האמור לעיל, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או לפני אקס פדיון חלקי, לפי העניין, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות ההמרה הסופיות עד השעה 12:00. ההמרה תבוצע באותו יום. חבר מסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, יראו אותו כאילו לא מימש את זכותו.

- [1] חל המועד האחרון להמרת איגרות החוב (סדרה א') או המועד האחרון לפני פדיון חלקי, לפי העניין, ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד האמור ליום המסחר שלאחר מכן.
- [2] תוך 2 ימי מסחר ממועד ההמרה תקצה החברה לכל מבקש את מניות ההמרה המגיעות לו באמצעות תעודת מנייה, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, תפעל החברה מיד לרישומן של מניות ההמרה בבורסה.

10.3. הוראות להגנת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') בתקופת ההמרה

10.3.1. חלוקת מניות הטבה

אם החברה תחלק מניות הטבה, תישמרנה זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') בדרך המפורטת להלן:

[א] אם החברה תחלק מניות הטבה ~~מתאריך ההנפקה הפרטית עד תום תקופת ההמרה~~, תישמרנה זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כך ~~שמספר שמיד לאחר התאריך הקובע יגדל מספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק איגרות חוב איגרת החוב (סדרה א') יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל במספר המניות הרגילות של החברה שהיה הואת על ידי הוספת מספר מניות שמחזיק איגרת החוב (סדרה א') היה זכאי להן כמניות הטבה אילו המיר את איגרת החוב (סדרה א') בתאריך הקובע.~~

[ב] מניות הטבה שתוקצינה כאמור לעיל, תזכינה את בעליהן בהשתתפות במלוא הדיבידנד במזומן ובכל חלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתה הינו בתאריך ההמרה או לאחר מכן, ותהיינה שוות בזכויותיהן בכל יתר הבחינות למניות הרגילות ללא ערך נקוב שבהונה המונפק של החברה בתאריך ההמרה.

[ג] מחזיק איגרת חוב (סדרה א') לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל עודפי מניות הטבה שיתהוו בעת ההקצאה יימכרו על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה תוך 30 יום ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות מכירה ותשלומי

חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך 14 יום ממועד המכירה. לא יישלחו שיקים בסכום הנמוך מ-50 ~~שש"ח~~ ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה.

[ד] שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

[ה] כמות מניות ההמרה להן יהיו זכאים מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יתואמו רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור, ולא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקה לבעלי עניין), למעט הנפקת זכויות כמפורט בסעיף 10.3.2 להלן.

10.3.2.

הנפקת זכויות

~~מתאריך ההנפקה הפרטית ועד תום תקופת ההמרה~~, אם יוצעו לבעלי המניות הרגילות של החברה, בדרך של הנפקת זכויות, ניירות ערך מכל סוג שהוא, אשר התאריך הקובע לזכות לקבלתם חל לפני המועד בו הומרה אגרת החוב למניה על פי שטר זה (ככל שתומר), ~~תאריך ההמרה~~, יותאם מספר המניות הנובעות מההמרה למרכיב ההטבה לזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס בין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר שלפני יום האקס לבין ~~שערה קובע~~ ~~לשער~~ הבסיס של המניה ביום הקובע ("אקס זכויות"). שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

החברה תודיע באמצעות דיווח מיידי שיפורסם ביום האקס על יחס ההמרה המעודכן כאמור.

10.3.3.

התאמה בגין חלוקת דיבידנד

אם החברה תחלק דיבידנד במזומן, אשר המועד הקובע את הזכות לקבלו יחול לאחר מועד ~~ההשלמה ההנפקה הפרטית~~ ולפני שהחברה סילקה את תשלום הקרן של איגרות החוב, יותאם שער ההמרה התקף באותו מועד, כאמור בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות, של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניות החברה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד". ~~הקובע את הזכאות לקבלת הדיבידנד~~. החברה תודיע למסלקת הבורסה על שער ההמרה המותאם כאמור לא יאוחר מהיום בו יסחרו מניות החברה "אקס" אותו תשלום דיבידנד. שער ההמרה של איגרות החוב (סדרה א') יותאם כאמור בגין חלוקת דיבידנד במזומן – אך לא בגין כל חלוקה אחרת. שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

10.3.4.

הוראות נוספות להגנת המחזיקים באיגרות החוב בתקופת ההמרה

~~מתאריך ההנפקה הפרטית וכל עוד לא תומרנה איגרות החוב (סדרה א') מהנפקה זו, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת ההמרה, תחולנה ההוראות הבאות:~~

[א] החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות ללא ערך נקוב בהונה הרשום, להבטחת ההקצאה של כל המניות העשויות להגיע בגין המרת כל איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור מזמן לזמן, ובמקרה הצורך תגרום החברה להגדלת ההון הרשום שלה בהתאם.

