בס"ד

Elbit Imaging Ltd.

אלביט הדמיה בע"מ

Elbit Imaging Ltd.

("החברה")

תשקיף מדף של

עד 10,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("**המניות**").[1]

ושל

עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("**הבורסה**") על-פי תשקיף רישום למסחר שפרסמה החברה ביום 24 באוגוסט 2006 ("**תשקיף רישום למסחר 2006**"). אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שווים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009, והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6%, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 20 באוגוסט 2006 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2006 ("**אגרות החוב (סדרה א')**"). לפרטים ראה סעיף 3.1 לתשקיף.

ושל

עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף רישום למסחר 2006. אגרות החוב (סדרה ב') עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שווים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), נושאות ריבית משתנה בשיעור ריבית הליבור (כהגדרתה בסעיף 3.2.3 לתשקיף) בתוספת 2.65% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 20 באוגוסט 2006, והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014) וצמודות (קרן וריבית) לשער היציג של דולר ארה"ב החל מהשער היסודי, הוא השער הידוע ביום 23 בפברואר 2006 (קרי, 4.725 ש"ח לדולר ארה"ב) ("**אגרות החוב (סדרה ב')**"). לפרטים ראה סעיף 3.2 לתשקיף.

ושל

עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף החברה מיום 24 באוגוסט 2006 ("**תשקיף 2006**"). אגרות החוב (סדרה ג') עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2018 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018), נושאות ריבית שנתית בשיעור 5.3%, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 במרס ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2018 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 במרס 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי 2006 ("**אגרות החוב (סדרה ג')**"). לפרטים ראה סעיף 3.3 לתשקיף.

ושל

עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף רישום למסחר, שפרסמה החברה ביום 27 באוגוסט 2007 ("**תשקיף 2007**"). אגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפירעון ב-8 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2013 עד 2020 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2013 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020), נושאות ריבית שנתית בשיעור 5%, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 באוקטובר ו-1 באפריל של כל אחת מהשנים 2007 עד 2020 (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 1 באוקטובר 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2007 ("**אגרות החוב (סדרה ד')**"). לפרטים ראה סעיף 3.6 לתשקיף.

ושל

עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר על-פי תשקיף החברה מיום 11 בספטמבר 2007 ("**תשקיף חסר 2007**") והודעה משלימה, שפרסמה החברה ביום 24 בספטמבר 2007 ("**ההודעה המשלימה**"). אגרות החוב (סדרה ה') עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2012 עד 2021 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 ביולי 2012 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021), נושאות ריבית שנתית בשיעור 6.3%, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 31 בדצמבר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2007 עד 2021 (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 31 בדצמבר 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007 ("**אגרות החוב (סדרה ה')**"). לפרטים ראה סעיף 3.8 לתשקיף.

---

[1] ההצעה של המניות ושל ניירות הערך המירים במניות על-פי תשקיף מדף זה עשויה להיות כפופה להגדלת הונה הרשום של החברה בהתאם (במקרה שהדבר יהיה דרוש), כך שהון המניות הרשום של החברה במועד הצעה על-פי דוח הצעת מדף לא יפחת מסך כל המניות, ככל שתוצענה על-פי אותו דוח הצעת מדף, בתוספת סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות, ככל שיוצעו על-פי אותו דוח הצעת מדף, ובצירוף סך כל המניות המונפקות במועד האמור ביחד עם סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות, ככל שיהיו במחזור במועד האמור.

ושל

עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף חסר 2007 וההודעה המשלימה. אגרות החוב (סדרה ו') עומדות לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2015 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2010 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015), נושאות ריבית שנתית בשיעור 5.7%, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2008 עד 2015 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 1 באפריל 2008 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007 ("**אגרות החוב (סדרה ו')**"). לפרטים ראה סעיף 3.8 לתשקיף.

מחזיקי אגרות החוב מהסדרות א' עד ו' אשר יונפקו (אם יונפקו) במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה, לא יהיו זכאים לקבלת תשלום על חשבון ריבית אגרות החוב בגין תקופות ריבית שהסתיימו טרם מועד הנפקתן על-ידי החברה כאמור, ו/או לקבלת תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, ששולם בפועל על-ידי החברה קודם למועד הנפקתן כאמור.

ושל

עד 5 סדרות של אגרות חוב (סדרות ז' עד יא') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) במספר תשלומים אשר לא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על חמישה עשר (15) תשלומים שנתיים, או שלא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על שלושים (30) תשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח הצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב ("**אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא'**"). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), שיעור הקרן שתשולם בכל מועד תשלום וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיפים 3.10.4 ו-3.10.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה, או יקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' תשולם מדי שנה בתשלום אחד שנתי או בשני תשלומים חצי שנתיים או בארבעה תשלומים רבעוניים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן ושיעור הקרן שתשולם בכל אחד מהם, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("**ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא**"). לפרטים נוספים ראה גם סעיף 3.10 לתשקיף. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ראה סעיף 3.10.16.2 לתשקיף.

ושל

עד 2 סדרות של אגרות חוב (סדרות 1 עד 2) כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) במספר תשלומים אשר לא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על חמישה עשר (15) תשלומים שנתיים, או שלא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על שלושים (30) תשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות חוב ("**אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2**"). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), שיעור הקרן שתשולם בכל מועד תשלום וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיפים 3.10.4 ו-3.10.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה, או ייקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם מדי שנה בתשלום אחד שנתי או בשני תשלומים חצי שנתיים או בארבעה תשלומים רבעוניים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן ושיעור הקרן שתשולם בכל אחד מהם, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2, כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("**ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2**"). אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה כפי שיהיו במועד פרסום דוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות האמורות, בכל יום מסחר החל מיום רישומן של אגרות חוב אלה למסחר בבורסה ועד מספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם להנחיות הבורסה, כפי שיהיו במועד דוח ההצעה ועד תאריך ביצוע הפדיון החלקי, וזאת, לפי שער המרה אשר לא יפחת מערכן הנקוב של המניות הרגילות במועד דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 (כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 3.11.3 ו-3.11.4 לתשקיף), באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.[2] לפרטים נוספים ראה גם סעיפים 3.10 ו-3.11 לתשקיף. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 ראה סעיף 3.10.16.2 לתשקיף.

ושל

עד 5 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 3 עד 7), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-10,000,000 כתבי אופציה[3] רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מכל אחת מהסדרות 3 עד 7 יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה כפי שתהיה במועד פרסום דוח ההצעה הראשונה של כל אחת מסדרות כתבי האופציה 3 עד 7, כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 2.8.10 ו-2.8.11 לתשקיף, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש הצמוד לבסיס הצמדה כאמור להלן (או שאינו צמוד לבסיס כלשהו), וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה ("**יום מסחר**") (ובמקרה שמחיר המימוש יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן - למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרי), החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד

---

[2] הצעה של ניירות ערך המירים על-פי תשקיף מדף זה כפופה לכך שניירות הערך הנובעים מן ההמרה יהיו ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

[3] ראה הערת שוליים מספר 1 לעיל.

המועד האחרון למימושם, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות האמורות של כתבי האופציה ("**כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7**" ו-"**ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7**", לפי העניין), בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפירוט בסיסי ההצמדה של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיף 2.8.3 לתשקיף. כתב אופציה מכל אחת מהסדרות האמורות שלא ימומש עד המועד האחרון למימושו (כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה) ועד בכלל, יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא. לפרטים ראה סעיף 2.8 לתשקיף.

ושל

עד 5 סדרות של כתבי אופציה (סדרות א' עד ה'), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-20,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מאחת מהסדרות א' עד ה' יהיה ניתן למימוש ל-100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מהסדרות א' עד יא' או 1 עד 2 של החברה, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש הצמוד לבסיס הצמדה כאמור להלן (או שאינו צמוד לבסיס כלשהו), וזאת בכל יום מסחר (ובמקרה שמחיר המימוש יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן - למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרי), החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימושם, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות א' עד ה' של כתבי האופציה ("**כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה'**" ו-"**ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה'**", לפי העניין) בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה' יהיו ניתנים למימוש לאגרות החוב מאחת מהסדרות א' עד יא' או 1 עד 2, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפירוט בסיסי ההצמדה של כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה', האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיף 2.8.3 לתשקיף. כתב אופציה מכל אחת מהסדרות האמורות, שלא ימומש עד המועד האחרון למימושו (כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה) ועד בכלל, יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא. לפרטים ראה סעיף 2.8 לתשקיף.

ושל

עד 10 סדרות של ניירות ערך מסחריים (סדרות 1 עד 10), כאשר כל אחת מסדרות ניירות ערך מסחריים אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומים על שם ועומדים לפירעון (קרן) בתשלום אחד או יותר, אשר ישולמו בכל אחד מהמועדים כפי שייקבע בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של ניירות הערך המסחריים ("**ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10**" או "**ניירות הערך המסחריים**"). בסיס ההצמדה (או העדר ההצמדה), שיעור הקרן שתשולם בכל מועד תשלום וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות שיונפקו ייקבעו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה בניירות הערך המסחריים, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה ולפירוט סוגי הריבית על קרן ניירות הערך המסחריים, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיפים 2.13.3 עד 2.13.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות שיונפקו בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה, או ייקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתם לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם בתשלום אחד או יותר, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן ושיעור הקרן שתשולם בכל אחד מהם, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ("**ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10**"). לפרטים ראה סעיף 2.13 לתשקיף.

הצעתן של המניות, אגרות החוב (סדרה א'), שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה א', אגרות החוב (סדרה ב'), שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ב', אגרות החוב (סדרה ג'), שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ג', אגרות החוב (סדרה ד'), שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ד', אגרות החוב (סדרה ה'), שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ה', אגרות החוב (סדרה ו'), שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ו', אגרות החוב (סדרות ז' עד יא'), אגרות החוב (סדרות 1 עד 2), כתבי האופציה (סדרות 3 עד 7), כתבי האופציה (סדרות א' עד ה') וניירות הערך המסחריים (סדרות 1 עד 10) ("**ניירות הערך המוצעים**") על-פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**"), באמצעות דוחות הצעת מדף, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת (כל אחד מהדוחות הללו מכונה: "**דוח הצעת מדף**" או "**דוח ההצעה**").

הצעתם לראשונה של ניירות הערך המוצעים יכול שתעשה, ביחד או בנפרד, בדרך של:

(א) ביחס לאגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית קבועה - בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור הריבית שיישאו אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, כאשר שיעור הריבית המרבי במכרז, הרכב כל יחידה ומחירה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.3 לתשקיף; או

(ב) ביחס לאגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית משתנה המהווה נגזרת של ריבית בסיס מצוטטת כלשהי בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס האמורה, כאשר שיעור המרווח המרבי במכרז (למרווח מעל לריבית הבסיס) או שיעור המרווח המזערי במכרז (למרווח מתחת לריבית הבסיס), לפי העניין, הרכב כל יחידה ומחירה, יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.3 לתשקיף; או

(ג) בדרך של הצעה אחידה, במכרז על מחיר היחידה, כאשר מחיר היחידה המזערי והרכב כל יחידה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף; או

(ד) בדרך של הצעה לא אחידה, על-פי הוראות סעיף 11(א)(1) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007, כאשר הרכב היחידה, אופן ההקצאה למשקיעים מוסדיים בהצעה כאמור כמו גם אופן ההקצאה למשקיעים שאינם משקיעים מוסדיים, מחיר היחידה המזערי או שיעור הריבית המרבי שיישאו אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הכלולים ביחידה, יפורטו בדוח ההצעה כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף; או

(ה) בדרך של הצעה לא אחידה לעובדי החברה; או

(ו) כפוף לאישור הבורסה ורשות ניירות ערך, החברה שומרת לעצמה את הזכות להציע את ניירות הערך המוצעים, בכל דרך אחרת אשר תהא מותרת על-פי דין, ובלבד שהחברה תגיש דיווח מתאים בשל כך.

אם תוצענה על-ידי החברה במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה יחידות הכוללות אגרות חוב מאחת מסדרות אגרות החוב המוצעות על-פי תשקיף מדף זה, יחד עם נייר ערך נוסף מאלו המפורטים בתשקיף מדף זה, תהא החברה רשאית להציע יחידות כאמור במכרז על מחיר היחידה בלבד, וזאת אלא אם הוראות הדין במועד הרלוונטי יאפשרו אחרת.

דוח הצעת מדף על-פיו יוצעו ניירות ערך על-פי תשקיף מדף זה בדרך של הצעה אחידה יפורסם על-ידי החברה במועדים כמפורט בתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005, ובמסגרתו תודיע החברה על המועד המדויק לפתיחת רשימת החתימות. במקרה של הצעה בדרך לא אחידה, וככל שהחברה תידרש לכך בהתאם לדין שיחול באותו מועד, תפרסם החברה, לפחות שלושה (3) ימים לפני מועד פרסום דוח הצעת המדף, דיווח מיידי בו תציין את דרך הצעת ניירות הערך בדוח הצעת המדף שבכוונתה יהיה לפרסם.

אגרות חוב מסדרה כלשהי, אשר תוצענה בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, תישאנה את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, אותו נושאות אגרות החוב מאותה סדרה אשר הוצעו על-פי ההצעה הראשונה, והן תוצענה לציבור בדרך אשר תפורט בדוח ההצעה.

ניירות ערך מסחריים מסדרה כלשהי, אשר יוצעו בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של ניירות ערך מסחריים מאותה סדרה, יישאו את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור מרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, אותו נושאים ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה אשר הוצעו על-פי ההצעה הראשונה, והם יוצעו לציבור בדרך אשר תפורט בדוח ההצעה.

