

כתב הצבעה
של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')
של אורכית תקשורת בע"מ ("החברה")

שתתכנס באמצעות שיחה טלפונית ביום 28.6.2012

		שם מיופה הכוח:
		שם המחזיק הרשום:
		טלפון קווי:
		טלפון נייד:
		אי-מייל:
	מספר אגרות החוב (סדרה א') שבבעלות המחזיק הרשום בתאריך כתב הצבעה זה.	
אין גוף נוסף	במקרה בו הגוף המחליט על אופן ההצבעה (ועדת השקעה, גוף מנהל וכיו"ב) מחליט גם עבור מחזיק נוסף - יש לציין את שם הגוף הנוסף שבגינו מתקבלת ההחלטה. לדוגמא: ועדת השקעות של XXX ניהול קופות גמל מחליטה גם עבור YYY קרנות נאמנות.	
יש גוף נוסף ושמו:		

המחזיק הרשום אשר פרטיו רשומים לעיל **מאשר בזה**, כדלקמן:

- א. ביום הקובע, קרי ביום 28 ביוני 2012¹ ובתאריך כתב הצבעה זה, המחזיק הרשום הינו המחזיק והבעלים של כמות אגרות החוב עליה הוצהר בכתב הצבעה זה ואשר בגינם הינו מצביע להלן.
- ב. בנוסף להחזקה של אגרות החוב (סדרה א') של החברה מחזיק הרשום מחזיק בניירות ערך נוספים של החברה, כדלקמן:

שם נייר הערך:	כמות (מספר) ניירות הערך מוחזקים:
מניות של אורכית תקשורת בע"מ	

¹ כהגדרתו בזימון האסיפה שפורסם ביום 26.6.2012 (מס' אסמכתא: 2012-02-166977).

	<u>אגרות חוב (סדרה ב') של אורכית תקשורת בע"מ</u>
--	--

(נא למלא כמויות)

או

	<u>המחזיק הרשום אינו מחזיק</u> בניירות ערך אחרים אשר הוציאה אורכית תקשורת בע"מ
--	--

(לסמן ב- X)

ו/או

	ג. ☐ <u>יש</u> למחזיק הרשום באגרות החוב (סדרה א') 'עניין מנוגד אחר' (כהגדרתו להלן)
	נא לפרט את מהות העניין המנוגד

או

	אין ☐ למחזיק הרשום באגרות החוב (סדרה א') 'עניין מנוגד אחר' (כהגדרתו להלן)
--	--

"עניין מנוגד אחר" משמעו: כל עניין מהותי נוסף של המחזיק הרשום בנוסף לעניין הנובע מהחזקה באגרות החוב (סדרה א') לרבות עניין אישי מהותי של בן משפחה שלו (כהגדרת הביטוי בחוק ניירות ערך) ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה הם בעלי עניין בו ולרבות קרבה משפחתית למי מנושאי המשרה או בעלי השליטה בחברה.

מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו, לרבות מי שלא ימלא את ההצהרה שבסעיף ג. לעיל, או מחזיק אשר לא יצרף לכתב ההצבעה ייפוי כוח ו/או הוכחת בעלות יחשב כמי שלא הגיש כתב הצבעה במועד ולפיכך לא יכללו קולותיו בהצבעה.

1. המחזיק הרשום, אשר פרטיו רשומים לעיל, מצביע על הנושאים המועלים להצבעה כדלקמן:

1.1 אישור תיקונים נוספים לשטר הנאמנות המתוקן

לאשר תיקונים נוספים שנערכו בשטר הנאמנות המתוקן², אשר אושר באסיפת מחזיקי אגרות החוב מיום 10.5.2012³ ("שטר הנאמנות המתוקן") וזאת לאור דרישת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. שטר הנאמנות המתוקן המסומן במהדורת שינויים מצ"ב **כנספח 1.1** לכתב הצבעה זה.

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' להלן ולעניין זה יראו את האמור בנספח א' שלהלן כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

² כפי שפורסם במגנ"א ביום 10.5.2012 (מס' אסמכתא 2012-02-123252 ומס' אסמכתא 2012-02-123246).

³ דוח מיידי מיום 14.5.2012 (מס' אסמכתא 2012-02-123744 ומס' אסמכתא 2012-02-124164).

נמנע	נגד	בעד

אופן ההצבעה:

אנא העבירו הצבעותיכם עד ליום חמישי ה- 28 ביוני 2012 בשעה 08:30 לידי הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
בפקס מספר 03-5271736 או בדואר אלקטרוני בכתובת HERMETIC@HERMETIC.CO.IL

_____ חתימה

_____ תאריך

נספח א'

שיפוי ומימון לפעילות הנציגות, המומחים והנאמן

המחזיקים מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה הוא או הנציגות לרבות הנציגות עצמה ("הזכאים לשיפוי"): (א). בגין חיוב כספי על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח ההחלטה שבסעיף 1.1 לכתב הצבעה זה (להלן: "ההחלטה") ; וכן (ב). בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטה או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע להחלטה ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון (התחייבויות השיפוי על פי סעיף זה תקרא "התחייבות השיפוי") - הכל בכפוף לתנאים שבסעיף ד).
להלן ובתנאי כי :

1.2 בעדיפות ראשונה - מימון 'התחייבות השיפוי' ("מימון הפעילות והשיפוי") ייעשה על ידי החברה, ככל שתסכים לכך ;

1.3 בעדיפות שניה - במקרה שהחברה לא תסכים ל'מימן את הפעילות והשיפוי' ו/או לא תישא בפועל ב'מימון הפעילות והשיפוי', יהיה המימון מתוך כספי תשלום הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך האסיפות ;

במקרה כאמור, יהיו הנציגות ובהעדרה הנאמן מוסמכים לקבוע את הסכום אשר ינוכה מהתשלומים כאמור ויופקד בידי הנאמן ככרית ל'מימון הפעילות והשיפוי' ("**סכום ההפקדה**"). הנציגות ובהעדרה הנאמן יהיו רשאים לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידה.

1.4 בעדיפות שלישית - ככל שלדעת הנציגות ובהעדרה לדעת הנאמן לא יהיה בסכום ההפקדה בכרית כדי לכסות את מימון הפעילות השיפוי, יפקידו המחזיקים בידי הנאמן סכום אותו תקבע הנציגות ובהעדרה הנאמן לכיסוי יתרת סכום מימון הפעילות והשיפוי כאמור ;

לאור האמור לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד ההחלטה המוצעות מתחייב להפקיד בידי הנאמן סכום שלא יפחת מחלקו היחסי (כהגדרת הביטוי להלן) מתוך 'סכום ההפקדה' כפי שייקבע על ידי הנציגות ובהעדרה על ידי הנאמן. לאחר כיסוי 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור (הכולל תשלום בגין שכר והוצאות הנאמן על פי הוראות שטר הנאמנות ותשלום כל הוצאות הנאמן ו/או הנציגות בהעסקת המומחים ושיפוי כאמור), ישמשו כל הסכומים הבאים אשר ייגבו מהחברה, בין על פי הסדר ובין בנקיטת הליכים ובין בדרך אחרת, להחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נטלו חלק ב'מימון הפעילות', וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

מובהר כי ההחלטה, משמען, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד קבלת ההחלטה הנ"ל בהתאמה, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

- א. לשלם את חלקו היחסי ב'מימון הפעילות והשיפוי'; **וכן**
 - ב. לשפות את הנאמן הזכאים לשיפוי, חברי הנציגות והמומחים, על פי חלקו היחסי, כאמור בפתוח לנספח א' זה.
 - ג. **"חלקו היחסי"** משמעו החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגינן הצביע בעד ההחלטה המוצעות, מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד ההחלטה המוצעות הנ"ל. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייעשה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיקים במועד האסיפה, וייוותר קבוע אף אם לאחר מועד האסיפה יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי מחזיקים כאמור.
 - ד. התחייבות 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור כפופות לתנאים הבאים:
 - (i). ככל שהדבר יהיה אפשרי, יעשה התשלום בדרך של קיזוז תשלומי הריבית ו/או הקרן לכלל המחזיקים שהצביעו בעד הצעת ההחלטה הנ"ל.
 - (ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שיצביעו נגד ההחלטה המוצעות הנ"ל (ולעניין זה - מחזיקים מוסדיים כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (אופן הקצאת ניירות ערך לציבור), תשס"ז - 2007), החלות עליהם (ככל שחלות) על פי הנחיות משרד האוצר, כפי שיהיו מעת לעת, באשר למחויבותם לשאת במימון הוצאות פעילות הנאמן, הנציגות והמומחים הנ"ל.
 - (iii). אין בהתחייבות השיפוי הנ"ל כדי לגרוע מחובתה של החברה לשפות הזכאים לשיפוי בהתאם לשטר הנאמנות ככל שחובה כאמור קיימת.
 - (iv). ההוצאות לפי נספח א' זה יהיו הוצאות שיאושרו על ידי הנציגות ובהעדר נציגות על ידי הנאמן.
 - (v). השיפוי בגין "תשלום אשר יוטל על הזכאים לשיפוי, הנציגות והמומחים הנ"ל" לפי ההחלטה, יהיה תשלום אשר יוטל על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) והשיפוי לא יחול במקרים בהם יקבע בית המשפט בפסק דין חלוט כי הזכאים לשיפוי ו/או הנציגות ו/או היועצים פעלו בזדון, בחוסר תום לב או ברשלנות רבתי.
 - (vi). התנאי לפי פסקה ד(II) לעיל לא יגרע גם מחובת מחזיק ככל שהיא חלה על פי שטר הנאמנות והדין.
- אין באמור בנספח שיפוי זה כדי לפטור את החברה מהתחייבויותיה לשאת בהוצאות הנאמן ו/או לשפות והכל בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות.

