

שטר נאמנות מתוקן

לאיגרות החוב (סדרה ב')

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום ____ בחודש מאי 2012

ב י ן :

אורכית תקשורת בע"מ

מרחוב יגאל אלון 126 תל-אביב

טלפון: 03-6962121 פקס: 03-6965670

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן :

משמרת- חברה לשרותי נאמנות בע"מ

(לשעבר זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ)

מדרך מנחם בגין 46 – 48 , תל אביב

טלפון : 03-6374352 פקס : 03-6374344

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

- הואיל:** ודירקטוריון החברה החליט ביום 13 באפריל 2011 לאשר הנפקה לציבור של איגרות חוב (סדרה ב'), וזאת על פי תשקיף הנפקה לציבור מיום 15 באפריל 2011 כפי שתוקן ביום 15 במאי 2011 וביום 29 במאי 2011 ("ההנפקה" ו – "התשקיף", בהתאמה);
- והואיל:** והנאמן הינו חברה רשומה בישראל מוגבלת במניות, שנתאגדה 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 מתוקן זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, לשמש נאמן לאיגרות החוב (סדרה ב') נשוא שטר זה;
- והואיל:** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב'), והנאמן הסכים לכך, הכול כפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות מתוקן זה ולקבוע בתשקיף;
- והואיל:** והחברה מצהירה כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות מתוקן זה, למעט קבלת כל האישורים הנדרשים מרשות ניירות

ערך, מהבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ומבית המשפט המחוזי, אשר טרם נתקבלו נכון למועד חתימת שטר נאמנות מתוקן זה;

והואיל: ובמסגרת התשקיף הנפיקה החברה 30,779,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') מתוך סדרה של עד 80,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב');

והואיל: וביום __, ב __, 2012, אושר באסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') הסדר בין החברה לבין מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') של החברה ומחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') של החברה (להלן: "ההסדר"). כמו-כן ביום __ ב __, 2012, אושר ההסדר באסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), וביום 19 באפריל, 2012, אושר ההסדר באסיפת בעלי המניות של החברה. כתב עקרונות ההסדר מצורף כנספח א' לשטר נאמנות מתוקן זה (להלן: "מסמך העקרונות");

והואיל: וההסדר קיבל את מלוא האישורים הנדרשים בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, לרבות קבלת אישור בית משפט המחוזי בתל אביב יפו אשר ניתן ביום _____;

והואיל: ובמסגרת ההסדר הסכימו הצדדים על עריכת שטר נאמנות מתוקן לאיגרות החוב (סדרה ב') בו יכללו, בין היתר, השינויים מכח ההסדר, לרבות תיקון תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), אשר יחליף ויבוא במקומו של שטר הנאמנות לאיגרות חוב (סדרה ב') מיום 13 באפריל 2011, כפי שתוקן ביום 11 במאי 2011 וביום 26 במאי 2011, והכל כפי שיפורט להלן בשטר זה, על נספחיו;

והואיל: והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות מתוקן זה ולפעול כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') על פי שטר נאמנות מתוקן זה;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

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

זה לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

– תשקיף החברה שפורסם, ביום 15 באפריל 2011, ותוקן ביום 15 במאי 2011 וביום 29 במאי 2011, בגין רישומן של איגרות החוב (סדרה ב') למסחר;

"התשקיף"

– איגרות חוב (סדרה ב') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, אשר הונפקו ביום 3 ביוני 2011, ~~ואשר תונפקנה מעת לעת על פי הקבוע בשטר זה;~~

"איגרות החוב" או "איגרות החוב (סדרה ב')"

– איגרות החוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר נאמנות מתוקן לאיגרות החוב (סדרה א') אשר נרשמו למסחר על פי תשקיף מיום 15.8.2007;

"איגרות החוב (סדרה א')"

– משמרת - חברה לשרותי נאמנות בע"מ (לשעבר זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ) ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') לפי שטר זה;

"הנאמן"

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

"הנאמן לאיגרות החוב (סדרה א')"

– הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ומשמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ;

"הנאמנים לאיגרות החוב (סדרה א') ו - (סדרה ב') או הנאמנים למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו - (סדרה ב')"

– פנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') כאמור בסעיף 6 לתנאים מעבר לדף;

"פנקס"

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

"מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו/או "בעלי איגרות החוב (סדרה א')"

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

"תעודת איגרת החוב (סדרה ב')"

– חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות

"החוק" או "חוק ניירות ערך"

לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;	
– הערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה ב'); יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;	"קרן" "יום עסקים"
– הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ; יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;	"הבורסה" "יום מסחר"
– החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.	"החברה לרישומים"
– המועד בו הושלמו כל התנאים המכללים בהתאם להסדר, כפי שאושר, ואשר מועדו הינו ביום _____, 2012-מועד השלמת ההסדר הינו ביום 30 ביוני, 2012 או במועד מוקדם יותר שיוסכם בין הנאמן לחברה. כניסת מסמך זה לתוקף במועד ההשלמה כפופה להתקיימות כל התנאים להשלמה המפורטים במסמך ההשלמה המצ"ב כנספח __', עד למועד ההשלמה, שאם לא כן - מסמך זה יהיה בטל ומבוטל באופן מיידי ואוטומטי בתום מועד ההשלמה וחסר כל תוקף.	"מועד ההשלמה"

2. איגרות החוב (סדרה ב') ותחולת שטר הנאמנות

- 2.1 נכון למועד ההשלמה קיימות במחזור, 30,779,000 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2017, נושאות ריבית בשיעור של 8% לשנה, אשר תשלום בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2011 עד 2017 (כולל), ושאינן צמודות למדד כלשהו.
- 2.2 איגרות החוב (סדרה ב') ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב, של החברה, בהתאם לקבוע בסעיף 7.2 ו-7.3 להלן, ובכפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 12.3 ו-12.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף שבתוספת הראשונה לשטר זה).
- 2.3 איגרות החוב (סדרה ב') עומדות בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה ב'), ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

3. תנאי ההנפקה; רכישה עצמית

- 3.1 איגרות החוב (סדרה ב') הונפקו בתנאים כמפורט בתשקיף, בשטר זה ובתנאים הרשומים מעבר לדף של איגרות החוב (סדרה ב') והובטחו כמפורט בשטר זה.

¹ תנאים לרבות קבלת אישור אסיפות האג"ח; אישור בימ"ש; אישור כל רשות על פי דין לרבות הבורסה והרשות; ביצוע כל הפעולות שלפי מסמך זה להלן צריכות להתבצע עד למועד ההשלמה (כולל) וכתנאי לכניסת השטר לתוקף ותשלום שכר והוצאות הנאמן ובאי כוחו.

3.2. החברה מתחייבת כי עד ליום 1 בינואר 2014 (ועד בכלל) 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 של כל אגרת חוב נרכשת לא עולה על 60 אגורות ("הגבלה על רכישה עצמית"). למען הסר ספק מובהר כי החברה תוודא כי ההגבלה על רכישה עצמית כאמור תחול גם על רכישת איגרות חוב (סדרה ב') של החברה, על-ידי חברות בשליטה של החברה, במישרין או בעקיפין.

3.3. בכפוף לאמור בסעיף 3.2 לעיל, החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת איגרות חוב מתוך איגרות החוב שהונפקו, במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים באיגרות החוב), בכפוף להוראות כל דין, ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה איגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי ותימחקנה מהמסחר, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאיגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בהן בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות שלהן. החברה תודיע לנאמן בכתב על כל רכישה של איגרות החוב שבוצעה על-ידה.

3.4. בהתאם ובכפוף לאמור בסעיף 3.2 לעיל, חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה, איגרות חוב על-פי שיקול דעתם (בכפוף לכל דין). איגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי חברה בת ו/או תאגיד בשליטת החברה תיחשבנה כנכס שלהם, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב. יובהר כי, איגרות החוב אשר תוחזקנה על-ידי חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה לא תקנינה זכות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי איגרות החוב, ולא תימנינה לצורך קביעת המניין החוקי באסיפות אלה.

4. הקצאת איגרות חוב נוספות והנפקת ניירות ערך נוספים

4.1. ~~כפוף להוראות כל דין, החברה תהיה רשאית, מפעם לפעם, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, להרחיב את סדרת איגרות החוב ולהנפיק איגרות חוב נוספות מאותה סדרה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף ובין בכל דרך אחרת), בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, ובכלל זה בשיעור ניכיון או בפרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלה שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה. איגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, ואיגרות חוב נוספות מאותה סדרה אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור לעיל בסעיף זה, יהיו (ממועד הוצאתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות יחול גם לגבי איגרות חוב נוספות כאמור מאותה סדרה שתונפקנה על-ידי החברה. הוראות המיסוי שיחולו במקרה של הרחבת סדרה כאמור מפורטות בסעיף 2.7.5 לתשקיף וסעיף 15 לתוספת הראשונה לשטר זה וכפופות להוראות שיקבעו בהסדר מרשות המסים בקשר עם היבטי המס כתוצאה משינוי תנאי אגרות חוב (סדרה ב').~~

4.2. ~~מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת סדרות נוספות של איגרות חוב, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או המחזיקים הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים בכל שהחברה~~

תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי איגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

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

4.2. החברה תהא זכאית להנפיק, בכל עת ובכפוף לכל דין, איגרות חוב מסוג שונה (קרי, שאינן מסדרה ב') או מסדרות שונות או ניירות ערך אחרים, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, ללא צורך בקבלת אישור מאת מחזיקי איגרות החוב ו/או מאת הנאמן, והכל למעט ניירות ערך המקנים למחזיקים בהם שעבוד על איזה מנכסי החברה או זכויותיה או כל בטוחה אחרת המקנה עדיפות בפירוק למחזיקים בהן (להלן: "ניירות ערך בעלי קדימות").