אם החברה תפרסם דוח הצעת מדף לשם הרחבת איזו מסדרות אגרות החוב הנכללות בתשקיף המדף, שהינן או יהיו מדורגות על-ידי חברה מדרגת, או אם החברה תציע בדוח הצעת מדף אגרות חוב מהסדרות ז' עד יא' ו/או מהסדרות 1 עד 2, ואם אגרות החוב הנ"ל ידורגו על-ידי חברה מדרגת, אזי תפרסם החברה את דוח הדירוג או את העדכון לדוח הדירוג, לפי העניין, שלושה (3) ימים לפני פרסום דוח הצעת המדף וכן תצרף על דרך ההפניה את דוח הדירוג לדוח הצעת המדף ותצרף הסכמה של החברה המדרגת לצירוף הדוח האמור.

רשימת החתימות לרכישת היחידות המוצעות תיפתח לפחות 5 שעות מסחר מרגע פרסום דוח הצעת המדף, והמועד המדויק ייקבע בדוח ההצעה.

מניות החברה רשומות למסחר בבורסת ה-Nasdaq Global Select Market שבארה"ב ("**Nasdaq**") תחת הסמל "EMITF", ורשומות למסחר גם בבורסה תחת הסמל "אלבהד". אגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד'), אגרות החוב (סדרה ה') ואגרות החוב (סדרה ו'), של החברה רשומות גם הן למסחר בבורסה תחת הסמל "אלבהד.ק1", "אלבהד.ק2", "אלבהד.ק3", "אלבהד.ק4", "אלבהד.ק5" ו-"אלבהד.ק6", בהתאמה.

לגורמים הבאים עלולה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות: [א] <u>גורמי סיכון הקשורים למרכזי הקניות והבידור:</u> מציאת מיקום מתאים הוא קריטי להצלחת מרכז קניות ובידור; מגבלות תכנוניות והתנגדות מקומית עשויות לדחות או למנוע הקמה של מרכז מסחרי; הסתמכות על קבלנים וקבלני משנה בבניית מרכזי הקניות והבידור עשויה לגרום לעלויות בניה גבוהות ואובדן היתרון התחרותי של החברה; עיכוב בהשלמת פרוייקטים לבניית מרכז קניות ובידור עלולים להשפיע על הצלחת החברה; החברה תלויה בצדדים שלישיים לצורך התקשרות בהסכמי שכירות ובמיוחד בהתקשרות עם שוכרים עוגנים למרכז הקניות והבידור, כאשר במידה שהחברה לא תצליח להתקשר בהסכמים כאמור, היא מסתכנת בהפחתת מחירים; החברה חשופה לירידת מחירי השכירות ו/או מחירי המכירה של מרכזי הקניות והבידור שבבעלותה; החרפת התחרות במרכז ובמזרח אירופה; ייתכן שהחברה תידרש לשלם תשלומים לדיירים אשר נהנים מזכויות דיור מוגנות, במקרה בו החברה תרצה לפנות את השטח, אשר עלולים לגרום לחריגות מהתקציב; אין בטחון שהחברה תצליח לממש את האסטרטגיה שלה לבניית ומכירת מרכזי קניות ובידור בהצלחה, ומקרה כאמור עלול להוביל לפגיעה משמעותית בתוצאות פעילותה של החברה; חלק ממרכזי הקניות והבידור נמצאים בבעלות משותפת והשליטה בהשקעות הינה בשיתוף עם צדדים שלישיים. [ב] <u>גורמי סיכון הקשורים לעסקי המלונאות:</u> ענף המלונאות עשוי להיות מושפע מתנאים כלכליים, עודפי היצע, דפוסי תיירות, מזג אויר ותנאים נוספים אשר מעבר לשליטת החברה; תחרות בענף המלונאות; רכישה, פיתוח וחידוש של מלונות כרוך בסיכונים משמעותיים עבור החברה והעדר אפשרות לצפות את הצלחתם של פרוייקטים עתידיים; תלות בשותפים עסקיים, מיזמים משותפים ושיתופי פעולה; הסתמכות על הסכמי ניהול עם פארק פלאזה, אשר עשויים שלא להניב את התוצאה הרצויה ו/או להסתיים. בנוסף, ירידה משמעותית במוניטין של פארק פלאזה או בביצועי המלונות שבבעלות החברה עלולה להשפיע לרעה על תוצאות החברה; החברה כפופה להסכמים עם פארק פלאזה ועם קבוצת מלונות רזידור, כאשר ההתחייבויות מכוח ההסכמים כאמור עלולות להביא לעלויות משמעותיות לחברה; השווי של ההשקעות במלונות החברה חשוף למגוון סיכונים הנובעים מהבעלות על הנכס ותפעולו; זכות הבעלות של החברה במלון בוקרשטי הותקפה, במידה שההליך יצליח תהיה לכך השפעה מהותית על תוצאות החברה. [ג] <u>גורמי סיכון הקשורים לפרוייקטים למגורים:</u> ענף הבניה למגורים ממשיך להתנהג באופן מחזורי ומושפע משינויים בכלכלה העולמית, בנדל"ן ובסביבה העסקית אשר עלולים להשפיע לרעה על עסקי החברה או על תוצאותיה הכספיות; במידה שרוכשי הדירות מהחברה או רוכשי הדירות מהרוכשים המקוריים יתקלו בקשיים במימון הרכישה, תוצאות הפעילות של החברה עלולות להיפגע; לחברה עלול להצטבר עודף של מלאי שטחי נדל"ן במידה שלא תצליח להשלים את בניית הפרוייקטים ולמוכרם ברווח; ייתכן ושחברה לא תוכל להגיע לרמות מלאי מספקות על מנת שתוכל להשלים את הבניה על-פי לוחות הזמנים שנקבעו. [ד] <u>גורמי סיכון המשותפים למרכז הקניות הבידור, לעסקי המלונאות ולפרוייקטים למגורים:</u> אי ציות לרגולציה עלול להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של החברה; חשיפה לתביעות בקשר עם ליקוי בניהול ו/או תכנון שנגרמו על-ידי קבלני משנה; מחסור בחומרי גלם ועובדים; פרוייקטים לשימושים מעורבים המשלבים מרכזי עסקים ופנאי משלבים מספר סיכונים כאשר התממשות של סיכון בחלק אחד עשוי להשפיע גם על החלקים האחרים של הפרוייקט; השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן שבבעלות החברה עלול להיפגע על-ידי גורמים מסוימים אשר עשויים להביא להפסדים בגין ירידת ערך אשר לא נרשמה הפרשה בגינם בעבר; ממצאים סביבתיים כגון ממצאים ארכיאולוגים או מפגעים אקולוגיים באתרים עלולים להשפיע בצורה משמעותית על תקציב הבניה, לוחות הזמנים, הכדאיות והשיווק של מרכזי הקניות והבידור. [ה] <u>גורמי סיכון הקשורים ב-Image Guided Treatment Business:</u> חברת הבת אינסייטק בע"מ ("אינסייטק"), תלויה במכירות של המכשיר ExAblate 2000 לטיפול בגידולים ברחם ובמכירות של מערכת המחקר המשמשת למחקרים במרפאה. חוסר היכולת למכור את מכשיר ה-ExAblate 2000 עלול להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של אינסייטק; במידה שה-ExAblate 2000 לא יצליח להשיג הכרה רחבה לגבי טיפול בגידולים רחמיים, אינסייטק לא תוכל למכור כמות מספקת כדי לתמוך בעסקיה; במידה שרופאים, בתי חולים וקופות חולים לא יוכלו לקבל כיסוי מספיק והחזר הוצאות מידי צדדים שלישיים למטופלים ב-ExAblate 2000, אינסייטק לא תוכל למכור בכמות מספקת כדי לתמוך בעסקיה; צמיחתה של אינסייטק תלויה ביכולת לפתח ולעמוד בדרישות רגולטוריות לטיפולים נוספים ואפליקציות נוספות ל-ExAblate 2000; לאינסייטק תלות בג'נרל אלקטריק; במידה שאינסייטק לא תצליח להגן על קניינה הרוחני, מעמדה התחרותי עלול להיפגע; תביעות צדדים שלישיים בגין הפרת זכויות יוצרים עלולות לאלץ את אינסייטק לתכנן מחדש את מוצריה, להשיג רישיונות או להיכנס בעתיד להתדיינות משפטית יקרה בנושא קניין רוחני. [ו] <u>גורמי סיכון הנוגעים לפעילויות נוספות של החברה:</u> כל אחד מהמותגים שמחזיקה החברה בתחום עסקי האופנה הקמעונאית תלויים בזכיין וספק יחיד, וכתוצאה מכך ייתכנו עיכובים והפרעות בשילוח המוצרים; עלייה בשכר בישראל עלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של אלביט מסחר וקמעונאות בע"מ ("אלביט מסחר"); תעשיית האופנה מושפעת משינויים בטעמי הצרכנים. במידה שהיצרן של מוצרים המשווקים בידי אלביט מסחר יטעה בזיהוי מגמות או אם אלביט מסחר תטעה ברכישותיה ולא תרכוש מוצרים אשר יתאימו להעדפות הצרכנים, מכירותיה של אלביט מסחר עלולות להיפגע; שינוי בתעריפי המכס וכן שביתות נמלים עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה; אלביט מסחר עשויה שלא לעמוד בתחרות הגבוהה בענף האופנה ומתחריה עשויים לגבור עליה מבחינה פיננסית, גיאוגרפית או אחרת; לתנודתיות ו/או לעליה במחירי

חומרי הגלם עלולה להיות תוצאה שלילית על הרווחיות של אלביט מסחר; פיחות בשקל לעומת מטבעות זרים עלול להשפיע לרעה על תוצאות אלביט מסחר; השקעות החברה בהון סיכון הינן ספקולטיביות מטבען וייתכן שלעולם לא יניבו הכנסות או רווחים. [ז] <u>גורמי סיכון הקשורים לישראל:</u> המצב הביטחוני והכלכלי בישראל עשוי להשפיע על פעילות החברה; רבים מהדירקטורים, נושאי המשרה והעובדים מחויבים לשירות מילואים; ניהול ואכיפה של הליכים משפטיים כלפי החברה, הדירקטורים שלה ונושאי המשרה בה, אשר כולם מתגוררים מחוץ לארה"ב, עלולים להיות קשים להשגה; הוראות בדיני החברות הישראלים בקשר לרכישה או השתלטות על חברה עשויות להשפיע לרעה על בעלי המניות של החברה. [ח] <u>גורמי סיכון הקשורים במזרח אירופה:</u> במסגרת פעילות החברה במזרח אירופה החברה נתונה למגוון סיכונים בהם סיכונים כלכליים, אי יציבות פוליטית ושחיתות. [ט] <u>גורמי סיכון הקשורים בהודו:</u> עוינות בהודו ובמדינות נוספות באסיה עלולה להשפיע על תוצאות החברה ועל מצבה הכספי; שינויים במדיניות הכלכלית הננקטת על-ידי ממשלת הודו או אי יציבות פוליטית עשויים להשפיע לרעה על עסקי החברה; הפעילות בהודו חדשה לחברה ואין וודאות שבישורי החברה או ניסיונה יספיקו באזורים אלו; הגבלות שיוטלו על-ידי ממשלת הודו לעניין השקעות בהודו עשויות להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה; אי וודאות ביחס לבעלות על קרקעות בהודו עלול לחשוף את החברה לתביעות של צדדים שלישיים ביחס לרכישת קרקע בידי החברה; מגבלות רגולטוריות בהודו ביחס להוצאת הון מהמדינה עלולות להשפיע על תזרים המזומנים של החברה. [י] <u>גורמי סיכון כלליים:</u> תנאים ושינויים בסביבה הכלכלית בארץ ובעולם, עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה; במידה שהחברה תסווג כחברת השקעות פסיבית זרה למטרות מס בארה"ב (PFIC), מחזיקים במניות רגילות של החברה עלולים להיות מושפעים לרעה מתוצאות המס; החברה הינה צד להליכים משפטיים שהוגשו כנגדה; לחברה צורך משמעותי בהון למימון פעילותה, עם זאת ייתכן שהחברה לא תצליח להשיג מימון נוסף; המינוף הגבוה של החברה עלול להשפיע לרעה על יכולת החברה להפעיל את עסקיה; התוצאות העסקיות של החברה מושפעות מעונתיות בעסקיה השונים של החברה; לחברה בעל מניות אחד המחזיק בכמות משמעותית של מניות החברה, דבר המאפשר לו לשלוט בעסקי החברה; הפסקת שירותים מחברי ההנהלה הבכירה של החברה ובמיוחד ממר מרדכי זיסר עלולה להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של החברה; תוצאות הדוחות הרבעוניים והשנתיים של החברה עלולים להשתנות באופן תנודתי - דבר העלול לגרום לירידת מחיר המניות הרגילות של החברה; החברה עשויה שלא להצליח ולקיים מנגנונים יעילים של בקרה פנימית בהתאם לסעיף 404 לחוק Sarbanes-Oxley האמריקני משנת 2002. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4.7 לתשקיף.

תמורת ההנפקה תשמש כפי שיחליט דירקטוריון החברה מעת לעת. פרטים בדבר ייעוד התמורה יובאו בדוח הצעת המדף. ראה בעניין זה גם את דוח הדירוג (כהגדרתו להלן) שפרסמה החברה בדיווח מיידי ביום 10 ביוני 2009 (מספר אסמכתא: 2009-02-137814) וסעיף 2.2.1 לתשקיף.

לפרטים אודות מכירות ללקוח העולות על 25% ממכירות החברה בשנת 2008 ראה Item 5 ו-Item 10 לדוח השנתי של החברה לשנת 2008 שפורסם במגנ"א ביום 26 ביוני 2009.

להלן נתונים אודות תזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת בשנים 2006, 2007 ו-2008 (באלפי ש"ח):

	2006	2007	2008
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (*)	(321,761)	(853,463)	220,656

לפרטים אודות הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה, ראה Item 5 לדוח השנתי של החברה לשנת 2008 שפורסם במגנ"א ביום 26 ביוני 2009.
(*) הנתונים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

לחברה תלות בבעל השליטה בחברה. לפרטים ראה סעיף 4.7 לתשקיף.