שטר נאמנות

מתוקן לאיגרות החוב (סדרה א')

שתאריכו בתל אביב, ביום 27 בחודש _____, יוני, 2012

ב ין : אורכית תקשורת בע"מ

מרחוב: יגאל אלון 126 תל-אביב

טלפון: 03-6962121

פקס: 03-6965670

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב ין :

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב הירקון 113, תל אביב

טלפון: 03-5274867

פקס: 03-5271736

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

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

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

והואיל: ובהתאם לתשקיף החברה מיום 15.8.2007, נרשמו איגרות חוב (סדרה א') למסחר בבורסה;

והואיל: וביום ב 19 ביוני 2012, ניתן, על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (תיק: פר"ק 42058-02-12), תוקף של פסק דין להסדר חוב אשר נערך בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') (להלן: "ההסדר") לפיו שונו, בין היתר תנאי אגרות החוב (סדרה א'), והכל בהתאם ובכפוף להוראות שטר נאמנות מתוקן זה;

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

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

- והואיל:** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישימש כנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), והנאמן הסכים לכך, הכל כפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;
- והואיל:** והחברה מצהירה כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם, להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה;
- והואיל:** והצדדים להסדר הסכימו על עריכת שטר נאמנות מתוקן זה לאיגרות החוב (סדרה א') אשר יחליף ויבוא במקומו של שטר הנאמנות לאיגרות חוב (סדרה א') מיום 27 במרץ, 2007, כפי שתוקן ביום 12 באוגוסט 2007 וכפי שתוקן ביום 26 בפברואר 2012;
- והואיל:** ובכלל זה הצדדים להסדר הסכימו כי הוראות שטר זה בדבר הפדיון (ראה סעיף 7.3) והוראות שטר זה בדבר המרה (ראה סעיף 7.2) יחליף ויבוא במקום כל הוראה קודמת ביחס לאיגרות החוב (סדרה א');

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. **מבוא, פרשנות והגדרות**
- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. בשטר נאמנות זה ובאיגרות החוב (סדרה א') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:
- | | |
|--|--|
| – שטר זה או "שטר הנאמנות" | – שטר נאמנות מתוקן זה לאיגרות החוב (סדרה א') לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו; |
| – "התשקיף" | – תשקיף החברה כפי שפורסם, ביום 15 באוגוסט, 2007, לפיו נרשמו איגרות החוב (סדרה א') למסחר; |
| – "איגרות החוב" או "איגרות החוב (סדרה א')" | – איגרות חוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה; |
| – "איגרות החוב (סדרה ב')" | – איגרות חוב (סדרה ב') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר נאמנות מתוקן לאיגרות החוב (סדרה ב'), אשר נרשמו |

למסחר בבורסה בהתאם לתשקיף החברה
מיום 15.4.2011 כפי שתוקן ביום 15.5.2011
וביום 29.5.2011 וכן תוקן ביום 26.5.2012
ביוני 2012

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

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

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

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

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

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

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

– **"קרן"**
הערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה א');
"יום עסקים"

– **"יום מסחר"**
יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל
לביצוע עסקאות;

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

– **"מדד מחירים לצרכן" ("מדד")**
יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה.

– **"מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר**

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

- **”המדד הידוע”** – מדד המחירים לצרכן האחרון הידוע;
- **”המדד היסודי”** – מדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר שפורסם ביום 15 במרס 2007;
- **”מדד התשלום”** – המדד הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו, על חשבון הקרן או הריבית, אולם אם מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי יהיה מדד התשלום המדד היסודי.
- **”ההנפקה הפרטית”** – כהגדרתה במבוא להסכם זה;
- **”יום ההנפקה הפרטית”** – 28 במרס 2007.
- **”החברה לרישומים”** – החברה לרישומים של בנק הפועלים בע”מ.
- **”בעל עניין”** – מי שהוא בעל עניין על פי חוק החברות התשנ”ט – 1999 או על פי חוק ניירות ערך.
- **”מועד ההשלמה”** – מועד השלמת ההסדר הינו ביום 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 א**, עד למועד ההשלמה, שאם לא כן - מסמך זה יהיה בטל ומבוטל באופן מיידי ואוטומטי בתום מועד ההשלמה וחסר כל תוקף.

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

א.) למועד ההשלמה קיימות במחזור 106,995,327 ₪ ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד ביום 29 במרץ 2017, נושאות ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום

29 בספטמבר וביום 29 במרץ של כל אחת מהשנים 2012 עד 2017 (כולל), וצמודות קרן וריבית למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר 2007.

הריבית על איגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרץ של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (ועד בכלל) (להלן: "תקופת הריבית"), דהיינו ריבית בשיעור של 3% בגין כל חצי שנה אם זאת, ביום 29 במרץ בספטמבר, 2007 בוצע תשלום ריבית מחושב על בסיס יומי מיום לתקופה שהחלה ביום 29 במרץ, 2007 ועד ליום 29 בספטמבר, 2007 ולפיכך, שיעור הריבית עמד על 3.04%.

איגרות החוב ניתנות לפדיון מוקדם לפי בחירת המחזיק, ביום 14 במרץ, 2012 במחיר של 1 ₪ לכל 1 ₪ ערך נקוב, כמפורט בסעיף 3.5.12 לתשקיף (להלן: "הפדיון המוקדם").

ב.) על אף האמור בס"ק א' – הפדיון המוקדם יוחלף ובמקומו יבואו ארבע מועדי פדיון מרצון כמפורט בסעיף 7.3; בנוסף מועד תשלום הריבית והפרשי ההצמדה שהיו אמורים להיות משולמים ביום 29.3.2012 ונדחו ליום 29.3.16.7.2012 נדחים ליום 29.7.15.8.2012, (מועד תשלום הפדיון הראשון כמפורט בסעיף 7.3.3.1) ויבוצעו בפועל ביום 15.8.2012. במועד זה תשלום הריבית בסך של (הריבית תחושב על בסיס 365 יום בשנה) והפרשי ההצמדה בהתאם להוראות ס"ק א' לעיל, קרי הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר 2007, קרי – בגין ריבית והפרשי הצמדה ש אשר הצטברו בגין מלוא קרן אגרות החוב, עבור התקופה שמיום 29.9.2011 ועד ליום 29.3.15.8.2012 (להלן: "סכום הריבית שלא שולמה") וכן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה בגין סכום הריבית שלא שולמה, עבור התקופה שמיום 29.3.2012 ועד ליום 31.8.2012, בתוספת קנס בגין האיחור בסך של 100,000 ₪, וביום 29.9.2012 מועד תשלום הריבית והפרשי ההצמדה שאמורים להיות משולמים ביום 29.9.2012 וזאת עבור התקופה שמיום 15.8.2012 ועד ליום 29.9.2012 ובמועד זה תשלום ריבית בסך של והפרשי ההצמדה בהתאם להוראות ס"ק א' לעיל, קרי הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר 2007. למען הסר ספק מובהר בזאת כי, שאר מועדי התשלום כמפורט בלוח הסילוקין לא ישתנו ויהיו בהתאם ללוח הסילוקין המקורי.

איגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב כל אחת של החברה כמפורט בסעיף 7.3.3 להלן וכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדרך המצורף לשטר.

מובהר בזאת כי 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") חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה לא תבוצע המרה ביום האקס. מובהר בזאת כי אגרות חוב (סדרה א) לא יהיו ניתנות להמרה ו/או המרה כפויה בין התאריכים 8.3 ועד 29.3 והתאריכים 8.9 ועד 29.9 לשנים 2012 ועד 2017.

2.1 איגרות החוב ניתנות לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בהן, כאמור בסעיף 7.3 לשטר.

מובהר בזאת כי 16 ימים לפני כל מועד פדיון, מלא או חלקי, לא ניתן לבצע כל המרה לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם. אולם אם מועד פדיון או מועד

המרה, מלא או חלקי, לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם, (לפי העניין), חל ביום שאינו יום מסחר, ידחה מועד זה ליום המסחר הבא אחריו.

בפדיון מוקדם ביוזמת הבורסה ו/או זכות המרה למחזיק ו/או המרה כפויה יפעלו החברה או המחזיק בהתאם להוראות הרלבנטיות בשטר זה כולל הוראות סעיף 7 להלן וסעיף 10 לתנאים שמעבר לדף לרבות בנושא לו"ז ואופן ביצועם.

2.2 החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי איגרות החוב, בכל מועד החל ממועד ההשלמה ועד ליום 13 במרץ 2017 (כולל), בכפוף להוראות ותנאי סעיף 7.2.2 לשטר זה, לחייב את מחזיקי איגרות החוב, לבצע המרה כפויה מלאה של איגרות החוב שבמחזור למניות רגילות של החברה ובלבד שהודעה על המרה כפויה כאמור תפורסם לפחות 21 יום ולא יאוחר מ-45 יום לפני ביצוע ההמרה הכפויה והכל בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 7.2.2 לשטר זה.

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

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

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

מובהר כי הנאמן אינו אחראי על נכונות האמור בסעיף זה (לעיל ולהלן) או על התקיימות הוראות סעיף זה.

על-פי כללי ה-NASDAQ החברה הגישה הודעה ל-NASDAQ לצורך רישום למסחר של המניות הרגילות שתנבענה כתוצאה מהמרת איגרות חוב (סדרה א') ב-NASDAQ ורוכשי המניות, שינבעו מהמרת איגרות החוב (סדרה א'), ככל שתומרנה, רשאים להציען ו/או למכרן ב-NASDAQ בעסקאות רגילות למעט לחברה, מפיק, או גופים הקשורים למי מהם, או על 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 לנסחר ב-NASDAQ.

החברה מצהירה כי כמפורט בתסקיף בכריכת תסקיף החברה מיום _____ (כריכת התסקיף ופסקה 4 למבוא התסקיף) על איגרות החוב (סדרה א') יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לעניינים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד והניצעים בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך המוצעים מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

הוראות שטר נאמנות זה יחולו על איגרות החוב (סדרה א') שהונפקו כאמור על-פי שטר מקורי ששטר נאמנות זה מהווה לו תיקון ואשר יוחזקו מעת לעת, הן על-ידי רוכשי איגרות החוב (סדרה א') והן על-ידי הציבור, אלא אם כן נאמר אחרת.

3. תנאי ההנפקה; רכישה עצמית

3.1. איגרות החוב (סדרה א') הונפקו בתנאים כמפורט בתשקיף, בשטר זה ובאיגרות החוב (סדרה א') והובטחו כמפורט בשטר זה ובהסדר.

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

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

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

בכפוף לאמור בסעיף 3.2 לעיל, חברה בת של החברה או גופים בשליטת החברה בעקיפין (להלן: "**הגוף המוחזק**" / "**מוחזיק קשור**") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה, ומחוצה לה, איגרות חוב. איגרות החוב (סדרה א') אשר תירכשנה כאמור על-ידי הגוף המוחזק תיחשבנה כנכס של הגוף המוחזק ולא תשועבדנה לטובת הנאמן.

החברה מאשרת כי כל אגרות החוב המוחזקות על ידי מוחזיק קשור נכון למועד ההשלמה (סה"כ 26 מ' ש"ח ע.ג. אג"ח סדרה א') הופקדו בחשבון על שם הנאמן. המוחזיק הקשור ישעבד את אגרות החוב האמורות לטובת הנאמן עבור מוחזיקי אגרות החוב להבטחת התחייבויות החברה כלפיהם עד למועד ההשלמה וכתנאי לכניסת מסמך זה לתוקף.