[ב] אם החברה תאחד את המניות הרגילות ללא ערך נקוב שבהונה המונפק למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תחלקן בחלוקת משנה למניות בנות ערך נקוב קטן יותר, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות ההמרה שתוקצינה עקב המרת איגרות החוב (סדרה א') לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה יש לקיים את הוראות סעיף זה, כפוף לשינויים המחויבים.

[ג] החברה תעמיד לעיון המחזיקים באיגרות החוב (סדרה א') במשרדה הרשום במשך שעות העבודה הרגילות, העתק מהדוחות התקופתיים ומדוחות כספיים ביניים. על-פי בקשה בכתב של מחזיק רשום באיגרות החוב (סדרה א'), תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

[ד] תוך עשרה ימים מכל התאמה בשער ההמרה או במספר מניות ההמרה, תפרסם החברה הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית, בדבר זכותם של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') להמיר את איגרות החוב למניות החברה, תוך ציון **תקופת ההמרה**, שער ההמרה ומספר מניות ההמרה להן יהיה זכאי מחזיק באיגרות החוב (סדרה א') עקב המרה באותה עת.

[ה] בנוסף להודעה הנ"ל, לא יאוחר משלושה שבועות ולא מוקדם מארבעה שבועות לפני תום תקופת ההמרה, תפרסם החברה הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית, ותשלח הודעה בכתב, עם העתק לבורסה ולנאמן, למחזיקים הרשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), חודש לפני תום תקופת ההמרה, על המועד האחרון להמרת איגרות החוב (סדרה א'). ההודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומספר מניות ההטבה להן יהיה זכאי מחזיק איגרות החוב (סדרה א') בעת ההמרה בפרק זמן זה.

[ו] החברה לא תחלק ולא תציע לבעלי המניות הרגילות ללא ערך נקוב דיבידנד במזומן או מניות הטבה או הצעת זכויות לניירות ערך כלשהם, אלא אם כן המועד הקובע לקבלתם יהיה עשרה ימי עסקים לפחות לאחר פרסום הודעת החברה בדבר החלוקה.

[ז] החברה תימנע מכל פעולה, לרבות חלוקת מניות הטבה, העלולה להביא להפחתת מחיר מניית המרה מתחת לערכה הנקוב.

10.4 פירוק מרצון

[א] במקרה של קבלת החלטה על פירוק החברה מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב על כך לכל מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור באותה עת, וכן תפרסם הודעה בנדון בשני עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית. כל בעל איגרת חוב (סדרה א') יהיה זכאי, לפי רצונו, להיחשב כאילו מימש את זכות ההמרה בגינה ערב קבלת ההחלטה, וזאת אם יודיע בכתב לחברה על רצונו זה תוך שלושה חודשים מתאריך ההודעה.

[ב] במקרה זה יהיה מחזיק איגרת החוב (סדרה א') זכאי להשתתף בחלוקת עודף רכוש של החברה בפירוק (לאחר סילוק כל חובותיה) בין בעלי מניותיה, וזאת בסכום שהיה מקבל בפירוק החברה לו היה בעל מניות בחברה ערב קבלת החלטה הפירוק עקב המרת איגרות החוב (סדרה א') שברשותו, לאחר ניכוי סכומי הריבית ששולמו בגין אותן איגרות חוב (סדרה א') בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה בתאריך ההחלטה או לאחר מכן); ובעל איגרת החוב (סדרה א') לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פי איגרת החוב (סדרה א') אשר זמן פירעונה חל לאחר תאריך ההחלטה.

11. ויתור; פשרה ושינויים בתנאי איגרות החוב (סדרה א')

לעניין זה ראה סעיף 24 לשטר הנאמנות.

~~כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן של איגרות החוב רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי איגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי איגרות החוב או שטר הנאמנות על-ידי החברה.~~

~~כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על-ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.~~

~~כפוף להוראות חוק ניירות ערך, התקנות שהותקנו מכוחו וכל דין, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי איגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:~~

13.1—הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי איגרות החוב.

13.2—השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

—החברה תמסור דוח מיידי על כל שינוי בשטר הנאמנות ו/או בתנאי איגרות החוב לפי סעיף זה לעיל. במקביל תעביר החברה את הדיווח האמור לעיל גם למסלקת הבורסה.

—על אף האמור בסעיף זה, על פי הנחיות הבורסה, תנאי איגרות החוב המתייחסים למועדי ההמרה, שער ההמרה ולהתאמה במקרה של חלוקת מניות הטבה ובמקרה של הצעה בדרך של זכויות, אינם ניתנים לשינוי, ואולם החברה רשאית לשנות את תקופת ההמרה או את שער ההמרה של ניירות ערך המיירים שהונפקו על ידה, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות. כמו כן שיטת ההצמדה במקרה של חלוקת דיבידנד אינה ניתנת לשינוי.

—בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי איגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות איגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור.

12. אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

האסיפות הכלליות של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השניה לשטר הנאמנות.

13. קבלות כהוכחה

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאי איגרות החוב, קבלה חתומה על ידי מחזיק כלשהו של איגרת חוב (סדרה א') זו תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על ידי החברה בגין איגרת חוב (סדרה א') זו.

14. החלפת תעודות איגרות חוב (סדרה א')

במקרה שתעודת איגרת חוב (סדרה א') זו תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודת איגרת חוב (סדרה א') חדשה באותם תנאים, ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באיגרות החוב (סדרה א') אליהן מתייחסת התעודה המוחלפת כאמור, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת האיגרת הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקשה התעודה האמורה.

15. מיסוי

ההוראות הכלולות להלן בדבר מיסוי אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנוכחות, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. האמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים ישראלים בלבד. לפיכך, מוצע לתושב חוץ המעוניין לרכוש את ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי טרם ביצוע הרכישה.

15.1. לפי הדין הקיים כיום חלים על אגרות חוב (סדרה א') הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

15.1.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר³, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁴ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידי יחיד בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). לפרטים אודות מיסוי אגרות החוב (סדרה א') המוצעות ראה התוספת השלישית לשטר זה.

3 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

4 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידי מוכרת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי מוכרת ניירות ערך בשיעור מס החברות.

במכירת מניות שמקורן באיגרות חוב שהומרו למניות, יראו כמחיר המקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של אגרות החוב ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד המרתן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של אגרות החוב.

קצין נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור. על הכנסותיה של קצין נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" בידי, אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, וכן, כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עולה על 25%), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) או יותר אך לא יותר מסכום ההפסד.

15.1.2. ניכוי מס במקור מרווח הון

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך כאמור, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג - 2002, ולהוראות שפרסמה רשות המסים, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

ככל שניירות הערך יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחקיקה) יהיה שלוששים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

ככלל, תושב חוץ (יחיד וחברה) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. כמו כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

15.1.3. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

ככלל, דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה שלושים אחוזים (30%). שיעור המס לגבי דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל יהיה ככלל בשיעור של אפס אחוזים (0%) (ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו מחוץ לישראל שאז שיעור המס הינו מס חברות); בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל, לגבי תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו שלושים (30%), כפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל; ובידי קרן נאמנות חייבת - בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור.

ככלל, החברה תנכה את המס במקור בחלוקת הדיבידנד, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"). בהתאם לתקנות האמורות, ניכוי המס במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, לרבות כאמור לבעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, יהיה בשיעור של עשרים אחוזים (25%). לגבי יחיד בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינם מוחזקות בחברת רישומים יהייה 30%. לגבי חבר בני אדם תושב ישראל, ככלל, לא ינוכה מס במקור. לגבי תושב חוץ (יחיד וחברה) שיעור ניכוי המס במקור יהיה כפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת התושבות של החברה לבין מדינת תושבותו.

15.1.4. שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על עשרים אחוזים (25%) על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באיגרות חוב (סדרה א', ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה או הפרשי השער, לפי העניין שנצמחו בגין קרן אגרות החוב (סדרה א') כאמור. הפרשי הצמדה שנצמחו על הריבית, מהווים, לצורכי מס, ריבית.

שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; ו- (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, הינו שיעור מס החברות.

ככל שמשלם הריבית הנו תושב ישראל, תושב חוץ⁵ פטור ממס על הכנסה מריבית, מדמי ניכיון או מהפרשי הצמדה בשל אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל ובלבד שההכנסה אינה במפעל קבע של תושב החוץ בישראל. ככל שלא יחול הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית בידי תושבי חוץ (יחיד וחבר בני-אדם) שמקורן בניירות הערך, עשוי להיות כפוף להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ.

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע אחרת.

בפדיון איגרת חוב, יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח ההון, כמפורט לעיל.

בהתאם לתקנות הניכוי, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל)⁶ המשולמת על אגרות חוב נ/או ניירות ערך מסחריים הצמודים

5 תושב חוץ - מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין, למעט אחד מאלה: (1) בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; (2) קרוב, כהגדרת מונח זה בפסקה 3

להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני האדם המנפיק; (3) מי שעובד בחבר בני האדם המנפיק, נותן לו שירותים, מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים עימו אלא אם הוכח לתנת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב ומבלי שהושפעו מקיומם של היחסים כאמור; (4) חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה.

6 ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 139(1) לפקודה ודמי ניכיון.