על אף האמור החברה תוכל להנפיק ניירות ערך בעלי קדימות אם קודם לכן וכתנאי להנפקה כאמור התקיימו התנאים המפורטים להלן כולם במצטבר:

(א) יתרת היקף החוב הכולל של החברה בגין ניירות ערך בעלי קדימות לא תעלה בכל עת (עד לפרעון אגרות החוב במלואן) בשום מקרה ובשום תנאי על 5 מיליון דולר ארה"ב;

(ב) ההיקף הכולל והמצטבר של הכספים והתמורות שישולמו כנגד הקצאת ניירות ערך בעלי קדימות עד לפרעון אגרות החוב במלואן לא יעלה בכל מקרה ובכל תנאי על 10 מיליון דולר;

(ג) עד ליום 1.8.2012 החברה לא תעניק זכות ולא תתחייב להעניק זכות לקבלת ניירות ערך בעלי קדימות ואף לא תקבל התחייבות צד ג' לרכוש ניירות ערך כאמור, וכן החברה נקטה במירב המאמצים עד ליום 1.8.2012 לשם גיוס עד אז של ניירות ערך שאינם ניירות ערך בעלי קדימות;

(ד) החברה עמדה בכל התחייבויותיה לביצוע תשלומים על פי מסמך זה בגין התקופה שממועד ההשלמה ועד למועד תשלום הפדיון השני כהגדרתו להלן (כולל כל תשלום הקבוע לביצוע במועד תשלום הפדיון השני); לעניין זה מוסכם כי הפקדת סכום הפדיון השני (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.5.3.2 להלן) במלואו, בחשבון המשועבד לנאמן בשעבוד יחיד קבוע ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום, טרם מועד תשלום הפדיון השני, או לחילופין מסירת התחייבות בלתי חוזרת של החברה ושל כל צדדי ג' להם יוענקו ניירות ערך בעלי הקדימות שיונפקו כאמור (ביחס לגיוס שיבוצע טרם ביצוע תשלום סכום התשלום בפדיון השני), כלפי הנאמן, לפיהם התמורה שתשולם על ידם כנגד ניירות הערך האמורים תשולם על ידם ישירות לנאמן (עד לגובה סכום התשלום בפדיון השני) במועד השלמת הנפקת ניירות הערך האמורים, תחשב לצורכי ס"ק ג' זה – ורק לצרכי ס"ק ג' זה ולא לכל צורך אחר לעניין שטר זה – כעמידת החברה בביצוע תשלום סכום הפדיון השני.

4.3. בכפוף להוראות כל דין, החברה תודיע לנאמן, אודות הנפקת אגרות חוב כאמור עובר לביצוע ההנפקה ותעביר אליו כל דיווח שתוציא בקשר לעניין זה על פי כל דין.

4.4. מובהר בזה, כי אין באמור בסעיפים אלו לעיל, כדי להוות הסכמה מראש מצד הנאמן או מחזיקי איגרות החוב להנפקות כאמור.

5. התחייבויות החברה

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

6. הבטחת איגרות החוב (סדרה ב')

6.1. התחייבות החברה לפירעון איגרות החוב (סדרה ב') (קרן וריבית) אינה מובטחת בבטוחה או שעבוד כלשהו, למעט כמפורט בסעיף 6.2 להלן.

6.2. החברה העבירה ביום 27.2.2012 לחשבון נאמנות משותף על שם הנאמנים לאגרות החוב (סדרה א') ו- (סדרה ב') של החברה סך של 38,305,677 ש"ח. כמו-כן החברה התחייבה לשעבד עד למועד ההשלמה את מלוא זכויותיה בחשבון האמור ובכספים ו/או בניירות הערך המצויים בו, בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ובהמחאה על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמנים לאגרות החוב (סדרה א') ו- (סדרה ב'), להבטחה, במקרה של השלמת ההסדר, של התשלום הראשון לסדרה א' כמפורט בסעיף 7.3.3.1 לשטר הנאמנות של אג"ח א (העתק הסעיף האמור משטר אג"ח א' מצ"ב כנספח [] לשטר זה) וסדרה ב' כמפורט בסעיף 7.5.3.1 להלן ובסעיפים 2.1.1 ו- 3.1.1 להסדר.

6.3. בגין השעבוד האמור החברה מתחייבת להעביר לנאמן (ככל שלא העבירה עד למועד חתימת שטר נאמנות זה) תוך 7 ימים ממועד חתימתו את המסמכים הבאים בנוסח המקובל על החברה והנאמן ולשביעות רצון הנאמן:

6.3.1. מקור תעודת רישום השעבוד;

6.3.2. תמצית רשם החברות לרישום השעבוד;

6.3.3. טופס 10 בצירוף אגרת החוב היוצרת את השעבוד חתומים בחותמת "נתקבל" במקור של רשם החברות;

6.3.4. חו"ד עו"ד בדבר היות השעבוד, בין היתר, תקף ובר אכיפה כלפי החברה;

6.3.5. תצהיר נושא משרה בחברה בדבר, בין היתר, העדר התחייבויות סותרות של החברה;

6.4. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הבטוחות שהועמדו כאמור לעיל וכן את הצורך בהעמדת בטוחות נוספות או חלופיות. בנוסף, בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי איגרות החוב, הנאמן אינו מחווה 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 מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך שטר זה ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב').

7. פדיון מוקדם, המרה והמרה כפויה

7.1 פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של איגרות החוב (סדרה ב') 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) יום מתאריך החלטת הבורסה על המחיקה מהרישום למסחר בה כאמור תודיע החברה על מועד הפדיון המוקדם שבו רשאי המחזיק באיגרות החוב לפדות. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

7.1.2 מועד הפדיון המוקדם של איגרות החוב שלגביהן נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול לא לפני עשרים ואחד (21) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך האמור, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

7.1.3 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את איגרות החוב, לפי יתרת ערכן הנקוב, ביחד עם הריבית שהצטברה על הקרן, כאשר הריבית תחושב יחסית לתקופה המתחילה ביום שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם האמור בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

7.1.4 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל, אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה והפדיון הקבועות באיגרות החוב, למי ממחזיקי איגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך איגרות החוב תימחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך. פדיון מוקדם של איגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באיגרות החוב שיפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

7.2 המרה ביוזמת מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב')

כל מחזיק איגרות חוב (סדרה ב') יהא רשאי להמיר את איגרות החוב (סדרה ב') המוחזקות על ידיו בהודעה בכתב לחברה (להלן: "הודעת ההמרה") במועדים וכנגד תשלום תמורה כמפורט להלן:

7.2.1 ניתנה הודעת ההמרה תוך 10 ימים ממועד ההשלמה (כולל ביום העשירי) – סך של 7.61 ש"ח ע"נ איגרות חוב (סדרה ב') למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה.

7.2.2 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 10 ימים ממועד ההשלמה ועד חלוף 35 ימים (כולל) ממועד ההשלמה (להלן: "תקופת ההמרה השנייה") – סך של 1.83 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה.

7.2.3 לאחר חלוף 35 ימים ממועד ההשלמה (כולל) ועד ליום 15 בדצמבר 2017 (כולל) סך של 7.61 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה.

הודעת המרה תינתן בהתאם להוראות סעיף 12.1 ותיעשה על פי התנאים הרשומים מעבר לדף בתעודת איגרת החוב (סדרה ב') המצורפת לשטר זה. מובהר כי לא תינתן כל הודעת המרה ולא יהא תוקף לכל הודעת המרה אשר תינתן בתקופה בת 16 יום טרם כל מועד פדיון מוקדם מרצון.

מובהר כי מלוא הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן ישולמו לכל מחזיק אגרות חוב סדרה ב' שנתן הודעת המרה בתקופת ההמרה השנייה וזאת עד 7 ימים לאחר תום תקופת ההמרה השנייה. הריבית תחושב יחסית לתקופה המתחילה ביום שלאחר היום האחרון שבגיניו שולמה בפועל ריבית בפעם האחרונה טרם ההמרה - ועד למועד ההמרה, על בסיס 365 יום בשנה.

7.3 המרה כפויה מלאה

7.3.1 החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב'), בכל מועד החל מתום תקופת ההמרה השנייה, לחייב את מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב'), לבצע המרה כפויה של כל איגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור באותו מועד, למניות רגילות של החברה ובלבד שהודעה על המרה כפויה כאמור תפורסם לפחות 21 יום ולא יאוחר מ-45 יום לפני ביצוע ההמרה הכפויה כמפורט בסעיף זה, באופן שבמקרה בו ההמרה הכפויה תיכנס לתוקף, מתוך 30 ימי מסחר רצופים שקדמו למועד מתן ההודעה בדבר המרה כפויה, היו 20 ימי מסחר בהם שער המניה של החברה מעל 3 דולר ארה"ב (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 12.3-12.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר זה) ("האירוע הקובע").

7.3.2 במקרה כאמור, תומרנה איגרות החוב (סדרה ב') באופן שבמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע, כל 3 (שלושה) דולר ערך נקוב איגרות חוב (סדרה ב') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 12.3-12.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר). מובהר כי, שער הדולר לפיו יומרו אגרות החוב, יהיה שער הדולר היציג, במועד ההודעה על ההמרה הכפויה, כמפורט להלן, כפי שיפורסם על ידי בנק ישראל (להלן: "השער היציג").

7.3.3 מובהר כי על פי הוראות תקנון הבורסה למועד חתימת שטר נאמנות זה שער ההמרה כאמור לעיל 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. היה ולא התאפשר ביצוע הרכישה הכפויה מחמת אי עמידה בהוראות תקנון הבורסה לעניין זה, תהא החברה רשאית לבצע המרה כפויה במחיר המתאפשר על פי תקנון הבורסה או שלא לבצע כל המרה כפויה.

במקרה של המרה כפויה מלאה כאמור, תיתן החברה הודעה על כך בדיווח מיידי לבורסה ולרשות ניירות ערך, לפחות 21 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; (ג) מועד ביצוע ההמרה הכפויה; (ד) יחס ההמרה הכפויה בהתאם לשער היציג; (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.

7.3.4-7.3.3

במועד שנקבע לביצוע ההמרה הכפויה תקצה החברה למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') מניות של החברה בהיקף כנדרש לביצוע ההמרה בהתאם להוראות לעיל. הריבית שהצטברה על קרן אגרות החוב (סדרה ב') שיומרו בהמרה הכפויה כאמור, 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.

7.3.5-7.3.4

במסגרת הדיווח המיידי 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).

7.3.6-7.3.5

מועד ההמרה הכפויה לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל **וכן לא יחול ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל ייקרא "אירוע חברה") או, אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה לא תבוצע המרה ביום האקס האמור.**

7.3.7-7.3.6

למען הסר ספק מובהר, כי המניות אשר יוקצו בגין ההמרות האמורות בסעיפים 7.2 ו- 7.3 לעיל, תהיינה נפרעות במלואן, ותקנינה לבעליהן את מלוא הזכויות, מכל מין וסוג כפי שקיימות למניות הרגילות ללא ערך נקוב שתהיינה קיימות בהון החברה באותה עת, ובכלל זאת, בכל הקשור לסחירות המניות בבורסות בהן נסחרות מניות החברה, הזכות להשתתפות בחלוקה, הזכות לקבלת מניות הטבה וכו'. **מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, מתחייבת החברה כי המניות שתונפקנה כנגד המרת אגרות חוב כאמור תירשמנה למסחר במועד הנפקתן אלא אם כן במועד הנפקתן כל מניות**

7.4

החברה מושעות או מחוקות מן המסחר שאז יתעכב הרישום למסחר עד למועד בו תתבטל ההשעיה או המחיקה כאמור.