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

אגרות החוב המשועבדות זכאיות לתשלומים על פי תנאי אגרות החוב סדרה א' אך מוסכם בזאת והחברה מתחייבת כי המוחזיק הקשור יודיע לחברה לחברה בכתב ביחס לכל תשלום כאמור, זמן מספיק טרם ביצועו. הודעת המוחזיק הקשור תכיל אישורו כי על אף זכאותו לקבלת התשלום כאמור הוא מוותר על קבלת תשלום כאמור. לשם כך החברה מתחייבת כי המוחזיק הקשור יבצע כל פעולה ויחתום על כל מסמך שיידרש – לרבות לפי דרישות הבורסה – לשם ויתור על זכותו לתשלומים כאמור, ולצורך כך, בין היתר, על מוחזיק קשור לשלוח למסלקת הבורסה, באמצעות חבר המסלקה אצלו מוחזקות אגרות החוב הנ"ל, הודעת ויתור על תשלום ביחס לכל תשלום על פי תנאי אג"ח א'.

4. הקצאת איגרות חוב נוספות והנפקת ניירות ערך נוספים

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

החברה תהא זכאית להנפיק, בכל עת ובכפוף לכל דין, איגרות חוב מסוג שונה (קרי, שאינן מסדרה א') 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 בתקופה שממועד ההשלמה ועד 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 התשלום בפדיון השני (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.3.3.2 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 ד' זה - ורק לצרכי ס"ק ד' זה ולא לכל צורך אחר לעניין שטר זה - כעמידת החברה בביצוע תשלום סכום הפדיון השני.

5. התחייבויות החברה

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

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

כדי להוות התחייבות כלשהי של החברה באשר לתנאים בהם יבוצע הגיוס המתוכנן.

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

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

5.4. החברה מצהירה כי נכון למועד החתימה על שטר נאמנות זה השכר החודשי הבסיסי של ה"ה תמיר ופנט (ברוטו) הינו 89,000 ₪ ו-69,000 ₪ בהתאמה. שכר זה יופחת בגין התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 2.10.2013 ב-33% לשכר בסיסי חודשי של 59,630 ₪ עבור מר תמיר ו-46,230 ₪ למר פנט.

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

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

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

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

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

אג"ח חברת הבת המשועבדות זכאיות לתשלומים על פי תנאי אגרות החוב סדרה א'. מוסכם בזאת כי החברה ומחזיקי איגרות החוב (סדרה א') (אף אם יממשו את השעבוד לטובתם על איגרות חוב אלו), לא יוכלו לבצע כל פעולה ביחס לאיגרות החוב האמורות, ובכלל זאת לא יוכלו להודיע על פדיון מוקדם ולא יבוצע כל תשלום בגינן.

מוסכם בזאת והחברה מתחייבת כי מחזיקי אג"ח חברת הבת יודיעו בכתב **לחברה** **לחברה** ביחס לכל תשלום כאמור, זמן מספיק טרם ביצועו, כי על אף זכאותם לקבלת התשלום כאמור הם מוותרים על קבלתו ולשם כך החברה מתחייבת כי אורכית קוריג'נט בע"מ תבצע כל פעולה ותחתום על כל מסמך שיידרש – לרבות לפי דרישות הבורסה - לשם ויתור על הזכות לתשלומים כאמור, ולצורך כך, החברה מתחייבת כי מחזיק אג"ח חברת הבת ישלח למסלקת הבורסה, באמצעות חבר המסלקה אצלו מוחזקות אג"ח חברת הבת הנ"ל, הודעת ויתור על תשלום ביחס לכל תשלום כאמור, והכל למעט האפשרות של החברה להמרתן למניות החברה. במקרה של המרה למניות כאמור או המרה כפויה, יבוטל השעבוד האמור בגין המניות שהונפקו כתוצאה מהמרת אגרות החוב האמורות ואותן מניות יושבו לחברה ללא תנאי. השיעבוד האמור יפקע באופן אוטומטי בעת פירעון מלוא איגרות החוב (סדרה א').

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

5.7.1. לפרוע למחזיקי אגרות החוב ולשלם לנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם מכח שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגינן חל או לא ('האצה' 'Acceleration'), וזאת תוך 7 ימים ממועד מסירת דרישתו הראשונה של הנאמן בכתב

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

- 5.7.3 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן.
- 5.7.4 למטרות סעיף זה - הודעה בכתב חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראייה לכאורה לכך.
- 5.8 החברה מתחייבת כי, על אף כל האמור בשטר הנאמנות - ללא קבלת אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב סדרה א', מראש, ברוב רגיל של אסיפת המחזיקים:
- 5.8.1 החברה לא תבצע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לרבות לא דיבידנד, בכל מועד החל ממועד ההשלמה ועד להשלמת ביצוע הפדיון הרביעי מועד הפדיון המוקדם הרביעי, כהגדרתו בסעיף 7.3.5;
- 5.8.2 החברה וכל תאגיד בשליטתה לא יבצעו כל עסקה עם בעל שליטה בחברה או כל עסקה עם אחר שלבעל שליטה בחברה יש בה עניין אישי (לרבות התקשרות בנוגע לתנאי כהונתו והעסקתו של בעל שליטה) למעט תנאי כהונה והעסקה כמפורט בסעיף 5 זה לעיל (מבלי שיש בכך מצד החברה כדי להודות שמי מהנוכחים בסעיף 5 זה לעיל הינו בעל שליטה) וכן למעט בקשר עם תנאי ביטוח נושאי משרה, פטור ושיפוי על פי חוק החברות שאינם חורגים מן המקובל;
- 5.8.3 החברה לא תסכים לכל שינוי נוסף בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב סדרה ב' של החברה שעניינו הקדמת תשלום כלשהו או הפחתת שער ההמרה של אגרות החוב סדרה ב' למניות החברה או הגדלת ריבית.

6. הבטחת איגרות החוב (סדרה א')

- 6.1 התחייבות החברה לפירעון איגרות החוב (סדרה א') (קרן, ריבית והפרשי הצמדה) אינה מובטחת בבטוחה או שעבוד כלשהו, למעט כמפורט בסעיפים 6.2 ו-6.3 להלן.
- 6.2 החברה העבירה ביום 27.2.2012 לחשבון נאמנות משותף על שם הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה והנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה ניירות ערך כמו-כן החברה מתחייבת לשעבד בסמוך לפני מועד ההשלמה וכתנאי לכניסתו לתוקף של מסמך זה 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 הנאמן ולטובת נאמן אג"ח סדרה ב' של החברה, להבטחה, של התשלום הראשון למחזיקי אגרות החוב סדרה א' כמפורט בסעיף 7.3.3.1 להלן ולהבטחת התשלום הראשון למחזיקי אגרות החוב סדרה ב' כמפורט בסעיף 7.5.3.1 לשטר הנאמנות של אג"ח ב' (העתק הסעיף האמור משטר ב' מצ"ב כנספח 6.2 לשטר זה).
- כמפורט בסעיף 3.3 לעיל, ישועבדו לטובת הנאמן אג"ח הגוף המוחזק כהגדרתן בסעיף 3.3 לעיל עד למועד ההשלמה וכתנאי לכניסת מסמך זה לתוקף.
- 6.3 בגין השעבודים הנזכרים בסעיפים 6.2 ו-6.3 לעיל החברה מתחייבת להעביר לנאמן (ככל שלא העבירה עד למועד אישור שטר נאמנות מתוקן זה) תוך 7 ימים ממועד

אישור שטר הנאמנות המתוקן על ידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), את המסמכים הבאים בנוסח המקובל על החברה והנאמן 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 ערכם הכלכלי של הביטחונות אשר הועמדו ו/או יועמדו (אם בכלל) להבטחת התחייבויותיה עלפי שטר זה. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות בקבוצת החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר לערכן הכלכלי של הבטוחות, ככל שהועמדו ו/או יועמדו (אם בכלל) על ידי החברה או להבטחת התחייבויותיה על פי שטר זה. כמו כן אין הנאמן מחווה דעתו באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בה כדי לגרוע מחובותו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך התשקיף ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

7. פדיון מוקדם, זכות המרה למחזיק המרה והמרה כפויה

מובהר בזאת כי 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". חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה לא תבוצע המרה ביום האקס. מובהר בזאת כי אגרות חוב (סדרה א) לא יהיו ניתנות להמרה ו/או המרה כפויה בין התאריכים 8.3 ועד 29.3 והתאריכים 8.9 ועד 29.9 לשנים 2012 ועד 2017.

מובהר בזאת כי 16 ימים לפני כל מועד פדיון, מלא או חלקי, לא ניתן לבצע כל המרה לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם. אולם אם מועד פדיון או מועד המרה, מלא או חלקי, לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם, (לפי העניין), חל ביום שאינו יום מסחר, ידחה מועד זה ליום המסחר הבא אחריו.

בפדיון מוקדם ביוזמת הבורסה ו/או זכות המרה למחזיק ו/או המרה כפויה יפעלו החברה או המחזיק בהתאם להוראות הרלבנטיות בשטר זה לרבות ההוראות בסעיף 7 להלן וסעיף 10 לתנאים שמעבר לדף לרבות בנושא ל"ז ואופן בו יבוצעו.

7.1 פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

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

- 7.1.1 תוך ארבעים וחמישה (45) ממועד החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר מחיקת איגרות החוב (סדרה א') מהמסחר, תודיע החברה על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באיגרות החוב (סדרה א') לפדותן.
- 7.1.2 ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדיווח מיידי במגנ"א.

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

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

- 7.1.4 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את איגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב סדרה א' בתוספת הפרשי הצמדה וריבית שנצברו בגינו עד ליום התשלום בפועל ("הערך המתואם של סדרה א').

- 7.1.5 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה ו/או הפדיון הקבועות באיגרות החוב (סדרה א'), למי ממחזיקי איגרות החוב (סדרה א') שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך איגרות החוב (סדרה א') תימחקנה מהמסחר בבורסה, ויחולו עליהם בין היתר השלכות המס הנובעות מכך.