תקנון ההתאגדות של החברה כולל הוראות על-פי סעיפים 20, 85, 259 ו-307 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**").

החברה הינה צד לעסקאות עם בעלי עניין בה. לפרטים ראה Item 7B לדוח השנתי של החברה לשנת 2008 שפורסם במגנ"א ביום 26 ביוני 2009.

אגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב'), אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד'), אגרות החוב (סדרה ה') ואגרות החוב (סדרה ו') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 וניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10 יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחים בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ו/או אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 ו/או ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, ככל שיובטחו בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, יפורסמו במסגרת דוח הצעת המדף הראשונה של כל אחת מסדרת אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הרלוונטית. אגרות החוב מהסדרות א' עד יא' ואגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 יכונו להלן: "**אגרות החוב מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף**", וניירות הערך המסחריים (סדרות 1 עד 10) יכונו להלן: "**ניירות הערך המסחריים מהסדרות שיוצעו במסגרת תשקיף המדף**". ככל שלא נקבע אחרת בדוח ההצעה הראשונה של אגרות חוב מסדרה רלוונטית כלשהי, תהא החברה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת אגרות חוב כלשהן (או סדרות כלשהן של אגרות חוב) או התחייבויות אחרות, וללא כל צורך בהסכמה כלשהי ממחזיקי אגרות החוב מכל סדרה ו/או מהנאמנים לטובת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות האמורות ו/או ממחזיקי ניירות הערך המסחריים מכל סדרה, לפי העניין. כמו-כן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מכל סדרה ו/או מחזיקי ניירות הערך המסחריים מכל סדרה, לפי העניין. אגרות החוב וניירות הערך המסחריים יעמדו בדרגת בטחון שווה פרי פסו, בינם לבין עצמם בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים, לפי העניין, מאותה סדרה, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.13.12, 3.4.7, 3.6.12, 3.7.1, 3.8.12, 3.9.1 ו-3.10.13 לתשקיף.

החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בקבלת אישור ממחזיקי אגרות החוב הקיימים באותה עת ו/או מהנאמנים לטובת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות האמורות ו/או להסכמת מחזיקי ניירות הערך המסחריים הקיימים באותה עת, לפי העניין, סדרות נוספות של אגרות חוב, בין שיקנו זכות המרה למניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור ו/או סדרות נוספות של ניירות ערך מסחריים ו/או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב האמורות מכל סדרה רלוונטית ו/או על פני ניירות הערך המסחריים האמורים מכל סדרה רלוונטית (לפי העניין), שווים להם או נחותים מהם. החברה תהא רשאית, מפעם לפעם, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן לאותה סדרה ו/או ממחזיקי אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הקיימים באותה עת, להרחיב את כל אחת מסדרות אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים ולהנפיק אגרות חוב ו/או ניירות ערך מסחריים נוספים מאותה סדרה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בכל דרך אחרת), בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, ובכלל זה בשיעור ניכיון או בפרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלה שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות מאותה סדרה, ויחולו על אגרות החוב הנוספות מאותה סדרה או על ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה שיונפקו כאמור תנאי שטר הנאמנות של אותה סדרת אגרות חוב או תנאי ניירות הערך המסחריים של אותה סדרת ניירות ערך מסחריים, לפי העניין. למרות האמור לעיל, הנפקה נוספת של אגרות חוב מעל ההיקף שדורג על-ידי חברה מדרגת במסגרת סדרות אגרות חוב אלה (על-פי שטרי הנאמנות של הסדרות האמורות: כ-640 מיליון ש"ח ביחס לאגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב'); כ-470 מיליון ש"ח ביחס לאגרות חוב (סדרה ג'); כ-620 מיליון ש"ח ביחס לאגרות חוב (סדרה ד'); כ-530 מיליון ש"ח ביחס לאגרות חוב (סדרה ה') ואגרות חוב (סדרה ו')) תבוצע כפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת וכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מכל סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב מאותה סדרה אשר הונפקו לראשונה על-פי שטר הנאמנות של אותה סדרה, כפי שיהיה באותו מועד. ביום 10 ביוני 2009 פרסמה החברה בדיווח מיידי דוח פעולת דירוג – יוני 2009 של מידרוג בע"מ ("**דוח הדירוג**" ו-"**מידרוג**") (מספר אסמכתא: 2009-02-137814), במסגרתו אישרה מידרוג דירוג A2 באופק יציב לאגרות חוב אשר יונפקו על-ידי החברה בהיקף של כ-200 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב קיימת ו/או הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, כפוף לתנאי דוח הדירוג. לפרטים ראה סעיף 2.2.1 לתשקיף.

אגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב'), אגרות החוב (סדרה ג'), אגרות החוב (סדרה ד'), אגרות החוב (סדרה ה'), אגרות החוב (סדרה ו'), אגרות החוב (סדרות ז' עד יא'), אגרות חוב (סדרות 1 עד 2) וניירות הערך המסחריים (סדרות 1 עד 10) יעמדו לפירעון מיידי אך ורק במקרים המתוארים בתשקיף, ראה סעיפים 3.5.2, 3.7.3, 3.9.3 ו-3.12.8 לתשקיף.

רואי החשבון המבקרים של החברה היפנו, מבלי לסייג את חוות דעתם, את תשומת הלב לתביעות, אשר ביחס לחלקן הוגשה בקשה להכירן כתביעות ייצוגיות. לפרטים ראה חוות דעת רואי החשבון של החברה לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2008, המצורפת לדוח השנתי של החברה לשנת 2008 שפורסם במגנ"א ביום 26 ביוני 2009 וכן בביאור 24B לדוחות הכספיים כאמור. בנוסף, רואי חשבון המבקרים של החברה ציינו בחוות דעתם בדבר הליכי הבקרה הפנימית על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008, כי בתהליכי הבקרות הפנימיות של החברה בנושא information technology general controls התגלתה "חולשה מהותית" (Material Weakness), וחיוו דעתם כי בשל החולשה המהותית האמורה החברה לא קיימה בקרה פנימית יעילה על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008. לפרטים ראה Item 18 לדוח השנתי של החברה לשנת 2008 שפורסם במגנ"א ביום 26 ביוני 2009.

תשקיף מדף זה נערך ודוחות המדף שיפורסמו על-פי התשקיף ייערכו, בהתאם לפטור מתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, שניתן לחברה על-ידי רשות ניירות ערך מכוח סעיף 35כט' לחוק ניירות ערך. פטור רשות ניירות ערך הותנה במתן חוות דעת לפיה במקרה בו החברה הייתה פועלת להציע ניירות ערך לציבור במסגרת דוחות הצעת מדף מהסוג שניתן יהיה להציע על-פי תשקיף מדף זה, על-פי כללי ה-United States Securities Act of 1933, כפי שמתוקן מעת לעת ("**Securities Act**"), הייתה החברה רשאית לעשות זאת באמצעות מסמך רישום על טופס F-3 ("**Form F-3**") וכי תשקיף מדף זה עומד בדרישות הצורה והתוכן של ה-Form F-3, מכל הבחינות המהותיות, למעט כאמור בסעיפים 1.2.3 ו-1.2.4 לתשקיף; וכן במתן חוות דעת דומה, שתינתן בד בבד עם פרסומו של דוח הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה, לפיה דוח הצעת המדף כאמור עומד בדרישות הצורה והתוכן של ה-Form F-3, מכל הבחינות המהותיות, למעט כאמור בסעיפים 1.2.3 ו-1.2.4 לתשקיף. בנוסף, פטור רשות ניירות ערך הותנה בהתחייבותה של החברה, כי כל עוד ניירות ערך של החברה מלבד מניות רשומים למסחר בבורסה ומוחזקים על-ידי הציבור בישראל, אם מניותיה של החברה תימחקנה מהרישום למסחר בבורסה, תגיש החברה דיווחים לפי פרק ו' לחוק ניירות ערך. דוח הצעת מדף שתפרסם החברה על-פי תשקיף מדף זה יכלול (במסגרת הדוח או על דרך הפנייה) מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה, בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקנית ל-Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקנית בסעיף 8.A של Form 20-F, אם וככל שיידרש, וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 (ובכללם השלמת פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על-פי אותן תקנות). לפרטים ראה סעיף 1.2 לתשקיף.

הדיווחים השוטפים של החברה הינם על-פי הדין בארצות הברית ובשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק ה'3 לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו.

הצעת ניירות ערך במסגרת דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה תיעשה בישראל בלבד ולא תיעשה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S שהותקנה מכח ה-Securities Act ("**Regulation S**"). על-פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על-פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך שיוצעו על-ידי החברה כאמור, על-פי בחינה שתיערך קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף על-ידי החברה, ובקיום זכות לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסולקם במסלקת הבורסה.

כל רוכש של ניירות הערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה ייחשב כמי שהצהיר כי הוא תושב ישראל, כי אינו U.S. Person, וכי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עבור U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארה"ב, כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור וכי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע "distribution" בארה"ב (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות הערך האמריקניים).

על תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על-פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף מדף זה ובדוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד, ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לענייניים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד, והניצעים בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף על-פיהם מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

רכישת ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה תהיה כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל-Regulation S, כפי שיפורט בדוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פי תשקיף מדף זה.

תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף על-פיו אינם מיועדים לפרסום, הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S, ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על-פיו בארצות הברית. תשקיף מדף זה לא הוגש לרשות לניירות ערך בארצות הברית ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו לא יוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית. כפוף לאמור להלן, ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על-פיו יכול ולא יירשמו בהתאם ל–Securities Act בארצות הברית ואסור לבעלי ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על-פיו להציעם ו/או למכרם בארצות הברית ו/או ל-U.S. Person, אלא אם יירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל-Securities Act. כפוף לאמור להלן, החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך למסחר בארצות הברית בהתאם ל-Securities Act. בסמוך לרישום למסחר של ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה הכוללים מניות רגילות של החברה או ניירות ערך אחרים שניתנים להמרה למניות רגילות של החברה, וכפוף להוראות הדין שיחולו באותו מועד, תרשום החברה למסחר את המניות הרגילות שיוצעו בדוח הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה או את המניות הרגילות שעשויות לנבוע כתוצאה מהמרת ניירות הערך שיוצעו כאמור, לפי העניין, בבורסת Nasdaq ורוכשי ניירות הערך האמורים יהיו רשאים למכרן ב-Nasdaq בעסקאות רגילות, כפוף למגבלות על-פי הדין האמריקני.

לדיני המס הזרים החלים על החברה ולפרטים לגבי הוראות מיוחדות שיחולו על מחזיקי ניירות הערך המוצעים בקשר לקבלת פטור מניכוי מס במקור בארצות הברית, ראה סעיף 2.11 לתשקיף.

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף מדף זה, יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף מדף זה ובדוחות הצעת המדף על-פיו. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף מדף זה. תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף על-פיו אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

הצעה זו אינה מובטחת בחיתום.

סך כל ההוצאות הכרוכות בתשקיף זה צפוי להגיע לכ-288 אלפי ש"ח.

הנאמן לאגרות החוב (סדרה א'): זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ.
הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב'): זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ.
הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג'): זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ.[4]
הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד'): הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ.
הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה'): חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ.
הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו'): רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ.
הנאמן לאגרות החוב (סדרות ז' עד יא') ואגרות החוב (סדרות 1 עד 2): שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ. קודם פרסום דוח הצעת מדף, יבחנו החברה והנאמן את אפשרות כהונת הנאמן כנאמן על אגרות החוב (סדרות ז' עד יא') ואגרות החוב (סדרות 1 עד 2), נוכח קיומו או העדרו של ניגוד עניינים בין מחזיקי הסדרות הרלוונטיות, וזאת בהתאם, בין השאר, להנחיות רשות ניירות ערך ו/או הדין החל באותו מועד.

ניתן לעיין בנוסח המלא של התשקיף בכתובת: www.magna.isa.gov.il.

תאריך התשקיף: 21 ביולי 2009

[4] לפירוט בדבר היעדר ניגוד עניינים אצל הנאמן למחזיקי אגרות החוב מהסדרות א' עד ג' ראה סעיף 3.1.1 לתשקיף.