7.4 א. החברה מצהירה בזאת כי איגרות החוב (סדרה ב') והמניות שתנבענה מהמרתן, אינן רשומות בהתאם ל-United States Securities Act of 1933 ("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.

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

החברה מצהירה בזאת כי על-פי כללי ה-NASDAQ החברה הגישה הודעה ל-NASDAQ לצורך רישום למסחר של המניות הרגילות שתנבענה כתוצאה מהמרת איגרות חוב (סדרה ב') כאמור ב-NASDAQ ורוכשי המניות, שינבעו מהמרת איגרות החוב (סדרה ב'), ככל שתומרנה, רשאים להציען ו/או למכרן ב-NASDAQ בעסקאות רגילות ~~וזאת בתנאי שאיגרות החוב (סדרה ב'), לרבות המניות שתנבענה כתוצאה מהמרת איגרות החוב (סדרה ב') למעט לחברה, מפיץ או גופים הקשורים למי מהם, או על-פי שטר זה, לא נרכשו עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמער של מונח זה ב-Securities Act), ידי כל אדם אחר הפועל מטעמם, אלא אם ירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל-Securities Act, והכל כל עוד מניות החברה רשומות למסחר ב-NASDAQ.~~

החברה מצהירה כי קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל-Securities Act למעט לחברה, מפיץ או גופים הקשורים למי מהם, או על ידי כל אדם אחר הפועל מטעמם.

מובהר כי הנאמן אינו אחראי על נכונות האמור בסעיף זה.

7.5 פדיון מוקדם ביוזמת מחזיקי איגרות החוב

7.5.1 כל איגרת חוב (סדרה ב') ניתנת לפדיון מוקדם **מרצון** בתנאים המפורטים להלן.

7.5.2 כל המחזיק באיגרות חוב (סדרה ב') שירצה לפדותן, כולן או חלקן, בפדיון מוקדם **מרצון**, באחד או יותר מבין מועדי הפדיון המוקדם **מרצון** המפורטים להלן, ואשר ייתן הודעה בהתאם למפורט בסעיף 7.5.7 להלן (להלן בסעיף זה: "**מחזיק זכאי**"), יהא זכאי לפדיון כאמור בהתאם למפורט להלן.

7.5.3 התמורה אשר תשולם בגין איגרות החוב (סדרה ב') אשר לגביהן תינתן הודעת פדיון מוקדם **מרצון** ביחס לאיזה ממועדי הפדיון להלן ואשר תשולם בפועל באותו מועד פדיון (לרבות אגרות חוב שיפדו על פי סעיף 7.5.3.1-7.5.3.4), תהיה בגין קרן החוב (100 אגורות) כדלהלן:

7.5.3.1 **הפדיון הראשון** - בתוך 2 ימי עסקים ממועד תום תקופת ההמרה השנייה כהגדרתה בסעיף 7.2.2

לעיל, ולא יאוחר מיום 15.8.2012, ובכל מקרה לא לפני חלוף 7 ימים מתום תקופת ההמרה השניה - סך של 2,141,311 ש"ח; על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת איגרות החוב (סדרה א') ואיגרות החוב (סדרה ב') בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון הראשון יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות, בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ש"ח אזי יופחת סכום התשלום האמור ל-1,646,430 ש"ח;

7.5.3.2. **הפדיון השני** - ביום 2 באוקטובר 2012 סך של 1,427,542 ש"ח; על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון השני יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ש"ח אזי יופחת סכום התשלום האמור ל-713,771 ש"ח;

7.5.3.3. **הפדיון השלישי** - יום 29 במרץ 2013 - סך של 571,017 ש"ח; וכן

7.5.3.4. **הפדיון הרביעי** - ביום 1 ביולי 2014 - סך של 761,356 ש"ח;

על אף האמור לעיל ולהלן בכל מקרה, לא ישולם בגין כל 1 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') סך העולה על 100 אגורות בגין הקרן. הכספים אשר ישולמו במסגרת הפדיון המוקדם **מרצון** כאמור לעיל ישמשו ראשית כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') את הריבית הצבורה בגין אגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם לתנאי שטר זה ולתנאי אגרות החוב (סדרה ב') והיתרה תשמש לתשלום על חשבון קרן אגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם לתנאי שטר זה ולתנאי אגרות החוב (סדרה ב'). ~~יודגש כי בכל מקרה, סכום הכסף אותו תשלם החברה, בגין קרן וריבית, בכל אחד מהפדיונות המצויינים לעיל, לא יעלה על למען הסר ספק, הסכומים המצויינים לעיל בסעיפים 7.5.3.1 עד 7.5.3.4 לפי העניין לעיל, הינם סכומים סופיים ומרביים שישולמו למחזיקי אגרות החוב סדרה ב' אשר אגרות החוב שלהן תיפדנה בפדיון מוקדם בכל מועד פדיון מוקדם רלבנטי כאמור, לרבות תשלומים בגין קרן, ריבית והפרשי הצמדה.~~

- 7.5.4 המרות של איגרות חוב שיבצעו בעלי העניין בחברה²⁴, ה"ה תמיר ופנט, במסגרת כניסת ההסדר לתוקף וכן כל המרה או מחיקה של איגרות חוב של חברת הבת - לא תחשבנה כהפחתת חוב לצורך סעיפים 7.5.3.1 – 7.5.3.2 לעיל.
- 7.5.5 מובהר בזאת כי תמורת הפדיון המוקדם **מרצון** תתחלק פרו ראטה בין המחזיקים הזכאים בהתאם לע"נ אגרות החוב (סדרה ב') המוחזקות על ידם ואשר לגביהן ניתנה הודעת פדיון מוקדם: **מרצון**. להסרת הספק, אגרות החוב אשר על פי ס"ק זה לא נפדו בפועל אף כי נמסרה בגין הודעת פדיון מוקדם ימשיכו להיסחר וליהנות מכל הזכויות בגין אגרות החוב כאילו לא נמסרה כל הודעת פדיון מוקדם בגין אותן אגרות חוב. מחזיק אשר אינו מחזיק זכאי, לא יהא זכאי לקבלת תשלום מוקדם כלשהו והחוב לו ישולם במועד הפרעון המקורי של אגרות החוב (סדרה ב').
- 7.5.6 להסרת הספק, ביחס לאיגרות חוב סדרה ב' בגין לא ניתנה הודעת פדיון מוקדם **מרצון** או שניתנה הודעת פדיון מוקדם **מרצון** אך הן לא נפדו בפועל במועד הפדיון הרלוונטי - יחולו הוראות שטר זה ללא שינוי בלוח הסילוקין או תנאי הריבית.
- 7.5.7 הודעת פדיון מוקדם **מרצון**
- 7.5.7.1 לא יאוחר מאשר 21 ימים לפני כל אחד ממועדי הפדיון המוקדם **מרצון** ולא מוקדם מאשר 45 ימים לפני כל אחד ממועדי הפדיון המוקדם **מרצון** תפרסם החברה הודעה על הפדיון המוקדם **מרצון** הרלוונטי במגנ"א באמצעות דיווח מיידי בדבר היום האחרון בו יהיו רשאים המחזיקים באיגרות החוב (סדרה ב') להודיע על רצונם לפדות את איגרות החוב.
- 7.5.7.2 החל מהמועד בו תמסור החברה הודעה כאמור בדבר המועד להודעה על פדיון מוקדם **מרצון**, ניתן יהיה למסור הודעת פדיון מוקדם **מרצון**, בכפוף לאמור להלן.
- 7.5.7.3 הודעת פדיון מוקדם **מרצון** של מחזיק באיגרות חוב (סדרה ב') הרשומות על שמו במרשם בעלי איגרות החוב של החברה, תימסר לחברה לא פחות מ-10 ימי מסחר קודם למועד הפדיון המוקדם **מרצון**, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע

²⁴ מובהר בזאת לעניין שטר זה כי אין בשימוש במונח "בעלי עניין" ביחס לה"ה תמיר ופנט כדי להיות 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 לצרכי שטר נאמנות זה.

החברה. מחזיק זכאי יגיש הודעה על כך בכתב על גבי טופס כפי שייקבע על-ידי החברה ביחס לכול מועד פדיון מוקדם **מרצון** בצירוף תעודת איגרות החוב (אם הוצאה על שמו) וכן אישור על פטור מניכוי מס במקור, אם קיים.

7.5.7.4. הודעת פדיון מוקדם **מרצון** של מחזיק באיגרות חוב (סדרה ב') באמצעות חברי הבורסה, תימסר לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק באיגרות החוב (סדרה ב') שפדיון מבוקש לא פחות מ- 10 ימי מסחר קודם למועד הפדיון המוקדם **מרצון**. להסרת ספק מובהר, כי מחזיק אשר ייתן הודעת פדיון באמצעות חבר בורסה כאמור בסעיף זה, לא יחול עליו האמור בסעיף 7.5.7.4 לעיל.

7.5.7.5. על פי חוקי העזר של מסלקת הבורסה יחולו על מסירת הודעות הפדיון המוקדם **מרצון** ההוראות הבאות:

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

7.5.7.7. בקשה לפדיון מוקדם **מרצון** המתייחסת לכמות איגרות חוב (סדרה ב') העולה על הכמות הרשומה לזכות חבר הבורסה בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר הבורסה השולח תוך ציון הסיבה לכך.

7.5.8. לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו הגיש חבר הבורסה למסלקה בקשה כמפורט בס"ק 7.5.7.4 לעיל, תמסור המסלקה לחברה לרישומים הודעה בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב בגינן הוגשו בקשות פדיון מוקדם **מרצון** בצירוף האישורים על פטור מניכוי מס במקור.

7.5.9. לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו מסרה המסלקה לחברה לרישומים הודעה כמפורט בס"ק 7.5.8 לעיל, תמסור החברה לרישומים לחברה הודעה בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב בגינן הוגשו בקשות פדיון מוקדם **מרצון**, בצירוף האישורים על פטור מניכוי מס, אם קיימים.

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

בנוסף, הריבית שתצטבר בגין איגרות החוב ממועד תשלום הריבית האחרון שקדם למועד הפדיון המוקדם **מרצון** ועד למועד הפדיון המוקדם **מרצון**, תשולם במועד תשלום הפדיון המוקדם **מרצון**. יודגש כי בכל מקרה, סכום הכסף אותו תשלם החברה, בגין קרן וריבית, בכל אחד מהפדיונות המצויינים לעיל, לא יעלה על הסכומים המצויינים לעיל בסעיפים 7.5.3.1 עד 7.5.3.4 לפי העניין.