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

7.2 המרה

זכות ההמרה למחזיק

- 7.2.1 כל מחזיק איגרות חוב סדרה א' יהא רשאי להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו בהודעה בכתב (להלן: "הודעת ההמרה"; לפרטים נוספים לעניין הודעת ההמרה ראו סעיף 7.2.1.3 להלן) במועדים ובתנאי המרה כדלקמן:

- 7.2.1.1 ניתנה הודעת ההמרה ~~ממועד ההשלמה ועד למאוחר מבין שני המועדים להלן ("המועד המאוחר יקרא: "המועד הסופי")~~: (1) יום 25 ביוני 2012, או (2) חלוף 20 ימים ממועד ההשלמה (כולל ביום העשרים) (להלן: "בין 2 ביולי, 2012 עד 21 ביולי, 2012, (כולל) (להלן: "תקופת ההמרה

הראשונה" – כל 1.37 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יומרו על ידי החברה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה. תשומת לב המחזיקים כי התחייבות החברה היא שהמניות שתונפקנה כנגד המרת אגרות חוב כאמור תירשמנה למסחר במועד הנפקתן אלא אם כן במועד הנפקתן כל מניות החברה מושעות¹ מן המסחר שאז יתעכב הרישום למסחר עד למועד בו תתבטל ההשעיה כאמור, וזאת מבלי לגרוע מן האמור לעיל ולהלן. למען הסר ספק מובהר, כי המניות אשר יוקצו בגין ההמרות האמורות בסעיף 7.2.1.1, זה, תהיינה נפרעות במלואן, ותקנינה לבעליהן את מלוא הזכויות, מכל מין וסוג כפי שקיימות למניות הרגילות ללא ערך נקוב שתהיינה בהון החברה באותה עת, ובכלל זאת, בכל הקשור לסחירות המניות בבורסות בהן נסחרות מניות החברה, הזכות להשתתפות בחלוקה, הזכות לקבלת מניות הטבה וכו'. (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לרבות תת סעיפיו לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר).

7.2.1.2 ניתנה הודעת ההמרה בתקופה שלאחר המועד הסופי שמיום

22 ביולי, 2012 ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל) (התקופה לעיל תיקרא: "תקופת ההמרה השניה") – כל 7.61 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יומרו על ידי החברה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה. תשומת לב המחזיקים כי התחייבות החברה היא שהמניות שתונפקנה כנגד המרת אגרות חוב כאמור תירשמנה למסחר במועד הנפקתן אלא אם כן במועד הנפקתן כל מניות החברה מושעות או מחוקות מן המסחר שאז יתעכב הרישום למסחר עד למועד בו תתבטל ההשעיה כאמור, וזאת מבלי לגרוע מן האמור לעיל ולהלן למען הסר ספק מובהר, כי המניות אשר יוקצו בגין ההמרות האמורות בסעיף 7.2.1.2, זה, תהיינה נפרעות במלואן, ותקנינה לבעליהן את מלוא הזכויות, מכל מין וסוג כפי שקיימות למניות הרגילות ללא ערך נקוב שתהיינה בהון החברה באותה עת, ובכלל זאת, בכל הקשור לסחירות המניות בבורסות בהן נסחרות מניות החברה, הזכות להשתתפות בחלוקה, הזכות לקבלת מניות הטבה וכו'. (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לרבות תת סעיפיו לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר).

בנוסף, מובהר בזאת כי לא ניתן יהיה לבצע כל המרה 3 ימים לפני היום הקובע לפדיון מרצון.

7.2.1.3 הודעת המרה תינתן בהתאם להוראות סעיף 10.1 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר וכן יחולו לגבי ההמרה

¹ מניות שנמחקו לא ניתנות לרישום.

על פי סעיף זה הוראות סעיף 10.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף. מובהר כי מלוא הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן ישולמו לכל מחזיק אגרות חוב סדרה א' שנתן הודעת המרה בתקופת ההמרה הראשונה וזאת עד 7 ימים לאחר תום תקופת ההמרה הראשונה. הריבית תחושב יחסית לתקופה המתחילה ביום שלאחר היום האחרון שבגיננו שולמה בפועל ריבית בפעם האחרונה טרם ההמרה - ועד למועד התשלום בפועל על פי סעיף זה, על בסיס 365 יום בשנה. 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.

המרה כפויה מלאה

7.2.2

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

מובהר בזאת כי הסך של 3 דולר ארה"ב הנזכר לעיל לעניין שער המניה יתורגם לש"ח בכל מועד רלבנטי על פי שער החליפין של דולר ארה"ב מול השקל בסוף יום המסחר באותו מועד רלבנטי.

במקרה בו תבצע החברה המרה כפויה אזי שער ההמרה למניה אחת לא יעלה על ~~השער הנמוך-המירבני~~², מבין: (א) שער ההמרה למניה אחת כפי שנקבע בסעיפים 7.2.1.1 ו-7.2.1.2 לעיל, לפי העניין, בתנאי תעודות ההתחייבות, לאחר ביצוע ההתאמות הנדרשות בעקבות חלוקה של מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד, כפי שנקבעו בתנאי תעודות ההתחייבות. (ב) המחיר הממוצע של המניה לפחות

² קרי, השער הנמוך ביותר מבין האפשרויות המפורטות

בעשרה ימי המסחר האחרונים בבורסה שהתקיימו לפני מועד ההודעה על ההמרה המוקדמת כשהוא מחולק לערך המתואם של תעודות ההתחייבות.

~~מובהר בזאת כי מחיר המניה הממוצע יתורגם לש"ח על פי שער החליפין של דולר ארה"ב מול השקל בסוף יום המסחר בו תודיע החברה על ההמרה הכפויה בדוח מיידי:~~

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

7.2.2.2. במקרה כאמור, ככל שתקום הזכות לחברה לכפות המרת אגרות החוב (סדרה א') בתנאים לעיל - תומרנה כל איגרות החוב (סדרה א'), באופן ששער ההמרה למניה אחת יהיה כמוגדר בסעיף 7.2.2.1 לעיל. אגרות החוב (סדרה א') אשר החברה תודיע על המרתן כאמור, יומרו למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (להסרת הספק, המניה שתוקצה במקרה של המרה כפויה כאמור תהא מניה סחירה כבר ממועד הנפקתה כנגד המרת אגרת החוב) (כפוף לסעיף 2.3 לעיל ולהתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר).

7.2.2.3. במקרה של המרה כפויה כאמור, וכתנאי לה - 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 בהתאם לכללי הבורסה; (ג) מועד ביצוע ההמרה הכפויה (מועד התואם את ההוראות לעיל); (ד) יחס ההמרה הכפויה כמפורט לעיל; (ה) יפורטו הפרטים בעטיים התקיים האירוע הקובע. ההודעה על קרות אירוע קובע כאמור תיחתם על-ידי מנכ"ל החברה ו/או סמנכ"ל כספים של החברה ו/או מזכיר החברה.

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

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

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

7.2.2.7. מועד ההמרה הכפויה לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל. מובהר בזאת כי אגרות חוב (סדרה א) לא יהיו ניתנות להמרה ו/או המרה כפויה בין התאריכים 8.3 ועד 29.3 והתאריכים 8.9 ועד 29.9 לשנים 2012 ועד 2017 והכל כמפורט במבוא לסעיף 7 זה.

7.2.2.8. כפוף להוראות תקנון הבורסה, סכום הפירעון האחרון קרי, היתרה שבמחזור לא יפחת מ-3.2 מיליון ₪ ע.נ..

7.3 פדיון מוקדם ביוזמת מחזיקי איגרות החוב

פדיון מרצון

7.3.1. כל איגרת חוב (סדרה א') (למעט איגרת חוב (סדרה א') המוחזקת על ידי בעל עניין בחברה או גוף בשליטת החברה), ניתנת לפדיון מוקדם מרצון, לפי בחירת המחזיק בה, בתנאים כמפורט להלן.

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

7.3.3. התמורה אשר תשולם בגין איגרות החוב (סדרה א') אשר לגביהן תינתן הודעת פדיון מוקדם מרצון ביחס לאיזה ממועדי הפדיון להלן ואשר תשולם בפועל באותו מועד פדיון (לרבות אגרות חוב שיפדו על פי סעיף 7.3.5 להלן), תכלול בגין כל אגרת חוב את קרן החוב (קרי, 100 אגורות) בצירוף הפרשי ההצמדה שנצברו בגינה ממועד הנפקת האג"ח ועד לתשלום בפועל, וזאת במועדים ובסכומים כדלהלן:

7.3.3.1. הפדיון הראשון – בתוך 60 יום ממועד תום תקופת ההמרה הראשונה כהגדרתה בסעיף 7.2.1.1 לעיל, אך לא יאוחר מיום 15.8.2012, ובכל מקרה לא לפני חלוף 7 ימים מתום תקופת ההמרה הראשונה (להלן: "מועד תשלום הפדיון הראשון") – תבצע החברה פדיון מוקדם מרצון כאמור למי שימסרו הודעות פדיון מוקדם על פי סעיף קטן זה לאחר תום תקופת ההמרה הראשונה. הפדיון הראשון יבוצע מועד הפדיון הראשון יהיה 15 באוגוסט, 2012, (להלן: "מועד תשלום

הפדיון הראשון – בהיקף סכום כולל של הנמוך מבין (1) 36,659,291 ₪ (להלן בס"ק זה: **"סכום הבסיס"**); ו – (2) סכום החוב הכולל שתבקש החברה לפדות במסגרת הודעות הפדיון המוקדם על פי ס"ק זה (להלן: **"סכום התשלום בפדיון הראשון"**).

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

7.3.3.2. הפדיון השני - ביום 2 באוקטובר 2012 (להלן: **"מועד תשלום הפדיון השני"**), תבצע החברה פדיון מוקדם מרצון כאמור למי שימסרו הודעות פדיון מוקדם על פי סעיף קטן זה (להסרת הספק – סעיף קטן זה חל ביחס למי שימסור הודעות פדיון מוקדם לאחר מועד תשלום הפדיון הראשון) וזאת בהיקף סכום כולל של הנמוך מבין (1) 9,754,873 ₪ (להלן בס"ק זה: **"סכום הבסיס השני"**); ו – (2) סכום החוב הכולל שתבקש החברה לפדות במסגרת הודעות הפדיון המוקדם על פי ס"ק זה (להלן: **"סכום התשלום בפדיון השני"**). על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת איגרות החוב סדרה א' ואגרות החוב סדרה ב' בתקופה שממועד ההשלמה ועד ל-10 ימים לפני מועד תשלום הפדיון השני (מובהר כי אגרת חוב שתימסר בגינה הודעת המרה בתקופה האמורה תחשב לצורך סעיף זה כמי שהומרה אף אם בפועל טרם הושלמה ההמרה בתקופה האמורה) לא תפחת יתרת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות (א' ו- ב') לעומת היקפה במועד ההשלמה בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום הבסיס השני מסך של 9,754,873 ₪ לסך של 9,041,102 ₪ (להלן: **"ההפחתה השנייה"**);

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

במסגרת הודעות הפדיון המוקדם על פי ס"ק זה (להלן: "סכום התשלום בפדיון השלישי");

הפדיון הראשון, השני והשלישי לעניין סעיף זה יכוננו להלן יחדיו "הפדיון המוקדם".