תוכן העניינים

		עמוד
1.	**מבוא**	
1.1	כללי	1-1
1.2	פטור רשות ניירות ערך	1-5
2.	**פרטי ההצעה**	
2.1	תיאור ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף זה ודוחות הצעת מדף	2-1
2.2	תיאור אופן ההצעה לציבור על-פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה	2-8
2.3	פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על שיעור הריבית לאגרות החוב (לרבות שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס) בהצעה אחידה	2-12
2.4	פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על מחיר היחידה בהצעה אחידה	2-18
2.5	פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף בהצעה לא אחידה	2-25
2.6	אישור לרישום ניירות הערך למסחר	2-28
2.7	תנאי המניות המוצעות	2-29
2.8	תנאי כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 וכתבי אופציה מהסדרות א' עד ה'	2-29
2.9	הימנעות מדילול הון	2-40
2.10	הימנעות מעשיית הסדרים	2-40
2.11	מיסוי	2-41
2.12	משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדיים	2-52
2.13	תנאי ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות 1 עד 10	2-54
3.	**תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות**	
3.1	תנאי אגרות החוב (סדרה א')	3-1
3.2	תנאי אגרות החוב (סדרה ב')	3-4
3.3	תנאי אגרות החוב (סדרה ג')	3-7
3.4	עיקרי ההוראות אשר נקבעו ביחס לכל אחת מאגרות החוב (סדרה א'), מאגרות החוב (סדרה ב') ומאגרות החוב (סדרה ג')	3-9
3.5	תיאור עיקרי שטרי הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג')	3-15
3.6	תנאי אגרות החוב (סדרה ד')	3-27
3.7	תיאור עיקרי שטר הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ד')	3-35
3.8	תנאי אגרות חוב (סדרה ה') ואגרות החוב (סדרה ו')	3-48
3.9	תיאור עיקרי שטרי הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ה') ואגרות חוב (סדרה ו')	3-57
3.10	תנאי כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ז' עד יא') וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות 1 עד 2)	3-70
3.11	זכות המרה של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 למניות	3-87
3.12	תיאור עיקרי שטר הנאמנות בגין אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ואגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 נספח שטרי נאמנות	3-94

4. CHAPTER 4

4.1	General	4-1
4.2	Summary Information Regarding the Company	4-1
4.3	Ratio of Earnings to Fixed Charges	4-6
4.4	Summary Terms of the Offer	4-7
4.5	Forward-Looking Statements	4-8
4.6	Selected Consolidated Financial Data	4-8
4.7	Risk Factors	4-13
4.8	Material Changes	4-38
4.9	Capitalization and Indebtedness	4-39
4.10	Use of Proceeds	4-39
4.11	Expenses of the Offering	4-40
4.12	Incorporation of Certain Information by Reference	4-40
4.13	Where You Can Find More Information	4-41
4.14	Legal Matters	4-41
4.15	Experts	4-41

5. הזכויות הנלוות למניות החברה

5.1	זכויות הצבעה	5-1
5.2	הגדלת הון המניות הרשום	5-2
5.3	איחוד, פיצול, ביטול והפחתה של הון מניות	5-2
5.4	השתתפות בחלוקת דיבידנדים	5-3
5.5	הזכויות בעת פירוק	5-4
5.6	הודעות על אסיפות כלליות	5-4
5.7	אסיפות כלליות שנתית ואסיפות כלליות מיוחדות	5-5
5.8	דיונים באסיפות הכלליות	5-5
5.9	העברת מניות	5-6
5.10	שינוי זכויות	5-7
5.11	מרשם בעלי המניות	5-7
5.12	ניירות ערך בני פדיון	5-8
5.13	שינוי הוראות התקנון	5-8

6. פרטים נוספים

6.1	חוות דעת עורך דין	6-1
6.2	הוצאות בקשר לתשקיף	6-2
6.3	עיון במסמכים	6-2
6.4	הסכמת רואה חשבון	6-3
6.5	הסכמות אחרים	6-5

7. חתימות

7.1	החברה	7-1
7.2	הדירקטורים	7-1

הצעת ניירות ערך במסגרת דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף זה תיעשה בישראל בלבד ולא תיעשה בארה"ב ו/או ל-U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S שהותקנה מכח ה-United States Securities Act of 1933 (״Regulation S״ וה-״Securities Act״, בהתאמה).

על-פי דרישת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (״הבורסה״), הצעת ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על-פי Category 1 של Regulation S ביחס לניירות הערך שיוצעו על-ידי החברה כאמור, על-פי בחינה שתיערך קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף על-ידי החברה, ובקיום זכות לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסולקם במסלקת הבורסה.

כל רוכש של ניירות הערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף זה ייחשב כמי שהצהיר כי הוא תושב ישראל, כי אינו U.S. Person, וכי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עבור U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארה"ב, כי לא שהה בארה"ב בעת שהגיש בקשה לרכוש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור וכי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע ״distribution״ בארה"ב (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות הערך האמריקאיים).

על תשקיף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על-פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף זה ובדוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לענייניים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד והניצעים בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף זה ודוחות הצעת המדף על-פיהם מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו ובירית דין זו.

רכישת ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף זה תהיה כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לסעיף 904 ל-Regulation S, כפי שיפורט בדוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פי תשקיף זה.

תשקיף זה ודוחות הצעת מדף על-פיו אינם מיועדים לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארה"ב ו/או ל- U.S. Persons כהגדרתם ב-Regulation S ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על-פיו בארצות הברית.

תשקיף זה לא הוגש לרשות לניירות ערך בארצות הברית ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו לא יוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית. כפוף לאמור להלן, ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על-פיו יכול ולא יירשמו בהתאם ל–Securities Act בארצות הברית ואסור לבעלי ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף על-פיו להציעם ו/או למכרם בארצות הברית ו/או ל-U.S. Person, אלא אם יירשמו בהתאם ל-Securities Act או אם קיים פטור מדרישת הרישום בהתאם ל-Securities Act. כפוף לאמור להלן, החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך למסחר בהתאם ל- Securities Act. בסמוך לרישום למסחר של ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף זה הכוללים מניות רגילות של החברה או ניירות ערך אחרים שניתנים להמרה למניות רגילות של החברה, וכפוף להוראות הדין שיחולו באותו מועד, תרשום החברה למסחר את המניות הרגילות שיוצעו בדוח הצעת מדף על-פי תשקיף זה או את המניות הרגילות שעשויות לנבוע כתוצאה מהמרת ניירות הערך שיוצעו כאמור, לפי העניין, ב-

Nasdaq ורוכשי ניירות הערך האמורים יהיו רשאים למכרן ב-Nasdaq בעסקאות רגילות, כפוף למגבלות על-פי הדין האמריקאי.

החלטה לרכוש את ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף זה ועל-פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוחו, יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך הפניה) בתשקיף זה ובדוחות הצעת המדף על-פיו. החברה לא התירה לכל אדם או גוף אחר כלשהו למסור מידע שונה מזה המפורט בתשקיף זה. תשקיף זה ודוחות הצעת המדף על-פיו אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

פרק 1 - אלביט הדמיה בע"מ

(בתשקיף זה- "החברה")

פרק 1 - מבוא

1.1 כללי

החברה התאגדה בישראל בשנת 1996 כתוצאה מפיצול של חברת אלביט בע"מ כחברה פרטית על-פי חוק החברות. מניות החברה רשומות למסחר בבורסה וב-Nasdaq. החל מיום 21 בנובמבר 2007 שונה שם החברה מאלביט הדמיה רפואית בע"מ לאלביט הדמיה בע"מ. בחודש אוגוסט 2006, נרשמו אגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה למסחר בבורסה. בחודש אוקטובר 2007 נרשמו למסחר בבורסה אגרות החוב (סדרה ד') ובחודש ספטמבר 2007 נרשמו למסחר בבורסה אגרות החוב (סדרה ה') ואגרות החוב (סדרה ו') של החברה.

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי תשקיף מדף זה ולפרסום התשקיף. הצעת ניירות הערך לציבור במסגרת תשקיף מדף זה כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תיעשה על-פי דוח הצעת מדף בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.

הבורסה נתנה אישור עקרוני המתייחס למניות, אגרות החוב (סדרה א') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה א', אגרות החוב (סדרה ב') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ב', אגרות החוב (סדרה ג') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ג', אגרות החוב (סדרה ד') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ד', אגרות החוב (סדרה ה') שתוצענה על דרך הרחבת סדרה ה'), אגרות החוב (סדרה ו') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ו', אגרות החוב (סדרות ז' עד יא'), אגרות החוב (סדרות 1 עד 2), כתבי אופציה (סדרות 3 עד 7), כתבי אופציה (סדרות א' עד ה') וניירות הערך המסחריים (סדרות 1 עד 10) ("**ניירות הערך המוצעים**").

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים.

מתן האישור העקרוני האמור אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר, ורישומם למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על-פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("**דוח הצעת מדף**").

אין במתן האישור העקרוני משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על-פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר

על-פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום על-פי דוח הצעת המדף.

על-פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף על-פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישות הרישום על-פי Category 1 של Regulation S (שהותקנה מכוח ה-United States Securities Act of 1933) ביחס לניירות הערך שיוצעו על-ידי החברה כאמור, על-פי בחינה שתיערך קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף על-ידי החברה, ובקיום זכות לחברה להציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר ולסולקם במסלקת הבורסה.

להלן נתונים שיפורסמו על-ידי החברה בדוחות הצעת מדף, על-פיהם יוצעו ניירות ערך לראשונה, אם וככל שיפורסמו וככל שהנתונים שלהלן יהיו רלבנטיים להצעה על-פיהם, בהתאם לסוגי ניירות הערך בדוחות כאמור, תוך הפניה לסעיפים הרלוונטיים בתשקיף מדף זה:

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף מדף
היתרים ואישורים	• קבלת ההיתרים, האישורים והרשיונות הדרושים להצעת ניירות ערך על פי דוח הצעת מדף	1.1
אופן ההצעה	• יפורט בדוח הצעת מדף	2.2
הצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית לאגרות חוב ו/או לניירות הערך המסחריים	• ניירות הערך המוצעים • הרכב היחידה ומחירה • שיעור הריבית המרבי, שיעור המרווח המרבי במכרז (למרווח מעל לריבית הבסיס) או שיעור המרווח המזערי במכרז (למרווח מתחת לריבית הבסיס), לפי העניין וככל שייקבעו • קביעת ריבית הבסיס והגדרתה • הליכי המכרז • אופן הקצאת היחידות למזמינים • כמות היחידות המזערית שלגביהן יוגשו הזמנות כתנאי להשלמת ההצעה • מדרגות ריבית • פרטים בדבר הקצאה נוספת, ככל שתהיה	2.3
הצעה אחידה בדרך של מכרז על מחיר יחידה	• ניירות הערך המוצעים • הרכב היחידה ושיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים ו/או אופן קביעתה ומחירה המינימאלי (אם אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים יישאו ריבית) • הליכי המכרז • אופן הקצאת היחידות למזמינים • כמות היחידות המזערית שלגביהן יוגשו הזמנות כתנאי להשלמת ההצעה • מדרגות מחיר • פרטים בדבר הקצאה נוספת, ככל שתהיה	2.4
הצעה לא אחידה	• ניירות הערך המוצעים • דרך ההצעה ופרטים לגביה • הרכב היחידה ומחירה או שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים ו/או אופן קביעתה, לפי העניין (אם אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים יישאו	2.5

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף מדף
	ריבית) • מחיר היחידה המזערי או שיעור הריבית המרבי ו/או אופן קביעתו, ככל שייקבעו • אופן ההקצאה למשקיעים המוסדיים ו/או לאחרים • כמות היחידות המזערית שלגביהן יוגשו הזמנות כתנאי להשלמת ההצעה • מדרגות מחיר • פרטים בדבר עיקרי הסכם החיתום • פרטים בדבר הקצאה נוספת, ככל שתהיה	
אגרות החוב (סדרות ז' עד י"א)	• פרטי הנאמן (במידה שהנאמן לאגרות החוב לא יהיה הנאמן אשר פרטיו מפורטים בסעיף 3.7 לתשקיף) • הכמות המוצעת • תנאי הפירעון של אגרות החוב, לרבות תקופות הריבית והמועדים לקבלתה (אם אגרות החוב תישאנה ריבית) • בסיס ההצמדה של הקרן ושל הריבית, ככל שתהא הצמדה • הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (או היעדר ריבית), תקופת הריבית ומנגנון חישוב הריבית, ריבית הבסיס, ככל שתהא, שיעור הריבית לתקופה הראשונה (אם אגרות החוב תישאנה ריבית) • הוראות בדבר הגנה על קרן ו/או ריבית צמודות למדד או למטבע חוץ, ככל שתהיינה צמודות כאמור וככל שתהא הגנה כאמור • יום קובע לזכאות לקבלת תשלומים בהתאם לתנאי אגרות החוב • ניתן לקבוע מנגנון לפדיון מוקדם ביוזמת החברה • שעבודים ו/או בטחונות, ככל שאגרות החוב תהיינה מובטחות בשעבודים או בטחונות כלשהם או בכל אופן אחר	3.10
אגרות החוב להמרה (סדרה 1 עד 2)	• פרטי הנאמן (במידה שהנאמן לאגרות החוב לא יהיה הנאמן אשר פרטיו מפורטים בסעיף 3.7 לתשקיף) • הכמות המוצעת • תנאי הפירעון של אגרות החוב, לרבות תקופות הריבית והמועדים לקבלתה (אם אגרות החוב תישאנה ריבית) • בסיס ההצמדה של הקרן ושל הריבית, ככל שתהא הצמדה • הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (או היעדר ריבית), תקופת הריבית ומנגנון חישוב הריבית, ריבית הבסיס, ככל שתהא, שיעור הריבית לתקופה הראשונה (אם אגרות החוב תישאנה ריבית) • הוראות בדבר הגנה על קרן ו/או ריבית צמודות למדד או למטבע חוץ, ככל שתהיינה צמודות כאמור וככל שתהא הגנה כאמור • יום קובע לזכאות לקבלת תשלומים בהתאם לתנאי אגרות החוב	3.10, 3.11