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

מובהר כי כל פדיון מוקדם **מרצון** מבין ארבעת מועדי הפדיון מוקדם **מרצון** על פי סעיף זה הינו פדיון מוקדם עצמאי ואין תלות או קשר בינו לבין מועדי הפדיון האחרים וכל מחזיק אגרות חוב (סדרה ב') המבקש לפדות בפדיון מוקדם כאמור, ימסור הודעת פדיון מוקדם על פי שטר זה ביחס לאותו מועד פדיון מוקדם.

למען הסר ספק, מובהר בזה כי למחזיקי איגרות החוב לא תהיה זכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, למעט כמפורט בסעיף 7.5 זה.

8. פירעון מיידי

8.1 בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

8.1.1 אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאיגרות החוב בתוך 7 ימי עסקים 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 45 ימי עסקים מיום נתינתם.

8.1.3 אם ימונה כונס נכסים לחברה ו/או לנכסיה המהותיים, והמינוי לא יבוטל תוך 45 ימי עסקים וההחלטה כאמור הינה סופית וחלוטה.

8.1.4 אם ימונה כונס נכסים קבוע על כל הנכסים או על נכסיה המהותיים של החברה;

8.1.5 אם יינתן צו פירוק קבוע וסופי או ימונה מפרק קבוע לחברה;

8.1.6 אם יוטל עיקול או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל בקשר עם כל הנכסים או על הנכסים המהותיים של החברה, ולא יוסר העיקול או תבוטל הפעולה, כאמור לעיל, תוך 45 ימי עסקים לאחר שהוטל העיקול או בוצעה הפעולה.

8.1.7 אם הוגשה על ידי החברה בקשה למתן צו הקפאת הליכים ו/או ניתן צו הקפאת הליכים כנגד החברה, לבקשת החברה או בהסכמתה, או אם הוגשה על-ידי החברה בקשה לעשות הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק החברות") (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהועבר לידי הנאמן אישור דירקטוריון החברה לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה במסגרת המיזוג את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב ולא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים

על פי אגרת החוב ושטר זה במועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה; ו/או שינוי במבנה החברה, לרבות פיצול ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה שאין בהם בכדי להשפיע על יכולת הפירעון של איגרות החוב) והבקשה או הצו כאמור לא בוטלו בתוך 45 ימים מיום הגשת הבקשה או מתן הצו (האמור לעיל לא יחול בגין ההסדר שאושר קודם לחתימת שטר נאמנות זה כאמור לעיל).

8.1.8 במקרה בו הבורסה השעתה את המסחר באיגרות החוב (סדרה ב'), למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמפורט בחלק הרביעי לתקנון הבורסה והנחיותיה, והשעיה כאמור לא בוטלה תוך 45 ימים.

8.1.9 אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, ובלבד שנכסי החברה שנמכרו הינם בשווי של 15 מיליון דולר לפחות. לעניין זה – "רוב נכסי החברה" משמעו: נכסים אשר ההון העצמי המיוחס להם בדוחות הכספיים המאוחדים שפרסמה החברה לאחרונה, מהווה במצטבר יותר מ – 50% מההון העצמי של החברה (ללא זכויות מיעוט), כמפורט בדוחות הכספיים המאוחדים שפרסמה החברה לאחרונה.

8.1.10 אם חוב מהותי של החברה הועמד לפירעון מיידי. לעניין זה, "חוב מהותי" משמעו חוב ריקורס של החברה (סולו) שהערך ההתחייבותי שלו במועד ההעמדה לפירעון מיידי מהווה 10% מהתחייבויות החברה (סולו), על פי דוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו סמוך לאותו מועד. נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים יאשר לנאמן בכתב את הערך ההתחייבותי של החוב המהותי כאמור למועד ההעמדה לפירעון מיידי ואת שיעורו מהתחייבויות החברה (סולו).

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

8.2 בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.11 (כולל) לעיל:

8.2.1 הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') 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 ב') בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.11 (כולל) לעיל.

8.2.2 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.11 (כולל) לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור התקבלה כהחלטה

מיוחדת (כהגדרתה בתוספת השנייה לשטר זה), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה ב').

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 בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב').

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 ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב').

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

8.4 מבלי לפגוע באמור בשטר זה, ובכפוף לתשלום הסכומים האמורים בסעיף 7.5.3 לשטר זה, בתקופה שהחל ממועד ההשלמה ועד ליום 1 בנובמבר 2012 (להלן: "התקופה הרלבנטית"), מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ו- (סדרה ב') יהיו מנועים מלקבל החלטה על העמדת חוב החברה כלפיהם לפירעון מיידי בעילה של חשש צפוי לפירעון חובותיה של החברה כלפיהם (יודגש כי מגבלה זו תגיע לסיומה ותתבטל בתום התקופה הרלבנטית).

מובהר בזאת כי מגבלה זו 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 או על ידי מחזיקי איגרות חוב של החברה בגין אגרות החוב המוחזקות על ידם (ואולם, ככל שהליכים כאמור יבוטלו בתוך 45 יום ממועד נקיטתם - כי אז החלטת הפרעון המיידי ככל שתקבל בתוך תקופת 45 הימים האמורים, 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 מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת 7 ימי עסקים לחברה, במהלכם תינתן לה אפשרות לבצע את התחייבויותיה (ככל שאלה לא בוצעו) על פי שטר הנאמנות וללא מתן הודעה נוספת לחברה, לנקוט כלפי החברה, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת

התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') על-פי שטר הנאמנות. להסרת ספק מובהר, כי הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מייד, והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף לכל דין.

9.2. בכפוף להוראות סעיף 21 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 ב') ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה.

9.3. הנאמן רשאי בנסיבות העניין, ובכל עת שימצא לנכון, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון.

9.4. 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.

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

9.6. 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 ב') ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול.

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

9.8. וויתור טענות הדדיות בהתאם להסדר

9.8.1. ~~בהתאם לתנאי ההסדר, החלבתוקף ממועד ההשלמה, ובכפוף לכניסתם וכניסתו לתוקף של שטרי הנאמנות המתוקנים, שטר זה, כל אחד מן הצדדים לויתור (בהגדרתם 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 כניסתו לתוקף של ההסדרה השלמה, 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").~~

~~בכפוף לסעיף 9.8.2 שלהלן, הוויתור יעמוד בתוקף למשך תקופת הוויתור (בהגדרתה להלן):~~

"הצדדים לויתור" לצורכי סעיף 9.8 זה – מחזיקי, מוגדרים כמחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), מחזיקי אגרות החוב חוב (סדרה ב'), נציגות) ו- (סדרה א') של החברה ו/או נציגות מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') ו- (סדרה א'), נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), ו/או הנאמנים למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ו- (סדרה ב') 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 ובאיו/או באי כוחם של החברה.

"תקופת הויתור" – ממועד ההשלמה ועד 1 באוקטובר, 2012.

תקופת הויתור לא תובא במנין הימים בחישוב תקופת ההתיישנות.

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

מודגש בזאת כי על אף כל האמור בסעיף 9.8 – 1. לעיל, הויתור לאבאמור לעיל יפקע ביום 15 באוקטובר, 2012 ויהיה חסר כל תוקף ובטל למפרע אלא אם התקיים במלואו עד ליום 15 באוקטובר, 2012 אחד מהתנאים הבאים:

9.8.2.

(א) החברה עמדה בכל התחייבויותיה לביצוע תשלומים על פי מסמך זה בגין התקופה שממועד ההשלמה ועד למועד תשלום הפדיון השני כהגדרתו לעיל (כולל כל תשלום הקבוע לביצוע במועד תשלום הפדיון השני כולל תשלום הפדיון השני) וכן התנאים להלן במצטבר: שולם הפדיון השני לאיגרות חוב (סדרה ב') בהתאם להוראות סעיף 7.5.3.2 לעיל, וכן - עד ליום 15.10.2012 החברה לא העניקה זכות ולא התחייבה להעניק זכות לקבלת ניירות ערך בעלי קדימות (כהגדרתם לעיל) ואף לא קיבלה התחייבות צד ג' לרכוש ניירות ערך כאמור; וכן - בתקופה שממועד ההשלמה ועד ליום 15.10.2012 לא קיבלה כל מימון או אשראי מכל סוג בהיקף מצטבר כולל העולה על חצי מליון ₪ אשר יש לה החובה או הזכות לפרוע אותו לפני יום 15.4.2013; או -

(ב) בוצעה בפועל השקעה בחברה בסך שלא יפחת מ - 2 מיליון דולר ארה"ב ששולמו לחברה כנגד הקצאת ניירות ערך או כהלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי איגרות חוב (סדרה א') ואיגרות חוב (סדרה ב') כאמור בסעיפים 15.2 ו- 15.4 להלן; 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 כהלוואה 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 שהיתור יפקע ויתבטל למפרע כאמור לעיל – כי אז התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 15.10.2012 לא תובא במנין הימים בחישוב תקופת ההתיישנות, על אף האמור – גם במקרה שהיתור יפקע ויתבטל למפרע כאמור לעיל.

למרות האמור בסעיף 9.8.2 לעיל מובהר, כי (א) בכל מקרה היתור לא יפקע ביחס לנאמנים, לנציגויות ולמי מטעמם, וכן לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבת של החברה ~~המפצה~~ אשר מכהנים כסמנכ"לים בחברה ובחברות הבת ואשר אינם בעלי עניין בחברה; נכון למועד כניסתו לתוקף של ההסדר ליום 1.2.2012 ואשר רשימה שלהם שמוותיהם נכללים ברשימה אשר נמסרה לנאמנים.

9.8.3 ~~מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מובהר כי על ידי החברה לנאמנים ביום~~
~~מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מובהר כי על ידי החברה לנאמנים ביום~~
_____ (ב) בכל מקרה 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.

~~9.8.2 בנוסף, על אף האמור בסעיף 9.8.1 לעיל, הויתור לא יפקע ביום 1 באוקטובר 2012, אם התרחש עד אותו מועד אחד מהמקרים הבאים: (א) שולם הפדיון השני לאיגרות חוב (סדרה א') ואיגרות חוב (סדרה ב'); (ב) בוצעה השקעה בסך שלא יפחת מ-2 מיליון דולר ארה"ב בחברה כנגד הקצאת ניירות ערך או כהלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ואיגרות החוב (סדרה ב') כמפורט בסעיף 15.4 להלן, או (ג) בוצעה השקעה בסך שלא יפחת מ-1.75 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת מניות או אופציות למניות חדשות או כהלוואה נדחית ונחותה כאמור לעיל וכן בעלי העניין, ה"ה תמיר ופנט, 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 שהיתור יפקע ויתבטל למפרע כאמור לעיל – כי אז התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 1.10.2012 לא תובא במנין הימים בחישוב תקופת ההתיישנות.~~

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

תחילה לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על-ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר אחר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו; שנית – לתשלום כל סכום אחר על פי ההתחייבות לשיפוי (כאמור בסעיף 22 להלן); שלישית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי איגרות החוב (סדרה ב') פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שלישית רביעית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי איגרות החוב (סדרה ב') המוחזקות על ידם פרי-פסו וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב (סדרה ב') על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

בכל מקרה בו היה על החברה לשאת בפועל בתשלום ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות האמורים (ובלבד שמדובר בסכומים סבירים), יהיה על הנאמן לפעול לגביית סכומים אלה מן החברה, ובמידה שיצליח לגבותם – יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה לעיל.