במלואם], הצמודות במלואן למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ, הינו עשרים אחוזים (20%) לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית, וחמישה עשר אחוזים (15%) לגבי ריבית על אגרת חוב [ו/או ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים] שאינה צמודה למדד לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה - ולגבי חבר בני אדם בהתאם לשיעור מס.

שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

החברה⁷ תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיה למחזיקי אגרות החוב [ו/או ניירות הערך המסחריים] את תשלומי המס אותם היא חייבת לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פירעון קרן איגרות החוב תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון.

בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של אגרת חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת איגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו- (3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באיגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

15.2. מיסוי שינוי תנאי אגרות החוב

למיטב ידיעת החברה, שינוי מהותי בתנאי אגרת החוב ו/או ביחס ההמרה שלהן עשוי להוות אירוע מס (מכירה) בידי המחזיק כבר במועד החליפין ועשוי לגרור חבות בניכוי מס במקור (אלא אם יוצג אישור תקף המקנה פטור מניכוי מס במקור). החברה פנתה לרשות המסים לקבלת הסדר מס בו יקבע אופן, שיעור ומועד מיסוי שינוי תנאי אגרות חוב (סדרה א') על-פי תיקון שטר זה. החברה טרם קיבלה אישור כאמור מרשות המסים. מומלץ לכל מחזיק להיוועץ עם יועץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי תשקיף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.

אורכית תקשורת בע"מ

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

1. הנאמן לאיגרות החוב או החברה רשאים לזמן את מחזיקי איגרות החוב לאסיפה של מחזיקי איגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.
2. החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של הנאמן או של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב.
3. על כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תינתן למחזיקי איגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה של זימון האסיפה על-ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.
4. במקרה שמטרת האסיפה הינה לצורך קבלת החלטה מיוחדת ההודעה המוקדמת תהיה 21 יום לפחות ותפרט גם את עיקרי ההחלטה המוצעת.
5. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי איגרות החוב.
6. על אף האמור בשטר הנאמנות על נספחיו, כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי איגרות החוב מכל מין וסוג תינתן רק באמצעות דוח מיידי במערכת המגנ"א ללא צורך בפרסום מודעה בשני עיתונים יומיים, למעט: (1) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999; (2) מיזוג או הקשר - תינתן בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות.
7. בנוסף, במקרה של זימון אסיפה על-ידי החברה או על ידי הנאמן תפרסם החברה דיווח מיידי על-פי דין.
8. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה למחזיקים בפחות מעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי מחזיקים כאמור ובלבד שפורסם בגינה דיווח מיידי על פי דין.
9. יושב הראש של האסיפה יהיה אדם שימונה על-ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש כאמור או שמי שמינה הנאמן כאמור נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי איגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי איגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.
10. כפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על-פי החוק, באסיפות מחזיקי איגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 14^א להלן, יהוו מניין חוקי לפחות שני (2) מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב באותה עת.

11. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן, באותו המקום ובאותה השעה (מבלי צורך בהודעה נוספת) ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא אחריו (ללא צורך בהודעה נוספת), או ליום, מקום ושעה אחרים, כפי שמזמין האסיפה יקבע, ובתנאי שהמזמין יודיע שבעה (7) ימים מראש לפחות על דבר קיום אסיפה נדחית כאמור, באותו האופן בו ניתנה ההודעה על קיום האסיפה המקורית, ויציין כי אם לא יהיה באסיפה הנדחית מניין חוקי כאמור לעיל יהיה המניין החוקי שני (2) מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של איגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתניתן גם בהודעה אשר על-פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

12. לא נמצא מניין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של איגרות חוב, מניין חוקי.

13. בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב הנוכחים הנאמן או בהסכמת רוב המשתתפים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מניין חוקי, ("האסיפה המקורית"), רשאי היושב ראש האסיפה, ולפי דרישת האסיפה בהחלטה ברוב רגיל של הנוכחים והמצביעים בה -הינואצ חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, ולפצלה למספר מושבים כפי שהאסיפה תחליט. שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת ידון כל נושא שהיה על סדר היום באסיפה המקורית ו/או שהנאמן או המחזיקים המשתתפים באסיפה המקורית או הנמשכת (המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 10% מהיתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת) ביקשו להעלותו על סדר היום. הודעה על אסיפה נמשכת ינתן בדיווח מיידי במגנ"א אשר יכלול, בין היתר, הודעה בדבר הדחייה ובדבר העניינים העומדים על סדר היום של האסיפה הנמשכת.