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף מדף
	• ניתן לקבוע מנגנון לפדיון מוקדם ביוזמת החברה • שעבודים ו/או בטחונות, ככל שאגרות החוב תהיינה מובטחות בשעבודים או בטחונות כלשהם או בכל אופן אחר • תנאי ההמרה של אגרות החוב, לרבות לוחות הזמנים להמרה ושער ההמרה • התאמה או העדר התאמה בגין חלוקת דיבידנד	
כתבי אופציות (סדרות 3 עד 7)	• כמות כתבי האופציה • מועד ומחיר מימוש למניות של כתבי האופציה • תנאי ההצמדה של כתבי האופציה, ככל שתהא הצמדה • פקיעת כתבי האופציה • הוראות בדבר הגנה על מחיר מימוש הצמוד למטבע חוץ, ככל שתהא הצמדה כאמור וככל שתהא הגנה כאמור • התאמות או העדר התאמות בגין חלוקת דיבידנד	2.8
כתבי אופציות (סדרות א' עד ה')	• כמות כתבי האופציה • מועד ומחיר מימוש לאגרות חוב של כתבי האופציה • תנאי ההצמדה של כתבי האופציה, ככל שתהא הצמדה • פקיעת כתבי האופציה • אגרות החוב שינבעו ממימוש כתבי האופציה • הוראות בדבר הגנה על מחיר מימוש הצמוד למטבע חוץ, ככל שתהא הצמדה כאמור וככל שתהא הגנה כאמור	2.8
ניירות ערך מסחריים (סדרות 1 עד 10)	• הכמות המוצעת • תנאי הפירעון של ניירות הערך המסחריים, לרבות תקופות הריבית והמועדים לקבלתה (אם ניירות הערך המסחריים יישאו ריבית) • בסיס ההצמדה של הקרן והריבית, ככל שתהא הצמדה • הריבית השנתית שיישאו ניירות הערך המסחריים (או היעדר ריבית), תקופת הריבית ומנגנון חישוב הריבית, ריבית הבסיס, ככל שתהא, שיעור הריבית לתקופה הראשונה (אם ניירות הערך המסחריים יישאו ריבית) • הוראות בדבר הגנה על קרן ו/או ריבית צמודות למדד או למטבע חוץ, ככל שתהיינה צמודות כאמור וככל שתהא הגנה כאמור • יום קובע לזכאות לקבלת תשלומים בהתאם לתנאי ניירות הערך המסחריים • שעבודים ו/או בטחונות, ככל שניירות הערך המסחריים יהיו מובטחים בשעבודים או בטחונות כלשהם או בכל אופן אחר • מקורות לפירעון ניירות הערך המסחריים	2.13
משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדיים	• תנאי הצעת ניירות הערך למשקיעים מסווגים ו/או למשקיעים מוסדיים • הקצאה נוספת למשקיע מסווג ואמות המידה להקצאה כאמור • עמלות הנפקה (אם תיקבענה)	2.2.2, 2.3, 2.4, 2.12
חיתום	• עיקרי הסכם החיתום ועמלות החיתום, במידה	2.3.3, 2.4.3,

נושא	עניינים לפירוט בדוח הצעת מדף	סעיף בתשקיף מדף
	שהחברה תתקשר בהסכם חיתום	2.5
הזמנות בעלי עניין	• הזמנות בעלי עניין, ככל שיהיו	2.2.10
תמורת ההנפקה	• יעוד התמורה	

1.2 פטור רשות ניירות ערך

1.2.1 סעיף 35כט׳ לפרק ה׳3 של חוק ניירות ערך קובע, בין היתר, כי רשות ניירות ערך רשאית לפטור מהוראות הנוגעות לפרטים בתשקיף מדף זה, מבנהו וצורתו, כולן או מקצתן, תאגיד שהואגד בישראל המציע ניירות ערך לציבור אם ניירות הערך שלו רשומים למסחר בבורסה בחו״ל.

1.2.2 החברה קיבלה מאת רשות ניירות ערך פטור בהתאם לסעיף 35כט׳ לחוק ניירות ערך מתחולת תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ״ט-1969, ביחס לתשקיף זה (״**תקנות פרטי תשקיף**״ ו״**פטור הרשות**״ בהתאמה). פטור הרשות הותנה במתן חוות דעת, לפיה במקרה בו החברה הייתה פועלת להציע ניירות ערך לציבור במסגרת דוחות הצעת מדף מהסוג שניתן יהיה להציע על פי תשקיף זה, על-פי כללי ה-Securities Act, הייתה החברה רשאית לעשות זאת באמצעות מסמך רישום על טופס F-3[1] (״**Form F-3**״) וכי תשקיף זה עומד בדרישות הצורה והתוכן של ה-Form F-3, מכל הבחינות המהותיות, למעט כאמור בסעיפים 1.2.3 ו-1.2.4 לתשקיף; וכן במתן חוות דעת דומה, שתינתן בד בבד עם פרסומו של דוח הצעת מדף על-פי תשקיף זה, לפיה דוח הצעת המדף כאמור עומד בדרישות הצורה והתוכן של ה- Form F-3, מכל הבחינות המהותיות, למעט כאמור בסעיפים 1.2.3 ו-1.2.4 לתשקיף; בנוסף, פטור הרשות הותנה בהתחייבותה של החברה, כי כל עוד ניירות ערך של החברה מלבד מניות רשומים למסחר בבורסה או מוחזקים על-ידי הציבור בישראל, אם מניותיה של החברה תימחקנה מהרישום למסחר בבורסה, תגיש החברה דיווחים לפי פרק ו׳ לחוק ניירות ערך ותחדל תחולת הוראות פרק ה׳3 לחוק ניירות ערך על החברה.

1.2.3 בהתאם לפטור הרשות, מצהירה החברה, כי ערכה תשקיף זה, בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל-Form F-3. בהתאם, תשקיף זה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך ההפניה), עומד, מכל הבחינות המהותיות, בדרישות של Form F-3, הרלוונטיות לחברה לעניין רישום בארה״ב של ניירות ערך מהסוג המוצע לציבור על-פי תשקיף זה, למעט העובדה כי ב-Form F-3 היו נכללים סעיפים ונספחים מסוימים אשר אינם נכללים בתשקיף ושהינם טכניים באופיים או שנושאיהם נכללים בחלקים בתשקיף שהינם בשפה העברית בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ״ט-1969, כמפורט בסעיף 1.2.4 לתשקיף.

---

[1] זאת, בהתבסס על עמידה בתנאים מסוימים של דיני ניירות ערך אמריקניים הכוללים, בין היתר, את סוג ניירות הערך הרשומים למסחר, סוג הדיווחים שדיווחה החברה לרשות ניירות הערך האמריקנית, פרק הזמן בו החברה מדווחת כאמור, מועדם של דיווחים כאמור, עמידה בתשלומים לבעלי מניות ובעלי חוב שונים, הצעה ראשונית של ניירות הערך המוצעים (primary offering) ושיעור החזקת ניירות ערך של החברה בידי גופים שאינם קשורים.

1.2.4 הסעיפים הבאים הנדרשים ב-Form F-3 אינם כלולים בתשקיף זה:

Item 1 of Form F-3 – Forepart of Registration Statement and Outside Front Cover Page of Prospectus; Item 2 of Form F-3 – Inside Front and Outside Back Cover Pages of Prospectus; Item 9 of Form 20-F -The Offer and Listing; Item 10.A of Form 20-F – Additional Information – Share Capital; Item 10.E of Form 20-F – Additional Information – Taxation*; Item 12 of Form 20-F - Description of Securities Other than Equity Securities*; Item 7 of Form F-3 – Disclosure of Commission Position on Indemnification For Securities Act Liabilities; Part II of Form F-3 – Information not Required in Prospectus.

* תיאור ניירות הערך המוצעים והשלכות המיסוי עליהן (למעט פרטים לגביהם צוין כי יושלמו במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף זה) מפורטים במסגרת פרקים 2 ו-3 לתשקיף.

הסעיף הבא, הנדרש ב-Form F-3 מופיע בפרק 4 בתשקיף זה ולא במיקום בו הוא אמור להופיע על-פי ה-Form F-3:

Item 3 of Form F-3 – Risk Factors and Ratio of Earnings to Fixed Charges.

1.2.5 דוח הצעת מדף שתפרסם החברה על-פי תשקיף זה יכול שיכלול (על דרך הפנייה) מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה, בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי רשות ניירות ערך האמריקאית ל-Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי רשות ניירות ערך האמריקאית בסעיף 8.A של Form 20-F, אם וככל שיידרש, וזאת, בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 (השלמת פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על-פי אותן תקנות).

1.2.6 הדיווחים השוטפים של החברה הינם על-פי הדין בארצות הברית ובשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק ה' לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו.

1.2.7 **תשקיף זה כולל פרטים על דרך ההפניה. לפרטים ראו סעיף 4.12 לתשקיף (Incorporation of Certain Information by Reference).**

פרק 2 - פרטי ההצעה

2.1 תיאור ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף זה ודוחות הצעת מדף ("דוח הצעה" או "דוח הצעת מדף")

ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה ("**התשקיף**" או "**תשקיף המדף**") הינם ניירות ערך אשר התקופה להגשת הזמנות לפיהם טרם נקבעה.

2.1.1 על-פי תשקיף המדף יכול שתוצענה לציבור (באופן ההצעה המפורט בסעיף 2.2 לתשקיף):

2.1.1.1 עד 10,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("**המניות**").[1]

2.1.1.2 עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף רישום למסחר שפרסמה החברה ביום 24 באוגוסט 2006 ("**תשקיף רישום למסחר 2006**"). אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שווים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009, והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6%. מועדי תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') הינם בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 20 באוגוסט 2006 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2006 ("**אגרות החוב (סדרה א')**"). לפרטים ראה סעיף 3.1 לתשקיף.

2.1.1.3 עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף רישום למסחר 2006. אגרות החוב (סדרה ב') עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שווים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), נושאות ריבית משתנה בשיעור ריבית הליבור (כהגדרתה בסעיף 3.2.3 לתשקיף) בתוספת 2.65% לשנה. מועדי תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') הינם בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום

[1] ההצעה עשויה להיות כפופה להגדלת הונה הרשום של החברה בהתאם (במקרה שהדבר יהיה דרוש), כך שהון המניות הרשום של החברה במועד הצעה על-פי דוח הצעת מדף לא יפחת מסך כל המניות, ככל שתוצענה על-פי אותו דוח הצעת מדף, בתוספת סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות ככל שיוצעו על-פי אותו דוח הצעת מדף, ובצירוף סך כל המניות המונפקות במועד האמור ביחד עם סך כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל ניירות הערך ההמירים למניות, ככל שיהיו במחזור במועד האמור.

הראשון בוצע ביום 20 באוגוסט 2006, והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014) וצמודות (קרן וריבית) לשער היציג של דולר ארה"ב החל מהשער היסודי, הוא השער הידוע ביום 23 בפברואר 2006 (קרי, 4.725 ש"ח לדולר ארה"ב) ("**אגרות החוב (סדרה ב')**"). לפרטים ראה סעיף 3.2 לתשקיף.

2.1.1.4 עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף החברה מיום 24 באוגוסט 2006 ("**תשקיף 2006**"). אגרות החוב (סדרה ג') עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2018 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018), נושאות ריבית שנתית בשיעור 5.3%. מועדי תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') הינם בימים 1 במרס ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2018 (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 1 במרס 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי 2006 ("**אגרות החוב (סדרה ג')**"). לפרטים ראה סעיף 3.3 לתשקיף.

2.1.1.5 עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף רישום למסחר, שפרסמה החברה ביום 27 באוגוסט 2007 ("**תשקיף רישום למסחר 2007**"). אגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפירעון ב-8 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2013 עד 2020 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2013 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020), נושאות ריבית שנתית בשיעור 5%. מועדי תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') הינם בימים 1 באוקטובר ו-1 באפריל של כל אחת מהשנים 2007 עד 2020 (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 1 באוקטובר 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2007 ("**אגרות החוב (סדרה ד')**"). לפרטים ראה סעיף 3.6 לתשקיף.

2.1.1.6 עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף החברה מיום 11 בספטמבר 2007 ("**תשקיף חסר 2007**") והודעה משלימה, שפרסמה החברה ביום 24 בספטמבר 2007 ("**ההודעה המשלימה**"). אגרות החוב (סדרה ה') עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2012 עד 2021 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 ביולי 2012 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021), נושאות ריבית שנתית בשיעור 6.3%. מועדי

תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ה') הינם בימים 31 בדצמבר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2007 עד 2021 (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 31 בדצמבר 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007 ("**אגרות החוב (סדרה ה')**"). לפרטים ראה סעיף 3.8 לתשקיף.

2.1.1.7 עד 2,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו בדרך של הרחבת סדרה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על-פי תשקיף חסר 2007 וההודעה המשלימה. אגרות החוב (סדרה ו') עומדות לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2015 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2010 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015), נושאות ריבית שנתית בשיעור 5.7%. מועדי תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') הינם בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2008 עד 2015 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 1 באפריל 2008 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007 ("**אגרות החוב (סדרה ו')**"). לפרטים ראה סעיף 3.8 לתשקיף.

מחזיקי אגרות החוב מהסדרות א' עד ו' אשר יונפקו (אם יונפקו) בדרך של הרחבת סדרה במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף זה, לא יהיו זכאים לקבלת תשלום על חשבון קרן אגרות החוב ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו חל קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.1.1.8 עד 5 סדרות של אגרות חוב (סדרות ז' עד יא') כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) במספר תשלומים אשר לא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על חמישה עשר (15) תשלומים שנתיים, או שלא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על שלושים (30) תשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח הצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב ("**אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא'**"). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), שיעור הקרן שתשולם בכל מועד תשלום וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיפים 3.10.4 ו-3.10.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת

לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה, או יקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' תשולם מדי שנה בתשלום אחד שנתי או בשני תשלומים חצי שנתיים או בארבעה תשלומים רבעוניים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן ושיעור הקרן שתשולם בכל אחד מהם, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("**ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא'**"). לפרטים נוספים ראה גם סעיף 3.10 לתשקיף. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ראה סעיף 3.10.16.2 לתשקיף.

אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב מסדרה כלשהי מהסדרות ז' עד יא', תורחב אותה סדרת אגרות חוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' אשר יונפקו במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.1.1.9 עד 2 סדרות של אגרות חוב (סדרות 1 עד 2) כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח,[2] רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) במספר תשלומים אשר לא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על חמישה עשר (15) תשלומים שנתיים, או שלא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על שלושים (30) תשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות חוב ("**אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2**"). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), שיעור הקרן שתשולם בכל מועד תשלום וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה ולפירוט סוגי הריבית האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיפים 3.10.4 ו-3.10.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות

[2] ראה הערת שוליים 1 לעיל.