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

למען הסר ספק, האמור לא יחול מקום שבו חלוקת התקבולים קבועה בדין או בשטר זה, למשל בפדיון מוקדם.

10א. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

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 מחובתה 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 מסך של 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות הכול לפי ראות עיניו.

11.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב'), אם יגיעו, לסכום הקבוע בסעיף 11.1 לעיל, ישלם הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') 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 ב') 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 22 להלן.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באיגרות החוב (סדרה ב'), 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 ב') 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 ב') 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 ב'), גם כפדיון איגרת החוב (סדרה ב').

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, והכול כפי שהנאמן ימצא למתאים וכפוף להוראות הדין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא אם התמורה שתתקבל ממימוש השקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה. הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד תום שנה ממועד הפדיון הסופי של איגרות החוב (סדרה ב'). לאחר מועד זה יחזיר הנאמן את הסכומים שיצטברו בידיו, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם, לחברה שתחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב').

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

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

13.1. קבלה מאת מחזיק איגרת החוב (סדרה ב') בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין איגרת החוב (סדרה ב') 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 ב') כאמור בסעיף 12.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב (סדרה ב') 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 ב') 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 ב').
- 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 ב') לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרות החוב (סדרה ב') או לצורך מתן דיווח על מצב החברה.
- 14.8. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מתאריך שטר נאמנות זה לוח סילוקין לתשלום איגרות החוב (קרן וריבית) בקובץ Excel.

15. התחייבויות נוספות

- 15.1. החברה מתחייבת בזאת כי החל מהמועד הקובע, לא ישונו תנאי אגרות החוב (סדרה א'), בכל אופן שהוא, לרבות, אך לא רק, שערי ריבית, הצמדה, שער ההמרה, סכומי פדיון מוקדם וכל תנאי אחר, ללא אישור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), מראש ובכתב. על אף האמור, שינוי תנאי אגרות החוב כאמור בהתאם לקבוע בהסדר או אשר בא להיטיב עם החברה אך אינו פוגע או גורע מזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), יכול שיעשה בכפוף להודעה לנאמן, מראש ובכתב 21 ימי עסקים קודם לביצוע השינוי כאמור.
- 15.2. 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.

בעלי העניין בחברה, ה"ה תמיר ופנט, התחייבו כי ישתתפו בגיוסי משקיעים אשר תבצע החברה, עד ליום 2 באפריל 2013, באופן שבכל גיוס כאמור ישתתפו ה"ה תמיר ופנט בשיעור של לפחות 20% מהגיוס והכל עד לסכום השתתפות כולל של 2 מיליון דולר ארה"ב ובתנאי כי סכום הגיוס המצטבר (לא כולל השקעת ה"ה תמיר ופנט) בתקופה הנזכרת בסעיף 15.1 לעיל לא פחת מ-7 מיליון דולר ארה"ב. כתב התחייבות והסכמה של ה"ה תמיר ופנט בגין התחייבותם על פי סעיף זה מצורף **כנספח 15.1** לשטר זה.

התחייבות בעלי העניין כאמור בסעיף 15.42 זה לעיל הינה בכפוף להתקיימות כל התנאים להלן: (א) במועד ההנפקה של הגיוס המתוכנן ימלאו בעלי העניין אותן עמדות ניהול אותן הם ממלאים כיום (קרי, מר פנט ימשיך לכהן בתפקידו כמנכ"ל ומר תמיר בתפקידו כנשיא, והכל למעט במקרה שבו מי מבעלי העניין יסיים מיוזמתו את תפקידו האמור בחברה); וכן (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 בסעיף 15.42 לעיל אלא אם סך הגיוס המתוכנן עלה על 8.4 מיליון דולר ארה"ב).

15.3 **שכר חודשי בסיסי החברה מצהירה כי נכון למועד שטר נאמנות זה, השכר החודשי הבסיסי של ה"ה תמיר ופנט הינו 89,000 ש"ח ו-69,000 ש"ח בהתאמה. שכר זה יופחת ב-33% לשכר בסיסי חודשי של 59,630 ש"ח עבור מר תמיר ו-46,230 ש"ח למר פנט. יצוין כי עלות השכר כוללת עלויות סוציאליות נוספות בשיעור של כ-35% משכר הבסיס וזכאות לבונוסים בסך 0.25% מהמכירות לכל אחד מהם. השכר המופחת הוא בגין התקופה שמיום 1 בינואר 2012 ועד ליום 2 באוקטובר 2013.**

15.4 בעלי העניין בחברה, ה"ה תמיר ופנט, התחייבו להעמיד לחברה **מייד** בסמוך למועד ההשלמה הלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב משתי הסדרות, בסך של 400,000 דולר ארה"ב (200 אלף דולר כל אחד). במועד בו תגייס החברה הון מניות בהתאם להוראות סעיף 15.1 לעיל ייחשב הסכום האמור כחלק מהסכום אותו התחייבו בעלי העניין להשקיע בחברה ולפיכך כפרמיה על המניות שיוקצו לה"ה תמיר ופנט במסגרת הגיוס המתוכנן והחוב כלפיהם בגין הלוואה זו ימחק מספרי החברה. **כל עוד ההלוואה לא בוטלה ונמחקה כאמור לעיל, ההלוואה האמורה תהיה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ומחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') 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).**

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.

15.5. במקרה בו איגרות החוב (סדרה ב') 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:

15.5.1. 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.

15.5.2+15.5.1. 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.

15.5.3+15.5.2. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן.

15.5.4+15.5.3. למטרות סעיף זה - הודעה בכתב חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראייה לכאורה לכך.

15.6. החברה מתחייבת שלא לחלק דיבידנד בכל מועד החל ממועד ההשלמה ועד למועד הפדיון המוקדם הרביעי, כהגדרתו בסעיף 7.5.3.4.

15.7. 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 7.5.3.4. סעיף ~~קטן~~ זה לא יחול על השתכרות, בונסים או נושאים אחרים המפורטים בסעיפים קטנים שבסעיף 15 לעיל בסעיף 15 זה.

16. הסכמים אחרים

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

17. דיווח על-ידי הנאמן

הנאמן יערוך בכל שנה קלנדרית עוקבת, החל ממועד שטר זה ועד לפירעון איגרות החוב, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי").

הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

17.1. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה הקלנדרית שחלפה.

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

מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') 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 ב') הודעה על מועד הגשתו של הדוח, כאמור בסעיף 22 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 ב') על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

18. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

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

- 18.1. בגין כל שנה, החל מהשנה השנייה (דהינו החל מתום 12 חודשים ממועד ההנפקה) בהן יהיו איגרות חוב (סדרה ב') שעדיין לא נפרעו סך של 18,000 ₪ צמוד למדד הידוע במועד ההנפקה (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, אולם לא ישולם לו בכל מקרה שאיגרות החוב תחדלנה מלהיסחר, בין בשל פדיון מוקדם ובין בשל המרתן למניות.
- 18.2. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 25 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו.
- 18.3. בנוסף יהיה הנאמן זכאי להחזר ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה תינתן לחברה הודעה מראש בדבר גובה ההוצאות בקשר עם חוות הדעת.
- 18.4. הנאמן יהיה זכאי לשכר טרחה בסך של 500 ש"ח בעבור כל שעת עבודה שיידרש לבצעה בגין עבודות מיוחדות מעבר למטלות אשר פורטו לעיל, כגון: פעולות אותן חייב הנאמן לעשות בקשר עם כינוס אסיפות מחזיקי איגרות החוב, פעולות כאמור המתחייבות בעקבות קיומן של אסיפות אלה, פעולות שביצוען יידרש כתוצאה משינויי הדין החל, משינויים במבנה ההון של החברה, משינויים בהוראות איגרות החוב, ומכל פעולה בקשר עם הגנת זכויות מחזיקי איגרות החוב שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה. לעניין סעיף 18.5 זה מובהר, כי החברה לא תחויב על 5 שעות העבודה הראשונות שיבצע הנאמן במהלך כל שנת נאמנות על פי שטר זה.
- 18.5. בנוסף יהיה זכאי הנאמן לשכר טרחה בגובה של 500 ש"ח, בגין כל אסיפת בעלי מניות בה ייטול הנאמן חלק.
- 18.6. למרות האמור לעיל, ככל שהתשקיף לא יפורסם בשנת 2011, תשלם החברה לנאמן, שכר טרחה שיחושב על פי שעות העבודה שישוקעו על ידי הנאמן בפועל בגובה של 500 ש"ח לשעת עבודה עד לסכום מקסימאלי של 10,000 ש"ח.
- 18.7. 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.
- 18.8. יובהר כי לכל תשלום ו/או סכום המגיע לנאמן על פי הוראות שטר הנאמנות, על נספחיו והתוספות לו, או המצוין בו, יתווסף מס ערך מוסף כחוק.

18.9. יובהר כי כל הסכומים בנספח זה הנם צמודים חיובית למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא זה שפורסם ב- 15/2/11, עוד יובהר למען הסר ספק כי בכל מקרה של הצמדת סכום למדד המחירים לצרכן, על פי הוראות נספח זה, לא יופחת הסכום הצמוד מהסכום הנומינלי הנקוב בתוספת זו.

18.10. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בסעיף זה.

19. בנוסף, בהתאם להסדר, החברה מתחייבת לשאת במלוא ההוצאות, התשלומים ושכר הטרחה של הנאמנים לאיגרות החוב (סדרה א') ולאגרות החוב (סדרה ב'), באי כוחם וחברי הנציגות שמונו על ידם (ככל שתפקידם של חברי הנציגות הינו בשכר) בגין כל התקופה שעד להשלמת ההסדר וביצועו המלא, לרבות בקשר עם המחלוקות בין החברה למחזיקים, הבקשה להקפאת הליכים שהוגשה ביום 1 בינואר, 2012 ולרבות בקשר עם ההסדר והמשא ומתן לגיבושו (להלן: "התשלומים").

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 לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, 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 מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות 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 פעל הנאמן 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, והכול בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור.

22. שיפוי הנאמן

22.1. הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי בגין הוצאותיו ממחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') או מהחברה, בגין הוצאות סבירות שהוציא בקשר לפעולות שביצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות או לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') או מהחברה, ובלבד שהנאמן פעל בתום לב, ללא רשלנות רבתי ובמסגרת מילוי תפקידו.