תשלומי הפדיון המוקדם (ריבית, הפרשי הצמדה וקרן), ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שאגרות החוב שלהם נפדות בפועל בפדיון מוקדם, פרו רטה.

על אף האמור לעיל, מובהר בזאת כי על פי תקנון הבורסה, כפוף לשינויים שיהיו בתקנון, ההיקף המזערי של הפדיון הראשון והפדיון השני שתבצע החברה כאמור לעיל לא יפחתו מ-1 מליון ₪.

על אף האמור לעיל ולהלן מובהר ביחס לסכומים שאמורים להיות משולמים למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיפים 7.3.3.1 – 7.3.3.3 לעיל, במועדים המפורטים באותם סעיפים כי: מתוך כל תשלום ספציפי כאמור אשר אמור להיות משולם למחזיקי אגרות חוב שמסרו הודעת פדיון מוקדם ביחס לאותו תשלום ספציפי, ישמש בפועל רק חלק מסכום התשלום (להלן: "החלק שישמש לפדיון") בפדיון הראשון או מתוך סכום התשלום בפדיון השני או מתוך סכום התשלום בפדיון השלישי – לפי העניין – לצורך פדיון אגרות חוב כאמור³ – וזאת בהיקף המרבי של אגרות חוב שניתן לפדות כאמור תוך שימוש בכל סכום כאמור, באופן שיתרת הסכום לתשלום באותו מועד פדיון מוקדם לפי העניין, לאחר פדיון אותן אגרות חוב במועד הפדיון הרלבנטי (להלן: "יתרת הסכום לפדיון"), תספיק בידי החברה כדי לשלם בפועל, במועד תשלום הפדיון המוקדם הספציפי, את מלוא חוב הריבית שהצטבר עד אותו מועד פדיון רלבנטי בגין אותן אגרות חוב אשר המחזיקים בהן מסרו הודעת פדיון כאמור ביחס לאותו מועד פדיון מוקדם אך בפועל הסכום הכולל לתשלום באותו מועד פדיון מוקדם לא הספיק על פי התחשיב לעיל על מנת לפדות אותן באותו מועד (כך שאותן אגרות חוב שלא יפדו במועד הפדיון הספציפי על אף שניתנה בגינה הודעת פדיון מוקדם – יקבלו במועד הפדיון הספציפי את התשלום המגיע להם אותה עת על פי שטר הנאמנות כמו לכל אגרת חוב אחרת מסדרה א', כאילו כלל לא נמסרה בגין אותן אגרות חוב הודעת פדיון מוקדם). למען הסר ספק, הסכומים המצויינים בסעיפים 7.3.3.1 – 7.3.3.3 לעיל, הינם סכומים סופיים ומרביים שישולמו למחזיקי אגרות החוב סדרה א' אשר אגרות החוב שלהן תיפדנה בפדיון מוקדם בכל מועד פדיון מוקדם רלבנטי כאמור, לרבות תשלומים בגין קרן, ריבית והפרשי הצמדה.

למען הסר ספק מובהר בזאת שהיות וההיקף המרבי של כל תשלום פדיון מוקדם מוגדר מראש כמפורט לעיל, והיות שעל פי ההוראות

³ בדרך של פרעון של כל 1 ₪ ע.ג. אג"ח כנגד תשלום של קרן (100 אגורות) והפרשי הצמדה בגינה ממועד ההנפקה עד מועד התשלום בפועל.

לעיל על החברה לשלם תחילה הפרשי הצמדה וריבית בהתאם להוראות לעיל ורק לאחר ביצוע תשלום הפרשי ההצמדה וריבית אלו יתרת סכום הפדיון הרלבנטי תשמש לתשלום הערך הנקוב למחזיקי אגרות החוב - מובהר בזאת כי, יתרת סכום הפדיון הרלבנטי לאחר ביצוע תשלום בפועל של הפרשי ההצמדה והריבית כאמור לעיל, אשר יבוצע ויחולק בין מחזיקי אגרות החוב שאגרות החוב שלהם נפרדו בפועל בפדיון מוקדם, תחולק פרו רטה.

7.3.4

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

7.3.5

בנוסף על האמור בסעיף 7.3.3 לעיל, ביום 1 ביולי, 2014 (להלן: "מועד הפדיון המוקדם הרביעי"), תשולם למחזיקי אגרות החוב סדרה א' שמסרו הודעת פדיון מוקדם כאמור לעיל למועד הפדיון המוקדם הרביעי (להסרת הספק - סעיף זה חל ביחס למי שימסור הודעות פדיון מוקדם לאחר מועד תשלום הפדיון השלישי, בין אם מסר הודעות פדיון מוקדם למועדים אחרים ובין אם לאו) - עד לסך השווה ליתרת החוב הכוללת בגין אגרות החוב סדרה א' כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה.

7.3.6

מובהר בזאת כי, סכום הפדיון המוקדם הרביעי שתשלם החברה לא יפחת מ-3.2 מיליון ₪ ע.ג. המרות של אגרות חוב שיבצעו בעלי העניין בחברה⁴, ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, במועד ההשלמה וכן כל המרה או מחיקה של אגרות חוב של חברת הבת (ככל שמתאפשרות על פי הוראות שטר זה) - לא תחשבנה כהפחתת חוב לצורך סעיפים 7.3.3.1 - 7.3.3.2 לעיל.

7.3.7

מובהר בזאת כי ככל שתמורת הפדיון המוקדם בכל מועד פדיון מוקדם כאמור אשר תשמש בפועל על פי סעיף זה לעיל לפדיון מוקדם של אגרות חוב באותו מועד תהא נמוכה מסך החוב שיש לפדות באותו מועד בהתאם להודעות הפדיון המוקדם שנמסרו כי אז תמורת הפדיון המוקדם כאמור תתחלק פרו ראטה בין המחזיקים הזכאים שמסרו הודעת פדיון ביחס לאותו מועד פדיון מוקדם וזאת בהתאם לכמות הע.ג. אגרות החוב (סדרה א') אשר מוחזקות על ידם ואשר לגביהן ניתנה על ידם הודעת פדיון מוקדם ביחס לאותו מועד פדיון מוקדם (שברי אגרות חוב יעוגלו כלפי מעלה), באופן שכל מחזיק אגרות חוב

⁴ מובהר בזאת לעניין שטר זה כי אין בשימוש במונח "בעלי עניין" ביחס לה"ה תמיר ופנט כדי להוות הסכמה או הודאה מצד מחזיקי אגרות החוב כי ה"ה תמיר ופנט אינם בעלי שליטה בחברה ו/או מצג כלשהו מצד החברה לעניין זה, וכי השימוש בביטוי "בעל עניין" לגבי ה"ה תמיר ופנט נעשה אך ורק לצורכי שטר נאמנות זה.

שמסר הודעת פדיון מוקדם יהיה זכאי לכך שהחברה תפדה לו בפועל באותו מועד את החלק הרלבנטי מתוך סך אגרות החוב שאותן הוא ביקש לפדות (לעניין זה – "החלק הרלבנטי" משמע – תוצאת החילוק של (1) סך אגרות החוב בגינן מסר אותו מחזיק הודעת פדיון מוקדם ביחס לאותו מועד; ב (2) סך אגרות החוב בגינן ניתנה הודעת פדיון מוקדם ביחס לאותו מועד (כולל אגרות החוב של אותו מחזיק ספציפי)). להסרת הספק, אגרות החוב אשר על פי ס"ק זה לא נפדו בפועל אף כי נמסרה בגינן הודעת פדיון מוקדם ימשיכו להיסחר וליהנות מכל הזכויות בגין אגרות החוב כאילו לא נמסרה כל הודעת פדיון מוקדם בגין אותן אגרות חוב.

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

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

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

7.3.9 כפוף להוראות תקנון הבורסה, סכום הפדיון המוקדם האחרון, לא יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

7.3.10 הודעת פדיון מוקדם

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

7.3.10.1 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 מידי - בדבר היום האחרון בו יהיו רשאים המחזיקים באיגרות החוב להודיע על רצונם לפדות את איגרות החוב.

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

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

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

7.3.10.3. הודעת פדיון מוקדם מרצון של מחזיק באיגרות חוב 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 החברה.

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

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

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.

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

לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו הגיש חבר הבורסה למסלקה בקשה כמפורט 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.

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

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

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

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

מובהר כי כל פדיון מוקדם 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 מי שמבקש כי אגרות החוב שלו יפדו, ככל שניתן, במסגרת מועד פדיון מוקדם מסוים – עליו למסור הודעת פדיון מוקדם על פי שטר זה ביחס לאותו מועד פדיון מוקדם ספציפי.

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

למען הסר ספק, מובהר בזה כי למחזיקי איגרות החוב לא תהיה זכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, למעט כמפורט בשטר 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 לפי שטר זה בתוך 30 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

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

8.1.3 אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לכל נכסיה והמינוי או ההליכים האמורים לא יבוטלו תוך 60 ימים.

8.1.4 במקרה של הפרה יסודית, או הפרה צפויה ברמת הסתברות גבוהה, של שטר הנאמנות בידי החברה, שלא תוקנה תוך 30 ימים ביחס להפרה יסודית ותוך 60 ימים ביחס להפרה צפויה - לאחר שניתנה לחברה התראה בכתב על ידי הנאמן בדבר ההפרה האמורה.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.4 מבלי לפגוע באמור בשטר זה ומיתר זכויות מחזיקי אגרות החוב על פי כל דין, ובכפוף לתשלום הסכומים האמורים בסעיפים 7.3.3.1 – 7.3.3.3 לשטר זה, בתקופה שהחל ממועד ההשלמה ועד ליום 1 בנובמבר 2012 ובמהלכה בלבד (להלן: "התקופה הרלבנטית"), מחזיקי אגרות החוב יהיו מנועים מלקבל החלטה על העמדת חוב החברה כלפיהם לפרעון מידי בעילה של חשש צפוי לפרעון חובות החברה כלפיהם (יודגש כי מגבלה זו תגיע לסיומה ותתבטל בתום התקופה הרלבנטית).