שתונפקנה בהתאם לתשקיף מדף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה, או ייקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם מדי שנה בתשלום אחד שנתי או בשני תשלומים חצי שנתיים או בארבעה תשלומים רבעוניים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן ושיעור הקרן שתשולם בכל אחד מהם, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2, כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("**ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2**"). אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה כפי שיהיו במועד פרסום דוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות האמורות, בכל יום מסחר החל מיום רישומן של אגרות חוב אלה למסחר בבורסה ועד מספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם להנחיות הבורסה, כפי שיהיו במועד דוח ההצעה ועד תאריך ביצוע הפדיון החלקי, וזאת, לפי שער המרה אשר לא יפחת מערכן הנקוב של המניות הרגילות במועד דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 (כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 3.11.3 ו-3.11.4 לתשקיף), באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.[3] לפרטים נוספים ראה גם סעיפים 3.10 ו-3.11 לתשקיף. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 ראה סעיף 3.10.16.2 לתשקיף.

אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב מסדרה כלשהי מהסדרות 1 עד 2, תורחב אותה סדרת אגרות חוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 אשר יונפקו במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.1.1.10 עד 5 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 3 עד 7), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-10,000,000 כתבי אופציה[4]

---

[3] הצעה של ניירות ערך המירים על-פי תשקיף זה כפופה לכך שניירות הערך הנובעים מן ההמרה יהיו ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

[4] ראה הערת שוליים 1 לעיל.

רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מכל אחת מהסדרות 3 עד 7 יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה כפי שתהיה במועד פרסום דוח ההצעה הראשונה של כל אחת מסדרות כתבי האופציה 3 עד 7, כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 2.8.10 ו-2.8.11 לתשקיף, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש הצמוד לבסיס הצמדה כאמור להלן (או שאינו צמוד לבסיס כלשהו), וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה ("**יום מסחר**") (ובמקרה שמחיר המימוש יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן - למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרי), החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימושם, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות האמורות של כתבי האופציה ("**כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7**" ו-"**ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7**", לפי העניין), בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפירוט בסיסי ההצמדה של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיף 2.8.3 לתשקיף. כתב אופציה מכל אחת מהסדרות האמורות שלא ימומש עד המועד האחרון למימושו (כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה) ועד בכלל, יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.8 לתשקיף.

2.1.1.11 עד 5 סדרות של כתבי אופציה (סדרות א' עד ה'), כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-20,000,000 כתבי אופציה,[5] רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מאחת מהסדרות א' עד ה' יהיה ניתן למימוש ל–100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מהסדרות א' עד יא' או 1 עד 2 של החברה, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש הצמוד לבסיס הצמדה כאמור להלן (או שאינו צמוד לבסיס כלשהו), וזאת בכל יום מסחר (ובמקרה שמחיר המימוש יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן - למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרי), החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימושם, והכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות א' עד ה' של כתבי האופציה ("**כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה'**" ו-"**ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה'**", לפי העניין) בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה' יהיו ניתנים למימוש לאגרות החוב מאחת מהסדרות א' עד יא' או 1 עד 2, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית. בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) של מחיר המימוש של כתבי

[5] ראה הערת שוליים 1 לעיל.

האופציה מכל אחת מהסדרות האמורות יפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה. לפירוט בסיסי ההצמדה של כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה', האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיף 2.8.3 לתשקיף. כתב אופציה מכל אחת מהסדרות האמורות, שלא ימומש עד המועד האחרון למימושו (כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה) ועד בכלל, יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.8 לתשקיף.

2.1.1.12 עד 10 סדרות של ניירות ערך מסחריים (סדרות 1 עד 10), כאשר כל אחת מסדרות ניירות ערך מסחריים אלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומים על שם ועומדים לפירעון (קרן) בתשלום אחד או יותר, אשר ישולמו בכל אחד מהמועדים כפי שייקבע בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של ניירות ערך מסחריים ("**ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10**" או "**ניירות הערך המסחריים**"). בסיס ההצמדה (או העדר ההצמדה), וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות שיונפקו ייקבעו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. לפירוט בסיסי ההצמדה בניירות ערך מסחריים, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה ולפירוט סוגי הריבית על קרן ניירות ערך מסחריים, האפשריים על-פי תשקיף מדף זה, ראה סעיפים 2.13.3 עד 2.13.5 לתשקיף, בהתאמה. שיעור הריבית אותו תישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות שיונפקו בהתאם לתשקיף זה, או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס אותו תישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, או העדר ריבית שתישא קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה, או ייקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתם לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם בתשלום אחד או יותר, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים אלה. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, כפי שיפורטו בדוח ההצעה על-פיו יוצעו לראשונה ניירות ערך מסחריים מכל אחת מהסדרות האמורות, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתם לראשונה של ניירות ערך מסחריים מהסדרה הרלוונטית ("**ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10**"). לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.13 לתשקיף.

2.1.2 הצעת המניות, אגרות החוב (סדרה א') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה א', אגרות החוב (סדרה ב') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ב', אגרות החוב (סדרה ג') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ג', אגרות החוב (סדרה ד')

שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ד', אגרות החוב (סדרה ה') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ה', אגרות החוב (סדרה ו') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ו', אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2, כתבי האופציה (סדרות 3 עד 7), כתבי האופציה (סדרות א' עד ה') וניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10 ("**ניירות הערך המוצעים**") על-פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת (כל אחד מהדוחות הללו מכונה: "**דוח הצעת מדף**" או "**דוח הצעה**").

2.2 תיאור אופן ההצעה לציבור על-פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה

2.2.1 הצעתם לראשונה של ניירות הערך המוצעים יכול שתעשה, ביחד או בנפרד, בדרכים המפורטות להלן. בהתאם לקביעת אופן ההצעה כאמור, תפרט החברה בדוח/ות הצעת המדף את תנאי הצעת ניירות הערך המוצעים, ככל שיוצעו, למשקיעים מסווגים ו/או מוסדיים, לפי העניין, כהגדרת מונחים אלה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 ("**תקנות אופן ההצעה**"), וכן את אופן הצעת ניירות הערך אשר תיעשה:

[א] ביחס לאגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית קבועה - בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור הריבית שיישאו אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, כאשר שיעור הריבית המרבי במכרז, הרכב כל יחידה ומחירה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.3 לתשקיף; או

[ב] ביחס לאגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', וביחס לניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, אשר לפי דוח ההצעה הראשונה שלהם יישאו ריבית משתנה המהווה נגזרת של ריבית בסיס מצוטטת כלשהי - בדרך של הצעה אחידה, במכרז על שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס האמורה, כאשר שיעור המרווח המרבי במכרז (למרווח מעל לריבית הבסיס) או שיעור המרווח המזערי במכרז (למרווח מתחת לריבית הבסיס), לפי העניין, הרכב כל יחידה ומחירה, יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.3 לתשקיף; או

[ג] בדרך של הצעה אחידה, במכרז על מחיר היחידה, כאשר מחיר היחידה המזערי והרכב כל יחידה יפורטו בדוח ההצעה, כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף; או

[ד] בדרך של הצעה לא אחידה, על-פי הוראות סעיף 11(א)(1) לתקנות אופן ההצעה, כאשר הרכב היחידה, אופן ההקצאה למשקיעים מוסדיים בהצעה כאמור כמו גם אופן ההקצאה למשקיעים שאינם משקיעים מוסדיים, מחיר היחידה המזערי או שיעור הריבית המרבי שיישאו אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים הכלולים ביחידה, יפורטו בדוח ההצעה כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף; או

[ה] בדרך של הצעה לא אחידה לעובדי החברה; או

[ו] כפוף לאישור הבורסה ורשות ניירות ערך, החברה שומרת לעצמה את הזכות להציע את ניירות הערך המוצעים, בכל דרך אחרת אשר תהא מותרת על-פי דין, ובלבד שהחברה תגיש דיווח מתאים בשל כך.

מובהר כי, הנפקה נוספת של אגרות חוב מהסדרות א' עד ו' מעל ההיקף שדורג על-ידי חברה מדרגת במסגרת סדרות אגרות חוב אלה (על-פי שטרי הנאמנות של הסדרות האמורות: כ-640 מיליון ש"ח ביחס לאגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב'); כ-470 מיליון ש"ח ביחס לאגרות חוב (סדרה ג'); כ-620 מיליון ש"ח ביחס לאגרות חוב (סדרה ד'); כ-530 מיליון ש"ח ביחס לאגרות חוב (סדרה ה') ואגרות חוב (סדרה ו')) תבוצע כפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת וכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מכל סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב מאותה סדרה אשר הונפקו לראשונה על-פי שטר הנאמנות של אותה סדרה, כפי שיהיה באותו מועד.

ביום 10 ביוני 2009 פרסמה החברה בדיווח מיידי דוח פעולת דירוג – יוני 2009 של מידרוג בע"מ ("**דוח הדירוג**" ו-"**מידרוג**") (מספר אסמכתא: 2009-02-137814), במסגרתו אישרה מדרוג דירוג A2 באופק יציב לאגרות חוב אשר יונפקו על-ידי החברה בהיקף של כ-200 מיליון ש"ח. על-פי תנאי דוח הדירוג: אגרות החוב תונפקנה במסגרת סדרה קיימת ו/או סדרה חדשה, במח"מ של עד כ-4 שנים; בהנפקת סדרה חדשה, לוח הסילוקין של אגרות החוב יכלול, בין שנה לשנתיים תשלום של ריבית בלבד (Grace) ולאחריה - פריסה לשיעורין; תמורת אגרות החוב תיועד להחלפת חוב קיים ו/או להקטנת קווי אשראי. על-פי דוח הדירוג, הדירוג חל גם על כל סדרות אגרות החוב הקיימות במחזור.

ביום 17 ביוני 2009 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 30,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), בדרך של הרחבת סדרה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 19 ביוני 2009 שפרסמה החברה (מספר אסמכתא: 2009-02-145998).

אם תוצענה על-ידי החברה במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף זה יחידות הכוללות אגרות חוב מאחת מסדרות אגרות החוב המוצעות על-פי תשקיף מדף זה, יחד עם נייר ערך נוסף מאלו המפורטים בתשקיף מדף זה, תהא החברה רשאית להציע יחידות כאמור במכרז על מחיר היחידה בלבד.

דוח הצעת מדף על-פיו יוצעו ניירות ערך על-פי תשקיף זה בדרך של הצעה אחידה יפורסם על-ידי החברה במועדים כמפורט בתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005, ובמסגרתו תודיע החברה על המועד המדויק לפתיחת רשימת החתימות. במקרה של הצעה בדרך לא אחידה, וככל שהחברה תידרש לכך בהתאם לדין שיחול באותו מועד, תפרסם החברה, לפחות שלושה (3) ימים לפני מועד פרסום דוח הצעת המדף, דיווח מיידי בו תציין את דרך הצעת ניירות הערך בדוח הצעת המדף שבכוונתה יהיה לפרסם.

2.2.2 אם החברה תפרסם דוח הצעת מדף לשם הרחבת איזו מסדרות אגרות החוב הנכללות בתשקיף המדף, שהינן או יהיו מדורגות על-ידי חברה מדרגת, או אם החברה תציע בדוח הצעת מדף אגרות חוב מהסדרות ז' עד יא' ו/או מהסדרות 1 עד 2, ואם אגרות החוב הנ"ל ידורגו על-ידי חברה מדרגת (לפי שיקול דעתה

הבלעדי של החברה), אזי תפרסם החברה את דוח הדירוג או את העדכון לדוח הדירוג, לפי העניין, שלושה (3) ימים לפני פרסום דוח הצעת המדף וכן תצרף על דרך ההפניה את דוח הדירוג לדוח הצעת המדף ותצרף הסכמה של החברה המדרגת לצירוף הדוח האמור.

2.2.3 אגרות חוב מסדרה כלשהי, אשר תוצענה בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, תישאנה את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, אותו נושאות אגרות החוב מאותה סדרה אשר הוצעו על-פי ההצעה הראשונה, והן תוצענה לציבור בדרך שתפורט בדוח ההצעה.

2.2.4 ניירות ערך מסחריים מסדרה כלשהי, אשר יוצעו בהצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של ניירות ערך מסחריים מאותה סדרה, יישאו את אותו שיעור הריבית, או את אותו שיעור מרווח ביחס לריבית הבסיס, לפי העניין, אותו נושאים ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה אשר הוצעו על-פי ההצעה הראשונה, והם יוצעו לציבור בדרך שתפורט בדוח ההצעה.

2.2.5 הזכויות הצמודות לניירות הערך המוצעים במסגרת הצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של אותם ניירות ערך, שטר הנאמנות שיחול על ניירות הערך המוצעים במסגרת הצעת מדף שאינה הצעה ראשונה של אותם ניירות ערך ותנאיו, וכל שאר התנאים וההסדרים בנוגע לאותם ניירות ערך, יהיו כולם כמתואר בתשקיף זה, בשינויים המחויבים, למעט ככל שנאמר במפורש אחרת.

2.2.6 על-פי תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, תשלם החברה תוספת אגרה בגין הצעת ניירות ערך על-פי דוח הצעת מדף.

2.2.7 <u>רשימת החתימות</u>

רשימת החתימות לרכישת היחידות שתוצענה לציבור תיפתח ביום ובשעה כפי שיפורטו בדוח ההצעה כאמור ("**מועד פתיחת רשימת החתימות**"), ובלבד שיחלפו לא פחות מחמש (5) שעות מסחר מרגע פרסום דוח ההצעה האמור ועד מועד פתיחת רשימת החתימות. רשימת החתימות תיסגר ביום ובשעה כפי שיפורטו בדוח ההצעה ("**מועד סגירת רשימת החתימות**").