13. אם האסיפה נדחתה לעשרה (ל-10) ימים או יותר, למעט במקרה של אסיפה נמשכת, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה (לרבות דיווח מיידי).המקורית ובמקרה בו תדחה האסיפה למועד שיקדם מעשרה (10) ימים, תנתן הודעה על האסיפה הנדחית בדרך של פרסום דוח מיידי במערכת המגנ"א, בלבד. פרט לאמור לעיל, לא יהיה מחזיק איגרת חוב זכאייהי מחזיקי איגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נדחית ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנדחית. לא ידונו באסיפה נדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

14. באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן ("החלטה מיוחדת") יהיה מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

[א] שינוי שטר הנאמנות;

[ב] כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי איגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאיגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר עם זכויות אלה;

[ג] העמדת איגרות החוב לפירעון מיידי;

15. מובהר בזאת, כי במניין החוקי לצורך קיום האסיפה הכללית לקבלת החלטה מיוחדת ובמניין המצביעים בעד החלטה מיוחדת כאמור, לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי

איגרות חוב אשר הינם בעלי שליטה בחברה, חברות בשליטת בעלי שליטה בחברה וחברות קשורות של החברה, כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, למעט מי מהנ"ל שהינו משקיע הנמנה עם המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך (לעניין סעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך), שאינו משקיע עבור עצמו, אשר קולו יובא בחשבון.

16. בעלי איגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי איגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק איגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 **הש"ח** ערך נקוב מהקן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של איגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם בפנקס, אם בעצמו ואם על-ידי שלוח.

17. בעל איגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

18. הנאמן שישתתף באסיפה על-פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

19. הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 14 לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כאמור.

20. החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת וכפוף להוראות החוק.

21. הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו עדות חותכת על עובדה זו.

22. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו סמכות לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על-ידי התאגיד, בצירוף אישור עו"ד לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב. כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקדו במשרדה של החברה לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין. כל תאגיד שהוא בעלים של איגרת החוב, רשאי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שייראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי איגרות החוב, והאדם שהורשה יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

23. יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי איגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על-ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על-ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכוז תחשב כאילו נתקבלה כדין.

24. אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיוורשו לכך על-ידי הנאמן החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי איגרות החוב.
- ~~25. כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה.~~
25. כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה.
26. הנאמן יבחן את קיומם ~~הצורך בכינוס~~ של עניינים מנוגדים (כהגדרת מונח זה להלן) ~~אצל אסיפות סוג במקרים בהם קיימים אינטרסים שונים בקרב~~ מחזיקי איגרות החוב, בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי איגרות החוב בהתאם להוראות ויקבע, בהתאם להוראות נספח 26 לתוספת זו, מי מבין המשתתפים הינו בעל ענין מנוגד אשר לגביו יחולו הוראות סעיף 26 להלן.
- הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק אגרות חוב המבקש להשתתף באסיפת מחזיקים למסור לנאמן הצהרה בדבר קיומם ו/או אי קיומם של עניינים מנוגדים הכל כאמור בנספח 26 לתוספת זו. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה כאמור יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין מנוגד. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.
- קולותיהם של: (1). מחזיקים באגרות חוב שהינו מחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות; ו- (2). מי שהנאמן קבע על פי הוראות נספח 26 כי הינו בעל ענין מנוגד - לא יובאו במניין הקולות באסיפת מחזיקים ובכלל זה לצורך קביעת מניין חוקי או לצורך הצבעה.

נספח 26 לתוספת השניה

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. ואלה התנאים:

א. מחזיק הנופל בגדר הגדרת 'מחזיק קשור' (כהגדרת מונח זה בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות) לרבות מחזיק הנמנה על בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין), לרבות תאגיד/ים בשליטתו;

ב. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד הארוע שבסיס ההחלטה באסיפה;

ג. מחזיק אשר קיים בשנה שקדמה למועד ההצבעה קשרים עסקיים עם החברה.

ד. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל פל-דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ו/או הוראות רשות מוסמכת.
בעל "עניין מנוגד" משמעו, כל אחד מבין:

26 (1). כל מחזיק אשר ה"שווי ההוגן" (כהגדרתו להלן) או "חזקת השווי" (כהגדרתו להלן), לפי הענין, שנקבע להחזקותיו בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה נשוא האסיפה ("ניירות הערך הנבדקים") הינו גדול מ"שווי ההוגן" (כהגדרתו להלן) או "חזקת השווי" (כהגדרתו להלן), לפי הענין, שנקבע להחזקותיו באגרות החוב נשוא האסיפה כשהם מוכפלים ב-130%; ו/או

אורכית תקשורת בע"מ

תוספת שלישית

מיסוי ניירות הערך המוצעים בהנפקה הפרטית

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("התיקון"). התיקון פורסם ברשומות ביום 10 באוגוסט 2005 ונכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2006. התיקון משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד חתימת שטר זה טרם התפרסמו כל התקנות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד חתימת שטר זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