מובהר בזאת כי מגבלה זו ביחס לתקופה הרלבנטית לא תחול החל מהמועד שבו ננקטו כנגד החברה הליכי חדלות פרעון (לרבות הגשת בקשת פירוק או הגשת

בקשה למינוי נאמן לחברה), שלא על ידי הנאמנים לסדרת א' או ב' או על ידי מחזיקי איגרות חוב (סדרות א' או ב') של החברה בגין אגרות החוב המוחזקות על ידם (ואולם, ככל שהליכים כאמור יבוטלו בתוך 45 יום ממועד נקיטתם - כי אז החלטת הפרעון המידי ככל שתתקבל בתוך תקופת 45 הימים האמורים (במהלך התקופה הרלבנטית), תתבטל בד בבד עם ביטול ההליכים כאמור).

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

9. תביעות והליכים בידי הנאמן

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

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

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

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

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

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

9.7 וויתור טענות הדדיות

9.7.1 בתוקף ממועד ההשלמה וכניסתו לתוקף של שטר זה, כל אחד מן הצדדים לויתור (כהגדרתם להלן), ויתרו כלפי כל שאר הצדדים

לוויתור 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 שער למועד ההשלמה, ולרבות בכל ענין הקשור במישרין או בעקיפין באיגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות ו/או בנוגע להתנהלותם של החברה ונושאי המשרה בה ופעולותיהם, והכל למעט בגין עילות שלא ניתן ליתן פטור בגינן על פי דין ו/או בגין מעשים בזדון או מעשים פליליים (להלן: "הוויתור").

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

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

9.7.2

מודגש בזאת כי על אף כל האמור בסעיף 9.7.1 לעיל, הוויתור כאמור לעיל יפקע ביום 15 באוקטובר, 2012 ויהיה חסר כל תוקף ובטל למפרע אלא אם התקיים במלואו עד ליום 15 באוקטובר, 2012 אחד מהתנאים הבאים:

(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 א') בהתאם להוראות סעיף 7.3.3.2 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 5.2-5.3 ו- 5.5 לעיל; או (ג) בוצעה בפועל השקעה בחברה בסך שלא יפחת מ- 1.75 מיליון דולר ארה"ב ששולמו לחברה כנגד הקצאת ניירות ערך או אופציות למניות או 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 שהויתור יפקע ויתבטל למפרע כאמור לעיל – כי אז התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 1.10.2012 לא תובא במנין הימים בחישוב תקופת ההתיישנות, על אף האמור – גם במקרה שהויתור יפקע ויתבטל למפרע כאמור לעיל.

למרות האמור בסעיף 9.7.2 לעיל מובהר, כי (א) בכל מקרה הויתור לא יפקע ביחס לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבת של החברה אשר מכהנים כסמנכ"לים בחברה ובחברות הבת ואשר אינם בעלי עניין בחברה נכון ליום 1.2.2012 ואשר שמותיהם נכללים ברשימה אשר נמסרה על ידי החברה לנאמנים ביום 27 ביוני 2012, (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.

9.7.3

חלוקת התקבולים

10.

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופרעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו 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 ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 29 להלן); שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 29.7 להלן רביעית-כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') את פייגורי הריבית ו/או הקרן המגיעה להם לפי תנאי איגרות החוב (סדרה א') פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפייגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, לפי תנאי שטר נאמנות זה; חמישית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על-פי איגרות החוב (סדרה א') המוחזקות על ידם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם לפי תנאי שטר נאמנות זה, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב (סדרה א') על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

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

10א סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן. בכפוף לקבלת אישור אסיפת

מחזיקי אגרות החוב, הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) חלק מן התשלום (ריבית ו/או קרן) אותו חייבת החברה למחזיקים שמועדו יחול זמן קצר לאחר ההודעה. על ידי העברה לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) יראו את החברה כאילו השלימה את חובתה לביצוע תשלום למחזיקים באותו היקף סכום שהועבר לנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות ושכר הנאמן מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה ו/או על פי דין. יצוין

כי, התשלומים כאמור בסעיף זה יועברו לנאמן על ידי החברה במישרין ולא באמצעות מסלקת הבורסה. החברה תודיע לבורסה על שיעור התשלום המדויק אשר ישולם במועד התשלום הקרוב לאחר ניכוי הסכומים שיעברו לנאמן.

11. סמכות לעכב חלוקת כספים

11.1. למרות האמור בסעיף 10 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות ממיליון ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות הכל לפי ראות עיניו.

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

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

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

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

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

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

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

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

14.7. הנאמן מתחייב בזאת לשמור כל מידע שיינתן לו כאמור בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי איגרות חוב (סדרה א') לצורך קבלת החלטה

הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרות החוב (סדרה א') או לצורך מתן דיווח על מצב החברה.

14.8. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מהמועד בו בוצע פדיון מוקדם לוח סילוקין לתשלום איגרות החוב (קצן וריבית) בקובץ Excel.

15. **נמחק**

16. **באני כוח**

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

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

17. **הסכמים אחרים**

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

18. **דיווח על-ידי הנאמן**

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

הדוח השנתי יכלול פירוט הנושאים הבאים:

18.1. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

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

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

19. **שכר וכיסוי הוצאות הנאמן**

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

- 19.1. בגין כל שנה מהשנים והחל מהשנה השנייה (דהינו החל מתום 12 חודשים ממועד ההנפקה הפרטית) בהן יהיו איגרות חוב (סדרה א') שעדיין לא נפרעו סך של 20,000 ₪ צמוד למדד הידוע במועד ההנפקה הפרטית (להלן: "השכר השנתי"). השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות. השכר השנתי ישולם לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר זה גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר זה תנוהל בהשגחת בית משפט.
- 19.2. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 26 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו.
- 19.3. בנוסף יהיה הנאמן זכאי להחזר ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 20 להלן, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.
- 19.4. כן יהיה זכאי הנאמן לתשלום נוסף של הוצאות סבירות, בגין פעולה הנובעת מהפרה של שטר נאמנות זה על-ידי החברה או בגין פעולת העמדת איגרת החוב (סדרה א') לפירעון מיידי ובגין פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר זה, והכל מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 19 זה.
- 19.5. מוסכם בזאת בין הצדדים כי הנאמן יהא זכאי לשכר בסך של 120 דולר ארה"ב בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה כאמור לעיל.
- 19.6. בנוסף יהיה זכאי הנאמן לשכר נוסף בסך של 500 ₪, בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית או אסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') בהן ייטול הנאמן חלק.
- 19.7. 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.
- 19.8. מע"מ אם יחול יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.

20. סמכויות מיוחדות

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

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

כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין

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

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

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

סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

21.

הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה כנ"ל, והכל בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור.

שיפוי הנאמן

22.

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

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

22.2. שהנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנוזקין שהנאמן יחוייב בה על-פי פסק דין סופי או פשרה שנסתיימה אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות רבתי ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון, כפוף לתנאים הבאים:

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

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

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

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ושיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או מההתחייבות לשיפוי על-פי שטר זה, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקזז את הסכום ההתחייבות שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן ו/או בידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להתחייבות לשיפוי 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 לנדרון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום ההתחייבות לשיפוי האמור.

על אף כל האמור בסעיף 22 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי איגרות החוב, ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי איגרות החוב, לנקוט בהליכים משפטיים יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל לשביעות רצונו פקדון כספי או כתב שיפוי, בעדיפות ראשונה מהחברה אשר תפקיד בידי הנאמן 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 מיידיית אסיפת מחזיקי איגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט. במקרה בו מחזיקי איגרות החוב יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי איגרות החוב כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבותיה לשאת ובהתחייבות לשיפוי ככל שהחבות חלה על החברה על פי שטר זה. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו בקדימות על התשלום לכלל המחזיקים גם להחזר התשלומים בהן נשאו מי ממחזיקי איגרות החוב כאמור. מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי איגרות החוב.

הודעות

23.

למעט כמפורט במפורש אחרת בשטר זה על נספחיו והתוספות לו - כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') מכל מין וסוג או הקשר - תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים המפורטים להלן - גם בדרך של מודעה שתפורסם בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק איגרות החוב (סדרה א') ביום פרסומה כאמור במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי הענין, הכל בהתאם למקרה.

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

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

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

וויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות

24.

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

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

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

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

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

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

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

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

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל איגרות החוב (סדרה א') 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 א') שלא נדרש פדיון על-פי התנאים הקבועים בשטר זה.

מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונתו כנאמן

26.

- 26.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.
- 26.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה שלושה (3) חודשים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.
- רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 יד לחוק ניירות ערך.
- הנאמן יחדל מתפקידו אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות חוק ניירות ערך או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר עם רישום איגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על-ידי החברה, על-פי החלטה של אסיפת מחזיקי איגרות החוב בהחלטה שתתקבל על-פי הרוב הנדרש בסעיף 26.3 להלן.
- החברה תגיש דוח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 26.3. המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על-פי הצבעת המחזיקים או באי כוחם של חמישים אחוזים (50%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו.
- 26.4. פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, לתקופה ובתנאים שייראו לו. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.
- 26.5. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

אסיפות של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

27.

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

דיווח של החברה לנאמן

28.

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

- 28.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה ודוחות תקופתיים, מיד לאחר פרסומם.
- 28.2. כל דוח כספי ביניים וכל דוח רבעוני, מיד לאחר פרסומו.
- 28.3. כל דוח מידי מיד עם התפרסמו.
- 28.4. דוח מאוחד על תזרימי המזומנים מידי רבעון.
- 28.5. מדי רבעון פירוט סוגי השקעות בניירות ערך והיקפן.
- יובהר, כי דיווחי החברה בהתאם להוראות ה-SEC יהיו מספיקים כדי לעמוד בהתחייבויותיה בהתאם לסעיפים 28.1-28.3 לעיל וכי החברה לא תידרש בפרסום דיווחים ו/או דוחות כספיים נוספים כלשהם. החברה תמציא את הדיווחים הנזכרים בסעיף זה אל הנאמן במישרין.
- 28.6. 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.
- 28.7. כל אישור סביר אשר יידרש על ידי הנאמן.

29. תחולת הדין

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

סמכות השיפוט הבלעדית והייחודית בכל דבר ועניין הנובעים מהם ו/או הקשורים בהן מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד.

30. מענים

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

31. הסמכה למגנ"א

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

ולראיה באו הצדדים על החתום

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

אורכית תקשורת בע"מ

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

עו"ד _____

אורכית תקשורת בע"מ

תוספת ראשונה

איגרות חוב (סדרה א')

למועד ההשלמה קיימות במחזור 106,995,327 ₪ ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד ביום 29 במרס 2017, נושאות ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרץ של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (כולל), וצמודות קרן וריבית למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר 2007. איגרות החוב (סדרה א') מוצעות במחיר רכישה השווה ל-100% מערך הנקוב.

איגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב כל אחת של החברה בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

כל איגרת חוב ניתנת לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בה, הכל כמפורט בסעיף 7.2 לשטר.

מובהר בזאת כי 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" חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה לא תבוצע המרה ביום האקס. מובהר בזאת כי אגרות חוב (סדרה א') לא יהיו ניתנות להמרה ו/או המרה כפויה בין התאריכים 8.3 ועד 29.3 והתאריכים 8.9 ועד 29.9 לשנים 2012 ועד 2017.

מובהר בזאת כי 16 ימים לפני כל מועד פדיון, מלא או חלקי, לא ניתן לבצע כל המרה לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם. אולם אם מועד פדיון או מועד המרה, מלא או חלקי, לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם, (לפי העניין), חל ביום שאינו יום מסחר, ידחה מועד זה ליום המסחר הבא אחריו.

בפדיון מוקדם ביוזמת הבורסה ו/או זכות המרה למחזיק ו/או המרה כפויה יפעלו החברה או המחזיק בהתאם להוראות הרלבנטיות בשטר הנאמנות לרבות ההוראות בסעיף 7 לשטר הנאמנות וסעיף 10 לתנאים שמעבר לדף לרבות בנושא לו"ז ואופן בו יבוצעו.

איגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם

מספר 1 – 106,995,327

ערך נקוב 106,995,327 ₪

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

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

1. תעודה זו מעידה, כי אורכית תקשורת בע"מ (להלן: "החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או לכל מי שיהיה הבעלים הרשום של איגרת חוב זו (להלן: "מחזיק איגרת החוב (סדרה א')") את קרן ערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה א') שתהיינה במחזור ואת הריבית שתשאנה איגרות החוב (סדרה א'), הכל בכפיפות לתנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף.

2. התשלומים על חשבון ריבית איגרות החוב (סדרה א') ישולמו למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') של החברה בסוף יום העסקים של ה-17 בספטמבר וה-17 במרס של השנים 2007 עד 2017 (כולל) (להלן: "היום הקובע"). על אף האמור לעיל, התשלום האחרון של הריבית ותשלום הקרן יעשה כנגד

מסירת תעודות בגין איגרות החוב לידי החברה במועד התשלום, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני המועד הקובע לפירעון התשלום האחרון. על אף האמור לעיל, הריבית והפרשי ההצמדה שהיו אמורים להיות משולמים ביום 2012.7.16-29 ישולמו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

3. איגרות חוב (סדרה א') הונפקו בהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 27 במרץ, 2007, אשר נחתם בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן").

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

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

6. איגרות החוב (סדרה א') והמניות שתנבענה מהמרתן, אינן רשומות בהתאם ל-Securities Act בארצות הברית 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. החברה אינה מתחייבת לרשום את איגרות החוב (סדרה א') ואת המניות שתנבענה מהמרתן למסחר בהתאם ל-Securities Act.

8. על-פי כללי ה-NASDAQ החברה הגישה הודעה ל-NASDAQ לצורך רישום למסחר של המניות הרגילות שתנבענה כתוצאה מהמרת איגרות חוב (סדרה א') ב-NASDAQ ורוכשי המניות, שינבעו מהמרת איגרות החוב (סדרה א'), ככל שתומרנה, רשאים להציען ו/או למכרן ב-NASDAQ בעסקאות רגילות למעט לחברה, מפיץ, או גופים הקשורים למי מהם, או על 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 לנסחר ב-NASDAQ.

9. בנוסף, במשך 40 יום ממועד הקצאת איגרת חוב (סדרה א') חלו המגבלות שלהלן:

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

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום 27 ביוני, 2012

אורכית תקשורת בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדרך

1. כללי

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

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

"הסדר" כמוגדר בשטר הנאמנות.

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

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

כפוף ליתר תנאי איגרות החוב, קרן איגרות החוב (סדרה א') תיפרע בתשלום אחד, ביום 29 במרץ 2017. קרן איגרות החוב (סדרה א') צמודה למדד המחירים לצרכן כמפורט להלן בסעיף 4. איגרות החוב ניתנות לפדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 7.3 לשטר הנאמנות.

3. הריבית

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

הריבית על איגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרץ של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (ועד בכלל) (להלן: "תקופת הריבית"), דהיינו ריבית בשיעור של 3% בגין כל חצי שנה אם זאת, ביום 29 במרץ בספטמבר, 2007 בוצע תשלום ריבית מחושב על בסיס יומי מיום לתקופה שהחלה ביום 2829 במרץ, 2007 ועד ליום 29 בספטמבר, 2007 ולפיכך, שיעור הריבית עמד על 3.04%.

על אף האמור, הריבית והפרשי ההצמדה שאמורים להיות משולמים במועדים 29.3.2012 ו- 29.9.2012 ישולמו בהתאם להוראות שטר הנאמנות שהיו אמורים להיות משולמים ביום 28.6.2012 ולא שולמו ישולמו בהתאם להוראות שטר הנאמנות ומועד תשלום הריבית והפרשי ההצמדה שאמורים להיות משולמים ביום 29.6.2012 יהיו גם הם בהתאם להוראות שטר הנאמנות. למען הסר ספק עוד מובהר בזאת כי שאר מועדי התשלום כמפורט בלוח הסילוקין לא ישתנו.

על אף האמור, הריבית והפרשי ההצמדה שהיו אמורים להיות משולמים ביום 29.3.2012 ולא שולמו ישולמו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

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

מכל תשלום ריבית ינוכה תשלום מס הכנסה כדין.

4. תנאי ההצמדה של הקרן והריבית

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

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

5. תשלומי הקרן והריבית של איגרות החוב

- 5.1. התשלומים על חשבון ריבית איגרות החוב (סדרה א') משולמים למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') של החברה בסוף יום העסקים של ה-17 בספטמבר וה-17 במרס של השנים 2007 עד 2017 (כולל) (להלן: "היום הקובע"). על אף האמור לעיל – (1) התשלום האחרון של הריבית ותשלום הקרן יעשה כנגד מסירת תעודות בגין איגרות החוב לידי החברה במועד התשלום, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני המועד הקובע לפירעון התשלום האחרון; (2) הריבית והפרשי ההצמדה שהיו אמורים להיות משולמים ביום 29.3.2012 ישולמו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.
- 5.2. על אף האמור לעיל, פדיון מוקדם של איגרות החוב אשר ייעשה לפי בחירת מחזיקי איגרות החוב כאמור בסעיף 7.3 לשטר הנאמנות, יעשה למחזיקי איגרות החוב אשר ימסרו לחברה במישרין או באמצעות חברי הבורסה הודעות פדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.3 לשטר הנאמנות.
- 5.3. חל המועד הנקוב לפירעון של תשלום כלשהו של קרן או ריבית ביום שאינו יום עסקים בנקאי, יידחה המועד ליום העסקים הבנקאי הבא מיד אחריו ללא תוספת ריבית כלשהי. יום עסקים בנקאי הינו יום אשר בו פתוחים הבנקים בישראל לשם ביצוע עסקאות.
- 5.4. תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 4 לעיל.
- 5.5. כל תשלום על-פי איגרות החוב לזכאי ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 7 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, יחולו הוראות סעיף 6 להלן.
- 5.6. מחזיק איגרת חוב אשר יהיה מעוניין להודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים על-פי איגרות החוב כאמור לעיל, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה במכתב רשום לחברה. ואולם החברה תמלא אחר ההוראה, אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות עשרה (10) ימים לפני היום הקובע לפירעון תשלום כלשהו על-פי איגרת החוב.

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

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

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

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין זה יחולו הוראות סעיפים 12.2 עד 12.4 לשטר הנאמנות.

7. פנקס מחזיקי איגרות החוב

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

החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאיגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו איגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאיגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל בעלים רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כבעליהן, לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותו להירשם כבעלים שלהם.

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

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

שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

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

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

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

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

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

9. פדיון מוקדם, זכות המרה למחזיק והמרה כפויה

מובהר בזאת כי 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" חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה לא תבוצע המרה ביום האקס. מובהר בזאת כי אגרות חוב (סדרה א) לא יהיו ניתנות להמרה ו/או המרה כפויה בין התאריכים 8.3 ועד 29.3 והתאריכים 8.9 ועד 29.9 לשנים 2012 ועד 2017.

מובהר בזאת כי 16 ימים לפני כל מועד פדיון, מלא או חלקי, לא ניתן לבצע כל המרה לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם. אולם אם מועד פדיון או מועד המרה, מלא או חלקי, לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם, (לפי העניין), חל ביום שאינו יום מסחר, ידחה מועד זה ליום המסחר הבא אחריו.

בפדיון מוקדם ביוזמת הבורסה ו/או זכות המרה למחזיק ו/או המרה כפויה יפעלו החברה או המחזיק בהתאם להוראות הרלבנטיות בשטר הנאמנות לרבות ההוראות בסעיף 7 לשטר הנאמנות וסעיף 10 להלן לרבות בנושא הלו"ז והאופן בו יבוצעו.

9.1 פדיון מוקדם על פי החלטת הבורסה תעשה בהתאם להוראות סעיף 7.1 לשטר הנאמנות הוראות אלו כוללות גם את הלו"ז והאופן בו יבוצע פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה.

9.2. זכות המרה למחזיק תעשה בהתאם להוראות סעיף 7.2.1 לשטר הנאמנות לרבות תתי הסעיפים לו. הוראות בדבר הלוי'ז ואופן ביצוע ההמרה על ידי המחזיק - ראה סעיף 10 להלן לרבות תתי הסעיפים לו.

9.3. זכות המרה כפויה תעשה בהתאם להוראות סעיף 7.2.2 לשטר הנאמנות לרבות תתי הסעיפים לו הכוללות גם את הלוי'ז ואופן ביצוע ההמרה הכפויה.

9.4. **פדיון מוקדם ביוזמת מחזיקי איגרות החוב:**

כל איגרת חוב ניתנת לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בה, כמפורט בסעיף 7.3 לשטר הנאמנות הכוללות גם את הלוי'ז והאופן בו יבוצע פדיון מוקדם לפי בחירת המחזיק (ראה גם סעיף 7.3.10 לשטר הנאמנות).

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

זכות המרה של איגרות החוב (סדרה א') למניות, תעשה בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות. הוראות משלימות לעניין הלוי'ז ואופן ביצוע ההמרה יהיו בהתאם להוראות סעיף 10 להלן לרבות תתי הסעיפים לו.