2.2.8 <u>חשבון נאמנות מיוחד</u>

סמוך לפני מועד פתיחת רשימת החתימות, יפתח רכז ההנפקה, כהגדרת מונח זה בסעיף 2.3.1[א] לתשקיף, עבור החברה בתאגיד בנקאי, חשבון נאמנות מיוחד, על שם החברה, בקשר להצעת היחידות ("**חשבון הנאמנות**") וימסור לחברי הבורסה, כהגדרת מונח זה בסעיף 2.3.1[א] לתשקיף, את פרטיו של חשבון הנאמנות. חשבון הנאמנות ישמש לכספים שיתקבלו ממזמיני ניירות הערך המוצעים.

חשבון הנאמנות ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות סעיף 28 לחוק ניירות ערך.

בחשבון הנאמנות יופקדו הכספים שישולמו בגין הזמנות לרכישת היחידות

המוצעות ("**ההזמנות**") שהוגשו על-ידי חברי הבורסה, כהגדרת מונח זה בסעיף 2.3.1[א] לתשקיף, ואשר נענו על-ידי החברה, במלואן או בחלקן. כספים שיצטברו בחשבון הנאמנות יושקעו על-ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים לא צמודים נושאי ריבית על בסיס יומי.

ביום המסחר הראשון לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, יפקידו חברי הבורסה שבאמצעותם הוגשו ההזמנות שנענו באופן מלא או חלקי, עד השעה 12:30 בצהרים, לחשבון הנאמנות, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין ההזמנות שנענו כאמור בסעיפים 2.3 עד 2.6 לתשקיף, לפי העניין.

אם בסיכום המכרז או ההצעה, לפי העניין, יתברר כי ביחס לאגרות החוב מהסדרות אשר מוצעות במסגרת תשקיף המדף התקיימו כל דרישות הפיזור המזערי, וביחס לאגרות החוב ו/או לניירות הערך המסחריים מהסדרות אשר מוצעים במסגרת תשקיף המדף התקיימו כל דרישות שווי ההחזקות המינימלי ודרישות להון עצמי או דירוג, הכל כאמור בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, ישלם רכז ההנפקה לחברה, לא יאוחר משעה 12:30 ביום המסחר השני לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, את כל הכספים ופרותיהם שיצטברו בחשבון הנאמנות, וזאת לאחר שיתקבלו מהחברה מכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה ו/או תעודות בגין המניות, אגרות החוב וניירות הערך המסחריים המוצעים על-ידי החברה על-פי תשקיף המדף ודוח ההצעה.

אם לא יתקיימו כל דרישות הפיזור המזערי ו/או שווי ההחזקות המינימלי ו/או הדרישות להון עצמי או דירוג, יחולו הוראות סעיף 2.6[ד] לתשקיף.

2.2.9 <u>מכתבי הקצאה ותעודות</u>

במועד שבו יתקיימו התנאים להעברת הכספים שהופקדו בחשבון הנאמנות על-ידי רכז ההנפקה לחברה כאמור בסעיף 2.2.6 לתשקיף, ולפני העברת הכספים כאמור, תקצה החברה למזמינים, כהגדרת מונח זה להלן, באמצעות החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("**החברה לרישומים**") ובאופן האמור בסעיפים 2.3 עד 2.5 לתשקיף, לפי העניין, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שההזמנות לרכישתן נענו, במלואן או בחלקן, ואשר תמורתם שולמה במלואה. הקצאת ניירות הערך האמורים תעשה על-ידי משלוח מכתבי הקצאה לכתבי האופציה ותעודות למניות, לאגרות החוב ולניירות הערך המסחריים, לפי העניין, לחברה לרישומים.

מכתבי ההקצאה לכתבי האופציה והתעודות למניות, לאגרות חוב ולניירות הערך המסחריים יהיו ניתנים להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, כפוף למילוי וחתימה של כתב העברה ו/או פיצול ו/או ויתור ומסירתו, על-ידי מבקש הדבר, בצירוף מכתב ההקצאה או התעודות, לפי העניין, לחברה וכפוף לתשלום כל ההוצאות, המסים וההיטלים הכרוכים בכך, על-ידי המבקש האמור.

החברה לא תוציא תעודות בגין כתבי האופציה המוצעים על-פי תשקיף המדף ודוח ההצעה, וההחזקה בהם תהיה בהתאם למכתבי ההקצאה ובהתאם לרישום בספרי מחזיקי כתבי האופציה שתנהל החברה.

2.2.10 <u>הזמנות בעלי עניין</u>

בעלי העניין הקיימים בחברה מעת לעת יהיו רשאים להגיש, אלא אם כן יצוין אחרת בדוח ההצעה, הזמנות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה.

2.3 פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על שיעור הריבית לאגרות החוב ולניירות הערך המסחריים (לרבות שיעור המרווח ביחס לריבית הבסיס) בהצעה אחידה

2.3.1 <u>הגשת ההזמנות</u>

[א] הזמנות לרכישת היחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה שיצוין בדוח הצעת המדף ("**רכז ההנפקה**") או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה ("**חברי הבורסה**"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן יהיה להשיג אצל חברי הבורסה.

[ב] הזמנה שתתקבל אצל חברי הבורסה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה יותר משעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא תענה על-ידי החברה.

[ג] חברי הבורסה יעבירו את ההזמנות במעטפות סגורות, אשר תישמרנה סגורות עד חלוף המועד האחרון להגשת ההזמנות כאמור, ואשר תוכנסנה על-ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה (כולל ההזמנות אשר תוגשנה באמצעות רכז ההנפקה) וזאת עד שעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות.

[ד] כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על-ידיו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף. בתשקיף זה, "שיעור הריבית" - לרבות המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס, כאשר המכרז הינו על שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס; "שיעור הריבית המרבי" – לרבות ציון המרווח המרבי מעל ריבית הבסיס או המרווח המזערי מתחת לריבית הבסיס, לפי העניין, כאשר המכרז הינו על שיעור המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס.

[ה] הזמנה ששיעור הריבית שהוצע בה גבוה משיעור הריבית המרבי תהיה בטלה ויראוה כהזמנה שלא הוגשה.

[ו] ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות בלבד הנקוב בה, וחלק כלשהו של יחידה הנקוב בה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות בשיעורי ריבית שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה שיעורי ריבית שונים אשר לא יעלו על שיעור הריבית

המרבי וזאת במדרגות ריבית כפי שיפורטו בדוח ההצעה ("**מדרגות הריבית**"). שיעור ריבית הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית, יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה. לעניין סעיף 2.3 זה, "מזמין" - יחד עם בן משפחתו הגר עימו, וכן משקיע מסווג כמפורט בתקנות אופן ההצעה אשר נתן התחייבות מוקדמת לרכישת יחידות כפי שיפורט בדוח ההצעה.

[ז] ההזמנות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו בהתאם לתנאי תשקיף המדף ו/או דוח ההצעה, וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת היחידות, לפי העניין, שהוא יהיה זכאי לקבלן בהתאם לתנאי תשקיף זה.

[ח] חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין הזמנות שהוגשו באמצעותם, ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

2.3.2 <u>הליכי המכרז</u>

[א] שעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, תיפתח תיבת ההזמנות ותיפתחנה המעטפות, בנוכחות רואה-חשבון החברה, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז.

[ב] עד השעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ("יום הסליקה"), ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות חברי הבורסה אשר באמצעותם הוגשו ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות לבקשתם. ההודעה תציין את שיעור הריבית שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה שעליו לשלם בגינן.

[ג] עד השעה 12:30 בצהרים ביום הסליקה יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, באמצעות חברי הבורסה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 2.2.6 לתשקיף.

[ד] עד תום יום הסליקה תגיש החברה דוח מיידי לבורסה ולרשות ניירות ערך בהתאם לחוק ניירות ערך ("**דוח מיידי**") על תוצאות המכרז, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

2.3.3 <u>אופן הקצאת היחידות למזמינים</u>

כל אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מכל סדרה בנפרד שיכללו ביחידות שהזמנות לרכישתן תענינה במסגרת המכרז, יישאו ריבית בשיעור אחיד ("**שיעור הריבית האחיד**") שייקבע בהתאם לתוצאות המכרז, ואופן הקצאת היחידות יתבצע כדלקמן:

[א] אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה), יהא נמוך מכמות היחידות המוצעות לציבור בדרך של מכרז על-פי דוח ההצעה, תיענינה כל ההזמנות במלואן. במקרה כזה, שיעור הריבית האחיד יהיה שיעור הריבית המרבי שיפורט בדוח ההצעה. יתרת היחידות אשר לגביהן לא התקבלו הזמנות לא תונפק, או שתירכש על-ידי חתמים, ככל שיהיו כאלה, בהתאם לתנאי הסכם חיתום, שייחתם בין החברה לאותם החתמים ובכפוף לעמידה בהנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף.

[ב] אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה) יהא נמוך מהמספר המזערי של יחידות אשר יצוין בדוח ההצעה כתנאי להשלמתה (היה ויצוין בה מספר מזערי כאמור), אזי תבוטל ההנפקה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה, כאמור בסעיף זה, תגיש החברה דוח מיידי על כך, ביום הסליקה, ותפרסם מודעה בנדון באותו היום (אם ניתן הדבר), או לכל המאוחר ביום עסקים הראשון לאחריו, בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

[ג] אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה) יהא שווה, או יעלה על סך כל היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה, יהיה שיעור הריבית האחיד שווה לשיעור הריבית הנמוך ביותר שבו (ו/או בשיעורים נמוכים ממנו), הוגשו הזמנות לרכישת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) על-פי דוח ההצעה.

החברה תיענה להזמנות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה כאשר אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים נושאים את שיעור הריבית האחיד, וכל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות להזמנתו, כאשר אגרות החוב וניירות הערך המסחריים המוצעים על-פי תשקיף זה נושאים את שיעור הריבית האחיד, על-פי כללים אלה:

[1] הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד – תיענינה במלואן.

[2] הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית האחיד – לא תיענינה.

[3] הזמנות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד – תיענינה באופן יחסי, כך שכל מזמין יקבל מתוך היחידות המוצעות לציבור שייוותרו לחלוקה, לאחר ההקצאה בגין הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך מהשיעור שנקבע כשיעור הריבית האחיד ולאחר הקצאת

היחידות להן יהיו זכאים המשקיעים המסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה שהגיש, הנוקבת בשיעור הריבית האחיד, לבין סך כל היחידות הכלולות בכל ההזמנות בהן ננקב שיעור הריבית האחיד, בניכוי הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים אשר נקבו בשיעור הריבית האחיד, מעוגל כלפי מטה ליחידה שלמה. שברים שייווצרו כתוצאה מהקצאה שבוצעה כאמור בסעיף זה לעיל, אם ייווצרו, יירכשו על-ידי רכז ההנפקה. ההקצאה למשקיעים מסווגים, אם וככל שיהיו, תעשה כמפורט בדוח ההצעה, ובהתאם לאמות המידה המפורטות בסעיף 2.3.4 לתשקיף.

[ד] אם על-פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.3[ג] לתשקיף לא יתקיים פיזור מזערי לגבי אגרות חוב מכל סדרה שהיא כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים מסווגים וכל ההזמנות במכרז, כולל הזמנות המשקיעים המסווגים, תיענינה כדלקמן:

[1] הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד – תיענינה במלואן.

[2] הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית האחיד – לא תיענינה.

[3] הזמנות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד – תיענינה באופן יחסי, כך שבגין כל הזמנה כאמור (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), יוקצה מתוך היחידות המוצעות, בניכוי הזמנות שנענו בשיעור ריבית נמוך יותר, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), בהן ננקב שיעור הריבית האחיד.

[ה] אם גם כתוצאה מהקצאה כאמור בסעיף 2.3.3[ד] לתשקיף לא יתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, אזי תקצה החברה לכל המזמינים, לרבות משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה, יחידות כדלקמן:

[1] הזמנות הנוקבות בשיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית האחיד – לא תיענינה.

[2] הזמנות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הנמוך ממנו (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה), תיענינה באופן יחסי כך שבגין כל הזמנה כאמור (כולל הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) יוקצה מתוך

היחידות המוצעות, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות (כולל הזמנות המשקיעים המסווגים האמורים) בהן ננקב שיעור הריבית האחיד או שיעור ריבית נמוך ממנו.