לפי הדין הקיים כיום בישראל חלים על ניירות הערך המוצעים (לרבות מניות שתנבענה מהמרת איגרות החוב (סדרה א')) הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

[א] – רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך (לרבות פדיון) בידי יחיד תושב ישראל יהא חייב במס בהתאם לשיעור המס השולי שלו לפי הוראות סעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 20%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר, ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה בחברה – במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, כאשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידי לא יעלה על 25%. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 25%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שהכנסה בידי ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות, אשר יופחת בהדרגה עד לשיעור של 25% בשנת המס 2010 ואילך (29% בשנת המס 2007, 27% בשנת המס 2008 ו-26% בשנת המס 2009). חבר בני אדם אשר לא חלו לגביו הוראות פרק ב' לחוק מס הכנסה (תאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985, או סעיף 130א לפקודה, לפני מועד פרסומו של התיקון, יחויב במס בשיעור של 25% בגין רווח הון ריאלי כאמור כבר מיום 1 בינואר 2006 ואילך.

במכירת מניות הנסחרות בבורסה, שמקורן באיגרות חוב (סדרה א'), הנסחרות בבורסה שהומרו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון) של מניות אלה את המחיר המקורי של איגרות החוב (סדרה א') ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד המרתן למניות.

כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של איגרות החוב (סדרה א').

בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של איגרות חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת איגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו- (3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באיגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

~~קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק".~~

לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, החל משנת המס 2006 יותר בכלל קיזוז הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת נייר ערך כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין וגם כנגד רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, ובנוסף, כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או על דיבידנד מאותם ניירות ערך אחרים לא עולה על 25%), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

~~לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות ערך הנסחר בבורסה, ינכה מס בשיעור של 20% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד תושב ישראל, ובשיעור של 25% כאשר המוכר הינו חבר בני אדם תושב ישראל. ליחיד ולתאגיד תושבי חוץ לא ינוכה מס במקור בגין תמורה ממכירת ניירות ערך רשום למסחר, בכפוף למילוי מספר תנאים טכניים. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. יצוין, כי באם במועד המכירה לא נוכה מס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור.~~

~~ואולם, על רווח ההון ממכירת נייר ערך טרם רישומו בבורסה ינוכה מס בשיעור של 30% וזאת בהתאם וכפוף לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתשלומים בעד שרותים או נכסים), התשל"ז-1977.~~

[ב] — שיעורי המס שיחולו על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 20%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 25%. שיעור המס לגבי דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל יהיה ככלל בשיעור של 0%, למעט דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל או דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל שאז שיעור המס הינו 25% או שיעור מס חברות מלא תוך קבלת זיכוי מס זה בהתאם לדין. דיבידנד בידי קרן נאמנות חייבת בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור. (2). כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל 'עניין מנוגד'. ככל שיהיו מבין מחזיקי אגרות החוב שישתתפו באסיפה מחזיקים בעלי אינטרסים זרים או עניינים מנוגדים כאמור לעיל, יבחן יו"ר האסיפה את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט הנכבד לקבלת הוראות בנושא.

"שווי הוגן" יחושב כמפורט להלן: כמות החזקותיו של מחזיק פלוני בנייר ערך סחיר, מוכפלת במוצע 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 סחיר, מוכפלת בסכום שיקבע הנאמן באופן סביר לנייר הערך.

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

שיעור המס שיהול על תושב חוץ מקבל הדיבידנד יהא 20%.

לעניין ניכוי מס במקור ליחיד תושב ישראל יהא 20% וליחיד תושב ישראל שהינו בעל מניות מהותי 25%. מדיבידנד פטור ממס המשתלם לחברה ישראלית לא ינוכה מס במקור. מדיבידנד המשתלם לתושב חוץ ינוכה מס במקור בשיעור של 20%, כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

[ג] שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאיגרות חוב

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של 20% על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באיגרות חוב הצמודות במלואן למדד, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. שיעור המס האמור לא יחול בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחבר בני האדם משלם הריבית, או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימו (אלא אם שוכנע פקיד השומה כי הריבית נקבעה בתום לב ולא הושפעה מהיחסים המיוחדים). במקרים כאמור יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה בידי אחר, הינו שיעור מס החברות, אשר יופחת בהדרגה עד לשיעור של 25% בשנת המס 2010 ואילך (29% בשנת המס 2007, 27% בשנת המס 2008 ו-26% בשנת המס 2009).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית שנצברה בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק".

בפדיון איגרת חוב, יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח ההון, כמפורט לעיל.