22.2. למען הסר ספק מובהר, כי התחייבות השיפוי תחול על החברה בכל מקרה של פעולות שבוצעו או נדרשו על ידי החברה וכן בגין פעולות שבוצעו או נדרשו מכוח חובתו של הנאמן לפי תנאי שטר הנאמנות, ואילו ההתחייבות לשיפוי תחול על המחזיקים בכל מקרה בו הפעולות שבוצעו נדרשו על ידי מחזיקי איגרות החוב.

22.3. הנאמן יהיה רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו ולפי שיקול דעתו כתב שיפוי ו/או ערבות בנקאית ו/או תשלום בעין ממחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') או מהחברה (בכפוף לאמור בסעיף 21.2 לעיל) או ממי מהם, או מכל אדם אחר שיהא מקובל על הנאמן, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן, בקשר לנקיטת פעולות ובלבד שלא יהיה זכאי לדרוש את השיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי.

22.4. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנזיקין שהנאמן יחויב בה על-פי פסק דין סופי או פשרה שנסיימה כלפי צד שלישי שאינו בעל איגרות חוב, ובלבד שהנאמן פעל בתום לב, ללא רשלנות רבתי ובמסגרת מילוי תפקידו. במידה שהחברה תידרש לשפות את הנאמן בגין אחריות שהנאמן יחויב בה כאמור לעיל, והנאמן לא יתפשר ולא יודה ולא יסכים לכל פשרה, פסק דין או הסדר בקשר עם תביעה כאמור מבלי לקבל את הסכמת החברה לכך.

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות שהוציאו 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 לנזק, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור.

על אף כל האמור בסעיף 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, 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 לעיל. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי איגרות החוב כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה לשאת ולכסות בכל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי איגרות החוב כאמור. מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי איגרות החוב.

22.5. אי זימון על ידי הנאמן של אסיפה של מחזיקי איגרות חוב כאמור לעיל, לרבות במקרה שהנאמן ינקוט בפעולות כלשהן, מבלי שהובטח לו קודם לכן, כיסוי שכרו והעלויות וההוצאות הכרוכות בפעולות כאמור, לא יחשב כוויתור של הנאמן על זכותו לתשלום של שכרו ושל העלויות וההוצאות כאמור, או כוויתור על זכותו כאמור לעיל, לזמן אסיפה של מחזיקי איגרות חוב ולהימנע בכל עת מכל פעולה עד להסדרת התשלום האמור לנאמן.

23. הודעות

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') 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 בלבד - גם בדרך של מודעה שתפורסם בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית: (א). הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב). מיזוג. וכל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') ביום פרסומה כאמור, במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי הענין, הכול בהתאם למקרה.

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

העתקים מהודעות והזמנות שיפורסמו בעיתון על-ידי הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') ישלחו על-ידיה גם לחברה.

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

24. ויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן של איגרות החוב (סדרה ב') 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 23 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.

25. שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל איגרות החוב (סדרה ב') נפרעו, נפרדו 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 ב') 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 שיוצק על-ידי החברה, על-פי החלטה של אסיפת מחזיקי איגרות החוב בהחלטה שתתקבל על-פי הרוב הנדרש בסעיף 25.3 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 ב')

אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

28. דיווח של החברה לנאמן

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

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. מדי רבעון פירוט סוגי השקעות בניירות ערך והיקפן.

יובהר, כי דיווחי החברה בהתאם להוראות ה-SEC יהיו מספיקים כדי לעמוד בהתחייבויותיה בהתאם לסעיפים 27.1-28.4 לעיל וכי החברה לא תידרש בפרסום דיווחים ו/או דוחות כספיים נוספים כלשהם. החברה תמציא את הדיווחים הנזכרים בסעיף זה אל הנאמן במישרין.

28.4-28.5. 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 ידיעתו לא התקיימו האירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 – 8.1.3 לשטר הנאמנות וכן יצורף דף עיון בשעבודי החברה ברשם החברות.

29. תחולת הדין

איגרות החוב (סדרה ב') 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.

על הצעת איגרות החוב (סדרה ב') המוצעות ורכישתן וכל הנובע ו/או הקשור בהנפקה הפרטית, בהצעת איגרות החוב (סדרה ב') 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 לשטר נאמנות זה מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב – יפו בלבד.

30. מגבלות על חלוקת דיבידנד ו/או רכישה עצמית של מניות

מובהר, כי לא חלה על החברה כל מגבלה מכוח שטר הנאמנות או איגרות החוב מסדרה כלשהי ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניותיה, מלבד האמור במפורש בסעיף 15 לעיל.

31. מענים

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

32. 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:

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

אורכית תקשורת בע"מ

אני הח"מ עו"ד אדם קליין, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי אורכית תקשורת בע"מ, באמצעות ה"ח _____ וחתימתו מחייבת את אורכית תקשורת בע"מ.

אדם קליין, עו"ד

אורכית תקשורת בע"מ

תוספת ראשונה איגרת חוב (סדרה ב')

למועד ההשלמה קיימות במחזור, 30,779,000 ₪ ערך נקוב איגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, העומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2017, נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור 8% ואינה צמודה למדד כלשהו. הריבית בגין איגרת החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2011 עד 2017 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2011 עד 2017 (כולל). איגרת החוב (סדרה ב') ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב של החברה, באופן הבא: (1) ניתנה הודעת ההמרה לאחר מועד ההשלמה ועד 10 ימים ממועד ההשלמה – סך של 7.61 ש"ח ע.ג. למניה (2) ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 10 ימים ממועד ההשלמה אולם עד לתום 35 יום ממועד זה – סך של 1.83 ש"ח למניה (3) ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 35 יום ממועד ההשלמה ועד ליום 15.12.2017 – סך של 7.61 ש"ח ע.ג. למניה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 12.3 ו-12.4 לתנאים שמעבר לדף). איגרת החוב ניתנת לפדיון מוקדם על ידי החברה, כמפורט בסעיף 11 לתנאים שמעבר לדף.

זכות החברה לכפות המרה על מחזיקי אגרות החוב סדרה ב' תיכנס לתוקף במחיר מניה שהינו לפחות 3 (שלושה) דולר, על פי התנאים הרשומים מעבר לדף.

מספר תעודה: _____.

ערך נקוב כולל של איגרות החוב שבתעודה זו _____ ₪.

הבעלים הרשום של איגרות החוב שבתעודה זו _____.

תעודה זו מעידה, כי חברת אורכית תקשורת בע"מ ("להלן: **"החברה"**) תשלם ביום 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2011 עד 2017 (כולל) למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, את הריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים הנקובים לעיל, והכול כמפורט ובכפוף לתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות המתוקן שנחתם ביום _____ ב-2012 בין החברה מצד אחד לבין **משמרת – חברה לשרותי נאמנות בע"מ (לשעבר זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ)** ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי איגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("**הנאמן**" ו- "**שטר הנאמנות**" בהתאמה).

אגרת חוב זו לא תהיה צמודה למדד כלשהו, כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

למעט כמפורט בסעיף 9, בתנאים שמעבר לדף, אגרת חוב זו איננה מובטחת בשעבוד כלשהו, והכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באיגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף, או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.

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

בכפוף לאמור בסעיף 8 לתנאים שמעבר לדף, החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי איגרות החוב או הנאמן, לרבות לתאגיד קשור של החברה, איגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של איגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי איגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להרחיב את סדרה ב' בה כלולות איגרות החוב מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 10 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

כל העברה של איגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 7.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום _____

אורכית תקשורת בע"מ

מורשה חתימה: _____

מורשה חתימה: _____

על-ידי: _____

אני הח"מ, אדם קליין, עו"ד, מאשר כי תעודת איגרות חוב זו זה נחתמה על ידי אורכית תקשורת בע"מ כדין ובהתאם להוראות תקנונה, באמצעות ה"ה _____, אשר חתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

אדם קליין, עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

1.1. בשטר נאמנות זה ובאיגרות החוב (סדרה ב') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם או המשמעויות הצמודות להן בשטר הנאמנות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"החברה" ו/או "המנפיקה" אורכית תקשורת בע"מ

"שטר זה" או "שטר הנאמנות" – שטר נאמנות זה כפי שתוקן ביום 1 במאי, 2011 ו 26 במאי, 2011, לרבות הנספחים המצורפים או "השטר" אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

"התשקיף" – תשקיף החברה שפורסם ביום 15 באפריל, 2011 ותוקן ביום 15 במאי, 2011 ו-29 במאי, 2011, אם יפורסם, בגין רישומן של איגרות החוב (סדרה ב') למסחר;

"איגרות החוב" או "איגרות החוב (סדרה ב')" – איגרות חוב (סדרה ב') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, אשר תונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה;

"איגרות החוב (סדרה א')" – איגרות החוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר נאמנות מתוקן לאיגרות החוב (סדרה א') אשר תונפקנה מעת לעת על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה;

"הנאמן" – זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') לפי שטר זה;

"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 הנאמנות;

"הנאמנים לאיגרות החוב (סדרה א') ו - (סדרה ב') או הנאמנים למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו - (סדרה ב')" – הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ומשמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ

"פנקס" – פנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב') כאמור

בסעיף 6 לתנאים מעבר לדף;

- **מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב')** "או/או בעלי איגרות החוב (סדרה ב')", ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה בפנקס;
- **מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')** "או/או בעלי איגרות החוב (סדרה א')", ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה בפנקס;
- **תעודת איגרת החוב (סדרה ב')** אשר נוסחה מופיע כתוספת ראשונה לשטר זה;
- **החוק** או **"חוק ניירות ערך"** חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
- **"קרן"** הערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה ב');
- **"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;
- **"החברה לרישומים"** החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.
- **"ההסדר"** כמוגדר בשטר הנאמנות.
- **"מועד ההשלמה"** כמוגדר בשטר הנאמנות.

1.2. איגרת חוב זו היא אחת מסדרה של איגרות חוב (סדרה ב') רשומות על שם בסכום נקוב כולל של עד 80,000,000 ₪. איגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה ב') ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2. בוטל.

3. הריבית

- 3.1. היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור של 8% ("שיעור הריבית"). הריבית בגין איגרות החוב (סדרה ב') אינה צמודה למדד מחירים כלשהו.
- 3.2. הריבית על איגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2011 עד 2017 (ועד בכלל) ("תקופת הריבית").
- 3.3. התשלום הראשון של ריבית איגרות החוב (סדרה ב') ייעשה ביום 30 ביוני 2011 עבור התקופה המתחילה ביום רישום איגרות החוב למסחר בבורסה ומסתיימת ביום 29 ביוני 2011 מחושב על-פי 365 יום בשנה.