10.1. **אופן ההמרה**

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

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

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

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

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

היום בו מסלקת הבורסה מקבלת הודעה מחבר הבורסה על המרת איגרות החוב הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בשטר נאמנות מתוקן זה, ייחשב יום ההמרה (להלן: "תאריך ההמרה").

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

הודעת המרה שהוגשה לחברה אינה ניתנת לביטול או שינוי.

המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם כל עודפי מניות שיתהוו בעת המרה, אם יתהוו, יימכרו על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, בבורסה, תוך 30 יום לאחר שנצטברו עודפים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו ממכירתן תחולק בין הזכאים בהתאמה תוך 14 יום מתאריך המכירה. לא יישלחו שיקים בסכום הנמוך מ-50 ₪ ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה.

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

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

10.2. לוחות זמנים להמרה

על מימוש זכות ההמרה של אגרות חוב למניות החברה, יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים לביצוע הוראה להמרת איגרות חוב כפי שיפורסמו מעת לעת, והמתוארים כדלקמן:

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

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

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

[ה] למרות האמור לעיל, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או לפני אקס פדיון חלקי, לפי העניין, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות ההמרה הסופיות עד השעה 12:00. ההמרה תבוצע באותו יום. חבר

מסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, יראו אותו כאילו לא מימש את זכותו.

[ו] חל המועד האחרון להמרת איגרות החוב (סדרה א') או המועד האחרון לפני פדיון חלקי, לפי העניין, ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד האמור ליום המסחר שלאחר מכן.

[ז] תוך 2 ימי מסחר ממועד ההמרה תקצה החברה לכל מבקש את מניות ההמרה המגיעות לו באמצעות תעודת מנייה, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, תפעל החברה מיד לרישומן של מניות ההמרה בבורסה.

[ח] על אף האמור לעיל מודגש כי על המרת אג"ח להמרה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל.

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

10.3.1 חלוקת מניות הטבה

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

[א] אם החברה תחלק מניות הטבה בתקופת קיום זכות ההמרה לבעלי אגרות החוב (סדרה א') תישמרנה זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק איגרות חוב (סדרה א') יהא זכאי להן עם המרתן יגדל במספר המניות הרגילות של החברה שהיה זכאי להן כמניות הטבה אילו המיר את איגרת החוב (סדרה א') עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס.

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

[ג] מחזיק איגרת חוב (סדרה א') לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל עודפי מניות הטבה שיתהוו בעת ההקצאה יימכרו על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה תוך 30 יום ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות מכירה ותשלומי חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך 14 יום ממועד המכירה. לא יישלחו שיקים בסכום הנמוך מ-50 ₪ ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה.

[ד] שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

[ה] כמות מניות ההמרה להן יהיו זכאים מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יתואמו רק במקרה של חלוקת מניות הטבה

כאמור, ולא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקה לבעלי עניין), למעט הנפקת זכויות כמפורט בסעיף 10.3.2 להלן. החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה"

10.3.2.

הנפקת זכויות

אם יוצעו בתקופת קיום זכות ההמרה לבעלי אגרות החוב (סדרה א') לבעלי המניות הרגילות של החברה, בדרך של הנפקת זכויות, ניירות ערך מכל סוג שהוא, 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 (להלן: "אקס זכויות"). שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

החברה תודיע באמצעות דיווח מיידי שיפורסם לפני פתיחת המסחר ביום האקס על שער ההמרה המעודכן כאמור.

10.3.3.

התאמה בגין חלוקת דיבידנד

אם החברה תחלק דיבידנד במזומן כאשר המועד הקובע לקבלתו הינו בתקופת קיום זכות ההמרה לבעלי אגרות החוב (סדרה א'), יותאם שער ההמרה של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניות החברה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד". שער ההמרה של איגרות החוב (סדרה א') יותאם כאמור בגין חלוקת דיבידנד במזומן – אך לא בגין כל חלוקה אחרת. שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי. החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

10.3.4.

הוראות נוספות להגנת המחזיקים באגרות החוב

[א] 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" חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה לא תבוצע המרה ביום האקס. מובהר בזאת כי אגרות חוב (סדרה א) לא יהיו ניתנות להמרה ו/או המרה כפויה בין התאריכים 8.3 ועד 29.3 והתאריכים 8.9 ועד 29.9 לשנים 2012 ועד 2017.

[ב] מובהר בזאת כי 16 ימים לפני כל מועד פדיון, מלא או חלקי, לא ניתן לבצע כל המרה לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם. אולם אם מועד פדיון או מועד המרה, מלא או חלקי, לרבות המרה כפויה ו/או פדיון מוקדם, (לפי

העניין), חל ביום שאינו יום מסחר, ידחה מועד זה ליום המסחר הבא אחריו.

[ג] בפדיון מוקדם ביוזמת הבורסה ו/או זכות המרה למחזיק ו/או המרה כפויה יפעלו החברה או המחזיק בהתאם להוראות הרלבנטיות בשטר הנאמנות לרבות ההוראות בסעיף 7 לשטר הנאמנות וסעיף 10 לתנאים שמעבר לדף לרבות בנושא הלו"ז והאופן בו יבוצעו.

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

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

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

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

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

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

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

10.4. פירוק מרצון

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

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

וויתור; פשרה ושינויים בתנאי איגרות החוב (סדרה א')

לעניין זה ראה סעיף 24 לשטר הנאמנות.

11. אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

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

12. קבלות כהוכחה

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

13. החלפת תעודות איגרות חוב (סדרה א')

במקרה שתעודת איגרת חוב (סדרה א') זו תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודת איגרת חוב (סדרה א') חדשה באותם תנאים, ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באיגרות החוב (סדרה א') אליהן מתייחסת התעודה המוחלפת כאמור, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי

שבמקרה של בלאי, תעודת האיגרת הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקשה התעודה האמורה.

14. מיסוי

ההוראות הכלולות להלן בדבר מיסוי אינן מתיימרות להיות 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 א') הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

15.1.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁵, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁶ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). 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

5 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

6 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

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

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

15.1.2. ניכוי מס במקור מרווח הון

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

ככל שניירות הערך יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר 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 שהנו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו שלושים אחוזים (30%), כפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל; ובידי קרן נאמנות חייבת - בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור.

ככלל, החברה תנכה את המס במקור בחלוקת הדיבידנד, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"). בהתאם לתקנות האמורות, ניכוי המס במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, לרבות כאמור לבעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, יהיה בשיעור של עשרים אחוזים (25%). לגבי יחיד בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינם מוחזקות בחברת רישומים 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 הכנסות ריבית מאגרות חוב

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

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

שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי 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 בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע אחרת.

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

בהתאם לתקנות הניכוי, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל)⁸ המשולמת על אגרות חוב [ו/או ניירות ערך מסחריים הצמודים במלואם], הצמודות במלואן למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ, הינו עשרים אחוזים (20%) לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי

5 | תושב חוץ- מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין, למעט אחד מאלה: (1) בעל מניות מהותי בחבר בני אדם 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.

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

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

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

החברה⁹ תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיה למחזיקי אגרות החוב [ו/או ניירות הערך המסחריים] את תשלומי המס אותם היא חייבת לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פירעון קרן איגרות החוב תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון.

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

15.2. מיסוי שינוי תנאי אגרות החוב

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

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

אורכית תקשורת בע"מ

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

1. הנאמן לאיגרות החוב או החברה רשאים לזמן את מחזיקי איגרות החוב לאסיפה של מחזיקי איגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.
2. החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של הנאמן או של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב.
3. על כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תינתן למחזיקי איגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה של זימון האסיפה על-ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.
4. במקרה שמטרת האסיפה הינה לצורך קבלת החלטה מיוחדת ההודעה המוקדמת תהיה 21 יום לפחות ותפרט גם את עיקרי ההחלטה המוצעת.
5. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי איגרות החוב.
6. על אף האמור בשטר הנאמנות על נספחיו, כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי איגרות החוב מכל מין וסוג או הקשר - תינתן בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר הנאמנות.
7. בנוסף, במקרה של זימון אסיפה על-ידי החברה או על ידי הנאמן תפרסם החברה דיווח מידי 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 מידי 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, ויציין כי אם לא יהיה באסיפה הנדחית מניין חוקי כאמור לעיל יהיה המניין החוקי שני (2) מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של איגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתיתן גם בהודעה אשר על-פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

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

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

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

14. באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן ("החלטה מיוחדת") יהיה מנין 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 (לענין 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, הכל לפי ראות עיניו.
18. הנאמן שישתתף באסיפה על-פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.
19. הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 14 לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כאמור.
20. החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת וכפוף להוראות החוק.
21. הכרזות יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה יישמשו עדות חותכת על עובדה זו.
22. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו סמכות לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על-ידי התאגיד, בצירוף אישור עו"ד לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב. כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקדו במשרדה של החברה לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין. כל תאגיד שהוא בעלים של איגרת החוב, רשאי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שייראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי איגרות החוב, והאדם שהורשה יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
23. יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי איגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על-ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על-ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.
24. אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי הנאמן, 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 קיומם של עניינים מנוגדים (כהגדרת מונח זה להלן) אצל מחזיקי אגרות החוב, בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי איגרות החוב בהתאם להוראות ויקבע, בהתאם להוראות נספח 26 לתוספת זו, מי מבין המשתתפים הינו בעל ענין מנוגד אשר לגביו יחולו הוראות סעיף 26 להלן.

הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק אגרות חוב המבקש להשתתף באסיפת מחזיקים למסור לנאמן הצהרה בדבר קיומם ו/או אי קיומם של עניינים מנוגדים הכל כאמור בנספח 26 לתוספת זו. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה כאמור יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין מנוגד. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

קולותיהם של: (1). מחזיקים באגרות חוב שהינו מחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות; ו- (2). מי שהנאמן קבע על פי הוראות נספח 26 כי הינו בעל ענין מנוגד - לא יובאו במניין הקולות באסיפת מחזיקים ובכלל זה לצורך קביעת מניין חוקי או לצורך הצבעה.

נספח 26 לתוספת השניה

אופן קביעת עניין מנוגד

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

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

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

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

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

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

בעל "עניין מנוגד" משמעו, כל אחד מבין:

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

(2). כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו ענין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל 'עניין מנוגד'. ככל שיהיו מבין מחזיקי אגרות החוב שישתתפו באסיפה מחזיקים בעלי אינטרסים זרים או עניינים מנוגדים כאמור לעיל, יבחן יו"ר

האסיפה את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט הנכבד לקבלת הוראות בנושא.

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

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

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

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