כאמור לעיל, הפסד הון בשנת המס ממכירת נייר ערך יהיה ניתן לקיזוז גם כנגד הכנסה מריבית (לרבות דמי ניכיון) בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד מניירות ערך האחרים לא עולה על 25%).

בהתאם לתקנות הניכוי, חייב המשלם ליחיד ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל) המשולמת על איגרות חוב נסחרות בבורסה, הצמודות במלואן למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ, ינכה ממנה מס בשיעור של 20% לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית בהתאם לשיעור המס

השוללי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה. לגבי יחיד העובד בחבר בני האדם משלם הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני האדם בהתאם לשיעור המס השוללי המרבי. וככלל, לגבי חבר בני אדם תושב ישראל בהתאם לשיעור מס החברות בהתייחס לחבר בני אדם תושב חוץ, לא קיימת הוראה מפורשת בתקנות, בפועל מקובל לנכות 25% ובכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס.

החברה תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על ידיה למחזיקי איגרות החוב את תשלומי המס אותם היא חייבת לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פירעון קרן איגרות החוב תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון, כמפורט לעיל.

(ד) — שיעור הניכיון איגרות חוב (סדרה א') לצורכי ניכוי מס במקור

שיעור הניכיון שחל על איגרות חוב (סדרה א') שנרשמו למסחר לפי תשקיף זה בהתאם לכללי החשבונאות, כפי שאמדה החברה הנו כ- 18.69% במקרה שעל פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לשיעור ניכיון איגרות חוב (סדרה א') לצורכי ניכוי מס במקור, תודיע החברה בדוח מיידי על דרישה כאמור.

במקרה של הנפקת איגרות חוב (סדרה א') נוספות בעתיד, בשיעור ניכיון (לרבות העדר ניכיון) השונה משיעור הניכיון שייקבע לגבי הנפקת איגרות החוב (סדרה א') על פי שטר זה, החברה תפנה לרשות המסים קודם להגדלת הסדרה על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מהריבית בגין איגרות החוב (סדרה א') יקבע לאיגרות החוב מהסדרה שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (לרבות היעדר ניכיון, ככל שרלוונטי), של איגרות חוב (סדרה א') שהונפקו מתוך הסדרה ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי בטרם הרחבת הסדרה כאמור, את שיעור הניכיון המשוקלל הנוסף, האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של איגרות החוב מהסדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, תנכה החברה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת איגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה יותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תפרסם החברה בדוח מיידי בטרם הרחבת הסדרה כאמור, את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון איגרות חוב (סדרה א'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור ובהתאם להוראות הדין.

במקרה של הגדלת סדרת איגרות החוב (סדרה א'), מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת איגרות חוב (סדרה א') יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הגדלת הסדרה, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באיגרות החוב (סדרה א') טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור

ניכון אחד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את איגרות החוב (סדרה א') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון איגרות החוב המוחזקות על-ידי, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר בגובה המס שנוכה מדמי הניכון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף ליועוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי שטר זה, לפנות ליועוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

20 בפברואר 2012

לכבוד

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ
נאמן אגרות החוב (סדרה ב')
("נאמן אג"ח ב")

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
נאמן אגרות החוב (סדרה א')
("נאמן אג"ח א")

הנדון: כתב התחייבות

בהתאם לעקרונות ההסדר שהוסכמו בין אורכית תקשורת בע"מ ("החברה") לבין נאמן אג"ח א' ונאמן אג"ח ב' ביום 15 בפברואר 2012 ("ההסדר"), הריני מתחייב כדלקמן:

1. אשתתף בגיוסי משקיעים אם וכאשר תבצע החברה, עד ליום 2.4.2013, באופן שבכל גיוס כאמור אשתתף בשיעור של לפחות 10% מהגיוס והכל עד לסכום השתתפות כולל של מיליון דולר ארה"ב ובתנאי כי סכום הגיוס המצטבר (לא כולל השקעה שלי ושל מר אריק פנט) בתקופה הנזכרת לעיל לא פחת מ-7 מיליון דולר ארה"ב.
 2. התחייבתי זו לעיל הינה בכפוף לכניסתו לתוקף של ההסדר, וכן להתקיימות כל התנאים להלן: (א) במועד ההנפקה מר פנט ואני נמלא את אותן עמדות ניהול אותן אנו ממלאים כיום (קרי, מר פנט ימשיך לכהן בתפקידו כמנכ"ל ואני בתפקידי כנשיא, והכל למעט במקרה שבו מי מאיתנו יסיים מיוזמתו את תפקידו האמור בחברה); (ב) כי במועד ההנפקה לא מכהן נאמן או מפרק לחברה וכן (ג) במועד ההנפקה לא קיים צד שלישי אחד המחזיק למעלה מ-25% ממניות החברה (שלא כתוצאה מהגיוסים האמורים לעיל אלא אם סך הגיוס המתוכנן עלה על 8.4 מיליון דולר ארה"ב).
 3. שכרי החודשי הבסיסי, העומד על 89,000 ₪, יופחת ב-33% לשכר בסיסי חודשי של 59,630 ₪. השכר המופחת הוא בגין התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 2.10.2013.
 4. אני אעמיד לחברה עד ליום 30.3.2012 הלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, בסך של 200,000 דולר ארה"ב.
- במועד בו תגייס החברה חון מניות בהתאם להוראות סעיף 6.1 להסדר, קרי, סכום גיוס המצטבר של 7 מיליון דולר לפחות (לא כולל השקעות שלי ושל מר פנט) בתקופה הנזכרת שם, יחשב הסכום האמור כחלק מהסכום אותו התחייבתי להשקיע בחברה בסעיף 1 לעיל ולפיכך כפרמיה על המניות שיוקצו לי במסגרת הגיוס האמור והחוב כלפי בגין הלוואה זו ימחק מספרי החברה.
- ההלוואה האמורה תהיה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי האג"ח משתי הסדרות ולא ישולם על חשבונה כל תשלום שהוא טרם שיפרעו מלוא חובות החברה על פי שטרי הנאמנות של שתי הסדרות (בין במהלך חיי החברה הרגילים ובין בהליכי חדלות פרעון או פירוק ח"ו).

בכבוד רב,



יצחק תמיר

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ
נאמן אגרות החוב (סדרה ב')
("נאמן אג"ח ב")

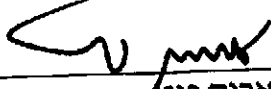
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
נאמן אגרות החוב (סדרה א')
("נאמן אג"ח א")

הנדון: כתב התחייבות

בהתאם לעקרונות ההסדר שהוסכמו בין אורכית תקשורת בע"מ ("החברה") לבין נאמן אג"ח א' ונאמן אג"ח ב' ביום 15 בפברואר 2012 ("ההסדר"), הריני מתחייב כדלקמן:

1. אשתתף בגיוסי משקיעים אם וכאשר תבצע החברה, עד ליום 2.4.2013, באופן שבכל גיוס כאמור אשתתף בשיעור של לפחות 10% מהגיוס והכל עד לסכום השתתפות כולל של מיליון דולר ארה"ב ובתנאי כי סכום הגיוס המצטבר (לא כולל השקעה שלי ושל מר יצחק תמיר) בתקופה הנזכרת לעיל לא פחת מ-7 מיליון דולר ארה"ב.
 2. התחייבותי זו לעיל הינה בכפוף לכניסתו לתוקף של ההסדר, וכן להתקיימות כל התנאים להלן: (א) במועד ההנפקה מר תמיר ואני נמלא את אותן עמדות ניהול אותן אנו ממלאים כיום (קרי, אני אמשך לכהן בתפקידי כמנכ"ל ומר תמיר בתפקידו כנשיא, והכל למעט במקרה שבו מי מאיתנו יסיים מיוזמתו את תפקידו האמור בחברה); (ב) כי במועד ההנפקה לא מכחן נאמן או מפרק לחברה וכן (ג) במועד ההנפקה לא קיים צד שלישי אחד המחזיק למעלה מ-25% ממניות החברה (שלא כתוצאה מהגיוסים האמורים לעיל אלא אם סך הגיוס המתוכנן עלה על 8.4 מיליון דולר ארה"ב).
 3. שכרי החודשי הבסיסי, העומד על 69,000 ₪, יופחת ב-33% לשכר בסיסי חודשי של 46,230 ₪. השכר המופחת הוא בגין התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 2.10.2013.
 4. אני אעמיד לחברה עד ליום 30.3.2012 הלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, בסך של 200,000 דולר ארה"ב.
- במועד בו תגייס החברה הון מניות בהתאם להוראות סעיף 6.1 להסדר, קרי, סכום גיוס המצטבר של 7 מיליון דולר לפחות (לא כולל השקעות שלי ושל מר תמיר) בתקופה הנזכרת שם, יחשב הסכום האמור כחלק מהסכום אותו התחייבתי להשקיע בחברה בסעיף 1 לעיל ולפיכך כפרמיה על המניות שיוקצו לי במסגרת הגיוס האמור וחוב כלפי בגין הלוואה זו ימחק מספרי החברה.
- ההלוואה האמורה תהיה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי האג"ח משתי הסדרות ולא ישולם על חשבונה כל תשלום שהוא טרם שיפרעו מלוא חובות החברה על פי שטרי הנאמנות של שתי הסדרות (בין במהלך חיי החברה הרגילים ובין בהליכי חדלות פרעון או פירוק ח"ו).

בכבוד רב,


אריק פנeth