3.4. התשלום האחרון של הריבית בגין איגרות החוב (סדרה ב') ייעשה ביום 31 בדצמבר 2017, יחד עם התשלום של קרן איגרות החוב (סדרה ב') וכנגד מסירת תעודות איגרות החוב (סדרה ב') לחברה ("מועד הפדיון הסופי").

3.5. מכל תשלום ריבית ינוכה תשלום מס הכנסה כדין.

4. תשלומי הקרן והריבית של איגרות החוב

4.1. התשלומים על חשבון הריבית של איגרות החוב שתוצענה על-פי תשקיף זה ישולמו לאנשים אשר שמוניהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב במועדים 18 ביוני של כל אחת מהשנים 2011 עד 2017 (כולל) ו- 19 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2011 עד 2017 (כולל), לפי העניין ("היום הקובע לתשלום"), פרט לתשלום אחרון של הריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות איגרות החוב לידי החברה במועד התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

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

4.3. תשלום קרן איגרות החוב יעשה כנגד מסירת תעודות איגרות החוב לידי החברה במועד התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום.

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

4.5. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על-פי תנאי איגרות החוב כאמור, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים (כהגדרתה להלן) החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד מועד תשלום בפועל. לעניין זה, "ריבית פיגורים" פירושה - ריבית בשיעור הריבית המרבי שיהיה נהוג באותה עת בבנק לאומי לישראל בע"מ, בגין יתרות חובה בחשבונות חוזרים דביטוריים או בחשבונות עובר ושב במטבע ישראלי, שלא קיימת בהם מסגרת אשראי בתוקף, הגבוה מביניהם. במקרה של איחור בתשלום כאמור לעיל, תודיע החברה על שיעור הריבית, כולל ריבית הפיגורים כאמור, בדיווח מיידי וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל. מובהר, כי אם יעלה המניין המצטבר של ימי העסקים בהם יהיה איחור בתשלום במשך כל תקופת הפירעון של איגרות החוב כאמור בסעיף זה על 30 ימים, כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אשר ישולם באיחור כאמור לעיל יישא ריבית פיגורים החל מיום האיחור הראשון ועד למועד תשלום בפועל.

4.6. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמוניהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיפים 4.7 ו- 4.8 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 5 להלן.

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

4.8 לא מסר מחזיק רשום של איגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, יעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שישלח 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, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

4.9 מכל תשלום בגין איגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

5. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

5.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק באיגרות החוב ואשר לא שולם בפועל, במועד הקבוע לתשלומיו, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא הייתה מוכנה לשלמו ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד האמור והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הפרשי ההצמדה או הריבית.

5.2 לא שולם סכום כאמור תוך ארבעה-עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלומיו, תעביר החברה ביום החמישה-עשר (15) לאחר המועד הקבוע לתשלום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים, אזי ביום העסקים הראשון אחריו) את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק איגרות החוב, והחזקה כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה, בכפוף לאמור בסעיף 5.3 היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון איגרות החוב האמורות, בכפוף לאמור בסעיף 5.3 הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים באיגרות החוב וישקיעו בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באיגרות חוב ממשלתיות או בפקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על העדר המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

5.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון איגרות החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, בניכוי הוצאותיו, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור בסעיף 5.4 להלן עבור המחזיק לתקופה של עד תום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי איגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

5.4 החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידיה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב כאמור ותשפה את הנאמן בגין נזק

מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק איגרות החוב בתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב, יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

6. פנקס מחזיקי איגרות החוב

6.1. החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי איגרות חוב ("פנקס מחזיקי איגרות החוב"), בו יירשמו כל המחזיקים הרשומים, כפי שיהיו מעת לעת, של איגרות החוב וכן יירשמו כתובותיהם, פרטי חשבונות הבנק שלזכותם יועברו התשלומים על חשבון הקרן והריבית וערכן הנקוב של איגרות החוב הרשומות על שמם כפי שיהיו מעת לעת. כן יירשמו בפנקס מחזיקי איגרות החוב מחזיקים אחרים, ככל שיהיו כאלה עקב פיצול או העברת בעלות באיגרת החוב, היה ותתבצענה פעולות כאמור בהתאם לסעיף 7 להלן.

6.2. החברה רשאית לסגור את פנקס מחזיקי איגרות החוב מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על שלושים (30) ימים בשנה.

6.3. המחזיק באיגרות החוב יהיה רשאי לעיין בפנקס מחזיקי איגרות החוב בכל זמן סביר, כל עוד הוא מחזיק באיגרות החוב. כמו-כן, הנאמן יהיה רשאי לעיין בפנקס מחזיקי איגרות החוב בכל זמן סביר.

7. העברת איגרות החוב (סדרה ב'), החלפתן ופיצולן

7.1. איגרות החוב ניתנות להעברה לגבי מלוא סכום הערך הנקוב שלהן, ואף לגבי חלקו, ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של איגרות החוב (למעט העברה המתבצעת באמצעות המסחר בבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה בנוסח מקובל, חתום כיאות על-ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים ועל-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, אשר יימסר לחברה במשרדה הרשום בצירוף תעודות איגרות החוב המועברות על-פיו וכל הוכחה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. אם יחול מס או כל תשלום חובה אחר על כתב העברה של איגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתה של החברה.

7.2. הוראות תקנון ההתאגדות של החברה החלות על העברת מניות נפרעות במלואן ועל הסבתן יחולו, בשינויים המחויבים, לפי העניין, על אופן העברת איגרות החוב ועל הסבתן. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של איגרות החוב הרשום בתעודת איגרות החוב, יש לפצל, על-פי הוראות סעיף 7.4 להלן, תחילה את תעודת איגרות החוב למספר תעודות איגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הערך הנקוב הרשומים בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב של איגרות החוב הרשום בתעודת איגרות החוב האמורה. לאחר קיום כל התנאים האלה, תירשם ההעברה בפנקס מחזיקי איגרות החוב, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת איגרות החוב המועברות שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת איגרות חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בתעודת איגרות החוב המועברות, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

7.3. בגין איגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות בכמות סבירה, ובלבד שסך הערך הנקוב של איגרות החוב הרשום בכל תעודה כאמור יהיה בשקלים חדשים שלמים (התעודות הנזכרות בסעיף זה תיקראנה להלן: "התעודות").

7.4. כל תעודת איגרות החוב ניתנת לפיצול לתעודות איגרות חוב אשר סך כל הערך הנקוב של איגרות החוב הרשום בהן שווה לסכום הערך הנקוב של איגרות החוב הרשום בתעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שלא תוצא תעודה בערך נקוב הנמוך מ- 100 ₪. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת איגרת החוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מסים והיטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

7.5. במקרה שתעודת איגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד, החברה תוציא במקומה תעודה חדשה בגין איגרות החוב ובאותם תנאים. מיסים והיטלים אחרים, וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באיגרות החוב, ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש, בקשר לכך). במקרה של בלאי, התעודה הבלויה תוחזר לחברה בד בבד וכנגד הוצאת התעודה החדשה.

8. רכישת איגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בת ו/או על-ידי תאגיד בשליטת החברה

לעניין זה יחולו הוראות סעיפים 3.2 עד 3.4 לשטר הנאמנות המתוקן.

9. הבטחת איגרות החוב

9.1 לעניין זה יחולו הוראות סעיף 6 לשטר הנאמנות המתוקן.

10. הקצאת איגרות חוב נוספות

10.1 ~~כפוף להוראות כל דין, החברה תהיה רשאית, מפעם לפעם, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, להרחיב את סדרת איגרות החוב ולהנפיק איגרות חוב נוספות מאותה סדרה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקים ובין בכל דרך אחרת), בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, ובכלל זה בשיעור ניכיון או בפרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלה שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה. איגרות החוב שתונפקנה לראשונה, ואיגרות חוב נוספות מאותה סדרה אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור לעיל בסעיף זה, יהוו (ממועד הוצאתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות יחול גם לגבי איגרות חוב נוספות כאמור מאותה סדרה שתונפקנה על-ידי החברה.~~

10.1 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת סדרות נוספות של איגרות חוב, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי איגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. לעניין זה יחולו הוראות סעיף 4 לשטר הנאמנות המתוקן.

10.2

11. פדיון מוקדם

11.1. פדין מוקדם ביוזמת הבורסה

לעניין זה יחולו הוראות סעיף 7.1 לשטר הנאמנות המתוקן.

11.2. המרה ביוזמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') והמרה כפויה

לעניין זה יחולו הוראות סעיף 7.2 ו-7.3 לשטר הנאמנות המתוקן.

11.3. פדין מוקדם ביוזמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')

לעניין זה יחולו הוראות סעיף 7.35 לשטר הנאמנות המתוקן.

12. זכות המרה של איגרות החוב (סדרה ב') למניות

זכות המרה של איגרות החוב (סדרה ב') למניות, תעשה בהתאם להוראות סעיף 11.2 לעיל.

12.1. אופן ההמרה על-ידי מחזיקי איגרות החוב

בכפוף להוראות סעיף 11.2 לעיל, כל מחזיק באיגרות החוב אשר ירצה להמיר את יתרת הערך הנקוב של קרן איגרות החוב שבידו במניות המרה ("הממיר"), יגיש לחברה במישרין במשרדה הרשום (במקרה שאותן איגרות חוב רשומות על שם הממיר בפנקס איגרות החוב) או באמצעות חבר הבורסה (במקרה שאותן איגרות חוב מוחזקות על-ידי הממיר באמצעות אותו חבר הבורסה) במועדי ההמרה המפורטים בסעיף 11.2 לעיל בקשה בכתב על כך על גבי טופס, כפי שייקבע על-ידי החברה, בצירוף תעודות איגרות החוב 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 הרשומות על שם אותו מחזיק ובמקרה כזה יש לצרף אליה את כל תעודות איגרות החוב אליהן מתייחסת הודעת המרה.

במקרה של המרת איגרות חוב במניות בהתאם לסעיף זה לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב שלה, יש לפצל תחילה את איגרות החוב 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 ולפי הוראות החברה לשם הקצאת מניות ההמרה. היום בו החברה מקבלת הודעת המרה במישרין מהממיר (בגין איגרות חוב המוחזקות במישרין) או מסלקת הבורסה מקבלת הודעה מחבר הבורסה על המרת איגרות החוב (בגין איגרות חוב המוחזקות באמצעות החברה לרישומים) הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה, ייחשב יום ההמרה ("תאריך ההמרה").

לא מילא הממיר אחר כל התנאים להמרת איגרות חוב במלואם, תיחשב הודעת ההמרה בטלה, ותעודות הקצאת איגרות החוב תוחזרנה למבקש.

הודעת המרה שהוגשה לחברה אינה ניתנת לביטול או שינוי.

הממיר לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם כל שברי מניות המרה שיתהוו בעת המרה, אם יתהוו, יימכרו בבורסה על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך 30 יום לאחר שנצטברו שברים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו ממכירתן תחולק בין הזכאים בהתאמה תוך 15 יום מתאריך המכירה. לא יישלחו לזכאים רשומים שיקים בסכום הנמוך מ-50 ₪ וניתן יהיה לקבל סכומים אלה אצל החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

כל המרה על-פי הודעת המרה שתוגש לחברה עד וכולל תום תקופת ההמרה, תיעשה לפי יחס המרה כמצויין בסעיף 11.2 לעיל.

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 שהומרו תוצאנה מהמחזור בתאריך המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין, למפרע לתאריך ההמרה, מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי (לרבות לריבית שהצטברה) לאחר התאריך האחרון לתשלום ריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני תאריך ההמרה.

כל או חלק מאיגרות החוב אשר לא יומר עד תום תקופת ההמרה, לא יקנה עוד למחזיק בו זכות כלשהי להמיר למניות המרה, וזכות ההמרה בגינו תהיה בטלה ומבוטלת לאחר אותו מועד.

12.2 לוחות זמנים להמרה

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 בסעיף קטן [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 בסעיף קטן [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 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.

חל המועד האחרון להמרת איגרות החוב ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד האמור ליום המסחר שלאחר מכן.

תוך יום עסקים אחד ממועד ההמרה תקצה החברה לכל מבקש את מניות ההמרה המגיעות לו, בדרך של רישום במרשם בעלי המניות של החברה על-שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, שיתקבל על-פי הודעה משלימה שתפורסם על-ידי החברה בהתאם לתקנות הודעה משלימה, וזאת טרם פרסומה, תפעל החברה מיד לרישומן של מניות ההמרה בבורסה. מודגש, כי על המרת איגרות החוב יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו בפועל ביום ההמרה.

12.3. הוראות להגנת מחזיקי איגרות החוב בתקופת ההמרה

12.3.1. חלוקת מניות הטבה

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

אם החברה תחלק מניות הטבה ממועד ההשלמה ועד תום תקופת ההמרה, ~~תישמרנה זכויות מחזיקי איגרות החוב כ-שכך~~ שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק איגרות חוב (סדרה **א'**) יהא זכאי להן עם המרתן יגדל או יקטן במספר המניות הרגילות של החברה שהיה זכאי להן כמניות הטבה אילו המיר את איגרת החוב **(סדרה ב')** בתאריך הקובע.

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 מכל יתר הבחינות למניות הרגילות ללא ערך נקוב שבהונה המונפק של החברה בתאריך ההמרה.

החברה תודיע על יחס ההמרה המותאם כאמור לא יאוחר ממועד פתיחת המסחר, ביום בו יסחרו מניות החברה "אקס" אותה חלוקת מניות הטבה. מחזיק איגרת חוב 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, תשלומי חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך **4514** יום ממועד המכירה. לא יישלחו שיקים לזכאים רשומים בסכום הנמוך מ-50 ₪.

כפוף לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

כמות מניות ההמרה להן יהיו זכאים מחזיקי איגרות החוב **(סדרה ב')** תותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור, ולא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקה לבעלי עניין) למעט הנפקת זכויות כמפורט בסעיף 12.3.2 להלן.

12.3.2. הנפקת זכויות

ממועד ההשלמה 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 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 שער הבסיס של המניה ביום הקובע ("אקס זכויות"). החברה תודיע על יחס ההמרה המותאם כאמור לא יאוחר ממועד פתיחת המסחר, ביום בו יסחרו מניות החברה "אקס" אותה הנפקת זכויות. כפוף לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל, אינה ניתנת לשינוי.

12.3.3. התאמה בגין חלוקת דיבידנד

אם החברה תחלק דיבידנד, אשר המועד הקובע את הזכות לקבלו יחול לאחר מועד ההשלמה ולפני שהחברה סילקה את תשלום הקרן של איגרות החוב, יותאם שער ההמרה, התקף באותו מועד, של איגרות החוב 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". החברה תודיע על שער ההמרה המותאם כאמור לא יאוחר ממועד פתיחת המסחר, ביום בו יסחרו מניות החברה "אקס" אותו תשלום דיבידנד. שער ההמרה של איגרות החוב יותאם כאמור בגין חלוקת דיבידנד במזומן – אך לא בגין כל חלוקה אחרת. שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

12.3.4. מגבלות על חלוקת דיבידנד ו/או רכישה עצמית של מניות

~~מובהר כי לא חלה על החברה כל מגבלה מכוח שטר הנאמנות או איגרות החוב מסדרה כלשהי ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניותיה.~~
לעניין זה יחולו הוראות סעיף 30 לשטר הנאמנות המתוקן.

12.4. הוראות נוספות להגנת המחזיקים באיגרות החוב בתקופת ההמרה

מתאריך פרסום תשקיף זה וכל עוד לא תומרנה איגרות החוב (סדרה ב'), אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת ההמרה, תחולנה ההוראות הבאות:

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

אם החברה תאחד את המניות 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 לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה יש לקיים את הוראות סעיף זה, כפוף לשינויים המחויבים.

החברה תעמיד לעיון המחזיקים באיגרות החוב במשרדה הרשום במשך שעות העבודה הרגילות, העתק מהדוחות התקופתיים ודוחות כספיים ביניים. על-פי

בקשה בכתב של מחזיק רשום באיגרות החוב, תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

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 להמיר את איגרות החוב, תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה ומספר מניות ההמרה להן יהיה זכאי מחזיק באיגרות החוב עקב המרה באותה עת.

החברה לא תחלק ולא תציע לבעלי המניות 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.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שהם בתאריך שטר הנאמנות, תנאי איגרות החוב אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשער ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה, אך החברה תהא רשאית לשנות את תקופת ההמרה ו/או את שער ההמרה ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הסדר או פשרה אשר אושר על-ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, רשאית החברה לשנות את שער ההמרה במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, "הליך הפיצול" לעניין זה משמעו – הליך בו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך בו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות, והכול בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך בו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת שמניותיה רשומות למסחר בבורסה או הליך בו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה אחרת כאמור והכול בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

למרות האמור לעיל, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, רשאית החברה לשנות את שער ההמרה, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת של הליך של הצעה בדרך של זכויות בחברה או במסגרת הליך של חלוקה של מניות הטבה בחברה או במסגרת הליך של חלוקת דיבידנד בחברה, והשינוי כולל רק את ההתאמות המתחייבות מההליך האמור, כמפורט בסעיף 12.3 לעיל.

אם יחול שינוי בהוראות תקנון והנחיות הבורסה, בכל הקשור לשינוי תנאי איגרות החוב ההמירות, יחול האמור באותן הוראות.

12.5. פירוק מרצון

במקרה של קבלת החלטה על פירוק החברה מרצון, תיתן החברה דיווח מיידי

והודעה בכתב על כך לכל מחזיקי איגרות החוב שבמחזור באותה עת, וכן תפרסם הודעה בנדון בשני עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית. כל בעל איגרת חוב 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.

במקרה זה יהיה מחזיק איגרת החוב 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 החלטת הפירוק עקב המרת איגרות החוב שברשותו, ובעל איגרת החוב לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פי איגרת החוב אשר זמן פירעונה חל לאחר תאריך ההחלטה.

13. ויתור; פשרה ושינויים בתנאי איגרות החוב (סדרה ב')

13.1 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 בזכויות מחזיקי איגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי איגרות החוב או שטר הנאמנות על-ידי החברה.

13.2 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.

13.3 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 (סדרה ב') אם נתקיים אחד מאלה:

13.4 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי איגרות החוב.

13.5 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.

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

13.7 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.

13.8. 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, וויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור.

14. **אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב')**

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

15. **מיסוי**

ההוראות הכלולות להלן בדבר מיסוי אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות, 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.

מודגש ומובהר כי הנאמן הנציגות וב"כ הנאמן אינם אחראים להוראות המיסוי המפורטות בשטר הנאמנות והן תיאור המובא על ידי החברה ובאחריותה וכי על כל מחזיק אגרות חוב לבדוק את הוראות המיסוי בשטר הנאמנות ובקשר עם ההסדר לרבות את היבטי המס שלו באופן אישי.

15.1 **לפי הדין הקיים כיום חלים על אגרות חוב (סדרה ב') הסדרי מס 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 חמישה עשר אחוזים (15%), 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 אחר⁴³, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁶⁵ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו

3- כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

4 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

5- כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

6 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על עשרים אחוזים (20%). שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו 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.

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.

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" או "משלח יד" בידיו, 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 15% 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 המחיקה) יהיה שלושים 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 אחוזים (30%), כפוף לאמנות המס עליהן חתומה 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 יהיה 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 הנכסות ריבית מאגרות חוב

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%) על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באיגרות חוב (סדרה ב'), ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

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 חשבונותיו 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 חוץ⁷ 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.

45 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 להנחת 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.

בהתאם לתקנות הניכוי, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל)⁸ המשולמת על אגרות חוב שאינן צמודות למדד הינו חמישה עשר אחוזים (15%) 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.

החברה⁹ תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיה למחזיקי אגרות 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 הניכוי.

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 ניכוי, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכוי, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת אגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו- (3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכוי שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

15.2 לפי הדין הקיים כיום חלים על אגרות חוב (סדרה א') הסדרי מס המתוארים בתמצית להלן:

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 ב') 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.

⁵⁶ ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכוי.

⁶⁷ במישרין או באמצעות חברי הבורסה, לפי העניין והוראות רשות המיסים.

אורכית תקשורת בע"מ

תוספת שנייה

אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב')

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 חמישה עשר אחוזים (15%) 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. כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי איגרות החוב, 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 בלבד - גם בדרך של פירסום מודעה בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית: (א). הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב). מיזוג. כל הודעה שתפורסם או תישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה ביום פרסומה כאמור במערכת המגנ"א או בעיתונות לפי העניין, לפי המקרה. הוראות סעיף זה יחולו גם ביחס להודעות על פי שטר 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 להלן, יהיו 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, ויצוין 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 באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מניין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם האסיפה נדחתה לעשרה (10) ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה (לרבות דיווח מיידי). פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי איגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נדחית ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנדחית. לא ידונו באסיפה הנדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

14. באסיפה שכוונסה 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 ש"ח ערך נקוב מהקרן 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, הכול 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 ויפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של יפוי כוח כזה, יופקדו במשרדה של החברה לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי 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, הכול 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 שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.

24. אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי 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.

26. הנאמן יבחן את הצורך בכינוסן של 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 כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.