[ו] היה וגם כתוצאה מהקצאת היחידות בהתאם לאמור בסעיף 2.3.3[ה] לתשקיף, לא יהיה פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית חדש, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי המצוין בדוח ההצעה ושיהיה שונה משיעור הריבית האחיד שנקבע כאמור לעיל ("**שיעור הריבית האחיד החדש**"). שיעור הריבית האחיד החדש יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו יהיה ניתן להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיים הפיזור המזערי על-פי הנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, ובלבד שלמזמין לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך מזה שנקב בהזמנתו. נקבע שיעור הריבית האחיד החדש כאמור בסעיף קטן זה לעיל, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 2.3.3[ה] לתשקיף ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

[ז] אם גם כתוצאה מההקצאה לפי סעיף 2.3.3[ו] לתשקיף לא יתקיים פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, תבוטל ההנפקה על-פי דוח ההצעה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. הודעת החברה בדבר ביטול ההנפקה כאמור תיעשה בדוח מיידי ובהודעה שתפרסם החברה בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.3.4 <u>הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז</u>

2.3.4.1 <u>הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים</u>

[1] החברה תהא רשאית, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום ניירות הערך המוצעים למסחר, להקצות למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת (אם וככל שהוגשה התחייבות כאמור בהתאם לדוח ההצעה), כמות נוספת של ניירות ערך אשר תפורט בדוח ההצעה ובהיקף כולל שלא יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%) מהכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה ("**ההקצאה הנוספת למסווגים**"). ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה בהתאם לאחת מאמות מידה אלה, כאשר אמת המידה שתיבחר להקצאה כאמור תפורט בדוח ההצעה:

(א) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של הכמות להשלמת ההתחייבות שלו מתוך סך הכמות להשלמת ההתחייבויות שהוגשו; בסעיף זה, "**הכמות להשלמת ההתחייבות**" - כמות ניירות ערך שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת בשיעור ריבית אחיד או בשיעור

הריבית האחיד החדש, לפי העניין, או בשיעור ריבית נמוך ממנו, בניכוי כמות ניירות הערך שהוקצו בשל ההתחייבות המוקדמת האמורה;

(ב) למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת בשיעור הריבית הנמוך ביותר, תוקצה מלוא הכמות להשלמת ההתחייבות שלו, לאחריה למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת בשיעור הנמוך הבא בגובהו, וכך הלאה עד מלוא הכמות הנוספת. היה יותר ממשקיע מסווג אחד שהגיש התחייבות מוקדמת באותו שיעור, תיעשה ההקצאה לכל אחד מהם לפי האמור בפסקת משנה (א) לעיל;

(ג) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של התחייבותו מתוך סך כל ההתחייבויות;

[2] ההקצאה הנוספת למסווגים תהיה של ניירות ערך או של יחידות בהרכב זהה לניירות הערך או ליחידות שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת;

[3] ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין;

[4] למשקיע מסווג לא יוקצו ניירות ערך בכמות כוללת העולה על הכמות שננקבה בהתחייבות המוקדמת שהגיש;

[5] אלא אם ציינו המשקיעים המסווגים אחרת, הרי שהתחייבותם המוקדמת של המשקיעים המסווגים תיחשב כהסכמתם להקצאה של עד מלוא כמות ניירות הערך המוזמנת על-ידיהם, ולפיכך החברה תהיה רשאית לבצע הקצאה נוספת כאמור למשקיעים מסווגים, אשר התקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, ואשר נקבו בהזמנות שהוגשו על-ידיהם, בשיעור ריבית אשר שווה לשיעור הריבית האחיד (או לשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין) או בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד (או משיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין), מבלי לפנות פעם נוספת לאותם משקיעים מסווגים, ובלבד שההקצאה הנוספת תבוצע לפי אמת המידה שתפורט בדוח ההצעה.

[6] במקרים שבהם יציין משקיע מסווג, אחד או יותר, כי הוא מבקש שלא להשתתף בהקצאה נוספת כאמור בסעיף זה לעיל, אזי ניירות ערך שמשקיע כאמור זכאי להקצאתם לפי סעיף 2.3.4.1 זה, יוקצו למשקיעים המסווגים האחרים, ויחולו על ההקצאה התנאים בסעיף זה.

2.3.4.2 <u>הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז</u>

נוסף על האמור בסעיף 2.3.4.1 לתשקיף, במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין, או בשיעור ריבית הנמוך ממנו, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים אשר תפורט בדוח ההצעה ובהיקף שלא יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%) מהכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה, אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.3.3 לתשקיף.

2.3.5 <u>על-פי תקנות אופן ההצעה, במקרה של חתימת יתר בהצעה אחידה, תהא ההקצאה למשקיעים המסווגים כדלקמן:</u>

בסעיף 2.3.5 זה, "**חתימת יתר**" - היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית שנקבע, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד. "**הכמות שנותרה לחלוקה**" - כמות ניירות הערך שהוצעה בתשקיף, לאחר שנוכתה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שנקבע.

במקרה של חתימת יתר, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן זה:

[1] לא עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג מאה אחוזים (100%) מהכמות שהתחייב לרכוש; עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג חמישים אחוזים (50%) מהכמות שהתחייב לרכוש.

[2] לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף 2.3.5[1] לתשקיף, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית כפי שנקבע במכרז.

[3] במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך חלוקת ניירות הערך למזמינים.

2.4 פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף במסגרת מכרז על מחיר היחידה בהצעה אחידה

2.4.1 <u>הגשת ההזמנות</u>

[א] הזמנות לרכישת היחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה שיצוין בדוח הצעת המדף ("**רכז ההנפקה**") או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה ("**חברי הבורסה**"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל חברי הבורסה.

[ב] הזמנה שתתקבל אצל חברי הבורסה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה יותר משעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא תיענה על-ידי החברה.

[ג] חברי הבורסה יעבירו את ההזמנות במעטפות סגורות, אשר תישמרנה סגורות עד חלוף המועד האחרון להגשת ההזמנות כאמור, ואשר תוכנסנה על-ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה (כולל ההזמנות אשר תוגשנה באמצעות רכז ההנפקה) וזאת עד שעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות.

[ד] כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מזמין לרכוש וכן את מחיר היחידה המוצע על-ידיו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי, כפי שיפורט בדוח הצעת המדף.

[ה] הזמנה שהמחיר הנקוב בה נמוך מהמחיר המזערי תהיה בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.

[ו] ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות בלבד הנקוב בה, וחלק כלשהו של יחידה הנקוב בה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

[ז] כל מזמין יהיה רשאי להגיש הזמנות במחירי יחידה שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה מחירים שונים אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי וזאת במדרגות מחיר כפי שיפורטו בדוח ההצעה ("**מדרגות המחיר**"). מחיר הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.

לעניין סעיף 2.4 זה, "מזמין" - יחד עם בן משפחתו הגר עימו, וכן משקיע מסווג כמפורט בתקנות אופן ההצעה אשר נתן התחייבות מוקדמת לרכישת יחידות כפי שיפורט בדוח ההצעה.

[ח] ההזמנות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו בהתאם לתנאי תשקיף זה, וייחשב כמחויב לשלם את מלוא תמורת היחידות, לפי העניין, שהוא יהיה זכאי לקבלן בהתאם לתנאי תשקיף זה.

[ט] חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין הזמנות שהוגשו באמצעותם, ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

2.4.2 <u>הליכי המכרז</u>

[א] שעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, תיפתח תיבת ההזמנות ותיפתחנה המעטפות, בנוכחות רואה-חשבון החברה, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז.

[ב] עד השעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ("**יום הסליקה**"), ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות חברי הבורסה אשר באמצעותם הוגשו ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות לבקשתם. ההודעה תציין את מחיר המכירה שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה שעליו לשלם בגינן.

[ג] עד השעה 12:30 בצהרים ביום הסליקה יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, באמצעות חברי הבורסה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 2.2.6 לתשקיף.

[ד] עד תום יום הסליקה תגיש החברה דוח מיידי לבורסה ולרשות ניירות ערך בהתאם לחוק ניירות ערך ("**דוח מיידי**") על תוצאות המכרז, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות המכרז בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

2.4.3 <u>אופן הקצאת היחידות למזמינים</u>

כל היחידות שהזמנות לרכישתן תענינה במסגרת המכרז, תונפקנה במחיר אחיד ("**מחיר המכירה האחיד**") שייקבע בהתאם לתוצאות המכרז, ואופן הקצאת היחידות יתבצע כדלקמן:

[א] אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה), יהא נמוך מכמות היחידות המוצעות לציבור, אזי תיענינה כל ההזמנות במלואן. במקרה כזה, מחיר המכירה האחיד יהיה המחיר המזערי שיפורט בדוח ההצעה. יתרת היחידות אשר לגביהן לא התקבלו הזמנות, לא תונפק, או תירכש על-ידי חתמים, ככל שיהיו כאלה, בהתאם לתנאי הסכם חיתום שייחתם בין החברה לאותם החתמים ובכפוף לעמידה בהנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף.

[ב] אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה) יהא נמוך מהמספר המזערי של יחידות אשר יצוין בדוח ההצעה כתנאי להשלמתה (היה ויצוין בה מספר מזערי כאמור), אזי תבוטל ההנפקה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה כאמור בסעיף זה לעיל תגיש החברה דוח מיידי על כך, ביום הסליקה, ותפרסם מודעה בנדון באותו יום (אם ניתן הדבר), או לכל המאוחר ביום העסקים הראשון לאחריו, בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

[ג] אם סך כמות היחידות שלגביהן הוגשו הזמנות (כולל הזמנות שתתקבלנה על-ידי משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה) יהא שווה, או

יעלה על סך כל היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה, יהיה מחיר המכירה האחיד שווה למחיר המכירה הגבוה ביותר שבו (ו/או במחירים גבוהים ממנו), הוגשו הזמנות לרכישת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) על-פי דוח ההצעה.

החברה תיענה להזמנות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על-פי דוח ההצעה כאשר מחיר המכירה של היחידות הינו מחיר המכירה האחיד, וכל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות להזמנתו, כאשר היחידות המוצעות על-פי תשקיף זה תונפקנה במחיר המכירה האחיד, על-פי כללים אלה:

[1] הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הגבוה ממחיר המכירה האחיד - תיענינה במלואן.

[2] הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הנמוך ממחיר המכירה האחיד - לא תיענינה.

[3] הזמנות הנוקבות במחיר המכירה האחיד – תיענינה באופן יחסי, כך שכל מזמין יקבל מתוך היחידות המוצעות לציבור שייוותרו לחלוקה, לאחר ההקצאה בגין הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הגבוה מהמחיר שנקבע כמחיר המכירה האחיד ולאחר הקצאת היחידות להן יהיו זכאים המשקיעים המסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה שהגיש, הנוקבת במחיר המכירה האחיד, לבין סך כל היחידות הכלולות בכל ההזמנות בהן ננקב מחיר המכירה האחיד, בניכוי הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים אשר נקבו במחיר המכירה האחיד, מעוגל כלפי מטה ליחידה שלמה. שברים שייווצרו כתוצאה מהקצאה שבוצעה כאמור בסעיף זה לעיל, אם ייווצרו, ירכשו על-ידי רכז ההנפקה. ההקצאה למשקיעים מסווגים, אם וככל שיהיו, תיעשה כמפורט בדוח ההצעה, ובהתאם לאמות המידה המפורטות בסעיף 2.4.4 לתשקיף.

[ד] אם על-פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.4.3[ג] לתשקיף לא יתקיים פיזור מזערי לגבי אגרות חוב מכל סדרה שהיא כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים מסווגים וכל ההזמנות במכרז, כולל הזמנות המשקיעים המסווגים, תיענינה כדלקמן:

[1] הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הגבוה ממחיר המכירה האחיד - תיענינה במלואן.

[2] הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הנמוך ממחיר המכירה האחיד - לא תיענינה.

[3] הזמנות הנוקבות במחיר המכירה האחיד – תיענינה באופן יחסי, כך שבגין כל הזמנה כאמור (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים

מסווגים), יוקצה מתוך היחידות המוצעות, בניכוי הזמנות שנענו במחיר מכירה גבוה יותר, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה, הנוקבות במחיר המכירה האחיד (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים), בהן ננקב מחיר המכירה האחיד.

[ה] אם גם כתוצאה מהקצאה כאמור בסעיף 2.4.3[ד] לתשקיף לא יתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, אזי תקצה החברה לכל המזמינים, לרבות משקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה, יחידות כדלקמן:

(א) הזמנות הנוקבות במחיר מכירה הנמוך ממחיר המכירה האחיד - לא תענינה.

(ב) הזמנות הנוקבות במחיר המכירה האחיד או במחיר גבוה ממנו, (כולל הזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה אם וככל שנערכה בהתאם לדוח ההצעה), תיענינה באופן יחסי כך שבגין כל הזמנה כאמור (כולל הזמנות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) יוקצה מתוך היחידות המוצעות חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות הכלולות בהזמנה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות (כולל הזמנות המשקיעים המסווגים האמורים), בהן ננקב מחיר המכירה האחיד או מחיר מכירה גבוה ממנו.

[ו] היה וגם כתוצאה מהקצאת היחידות בהתאם לאמור בסעיף 2.4.3[ה] לתשקיף, לא יהיה פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת מחיר מכירה חדש, אשר לא יפחת ממחיר המכירה המזערי ושיהיה שונה ממחיר המכירה האחיד ("**מחיר המכירה האחיד החדש**"). מחיר המכירה האחיד החדש יהיה מחיר המכירה הגבוה ביותר שבו יהיה ניתן להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיים הפיזור המזערי על-פי הנחיות הבורסה, כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף ובלבד שלמזמין לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר מכירה גבוה מזה שנקב בהזמנתו.

נקבע מחיר המכירה האחיד החדש כאמור בסעיף קטן זה לעיל תיעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 2.4.3[ה] לתשקיף ובמקום "מחיר המכירה האחיד" יראו כאילו נאמר "מחיר המכירה האחיד החדש".

[ז] אם גם כתוצאה מההקצאה לפי סעיף 2.4.3 [ו] לתשקיף לא יתקיים פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, תבוטל ההנפקה על-פי דוח ההצעה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. הודעת החברה בדבר ביטול ההנפקה כאמור תיעשה בדוח מיידי ובהודעה שתפרסם החברה בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.4.4 <u>הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז</u>

2.4.4.1 <u>הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים</u>

[1] החברה תהא רשאית, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום ניירות הערך המוצעים למסחר, להקצות למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת (אם וככל שהוגשה התחייבות כאמור בהתאם לדוח ההצעה), כמות נוספת של ניירות ערך אשר תפורט בדוח ההצעה ובהיקף כולל שלא יעלה על 15% מהכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה ("**ההקצאה הנוספת למסווגים**"). ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה בהתאם לאחת מאמות מידה אלה, כאשר אמת המידה שתיבחר להקצאה כאמור תפורט בדוח ההצעה:

(א) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של הכמות להשלמת ההתחייבות שלו מתוך סך הכמות להשלמת ההתחייבויות שהוגשו; בסעיף זה, "**הכמות להשלמת ההתחייבות**" – כמות ניירות ערך שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת במחיר המכירה האחיד או במחיר המכירה האחיד החדש, לפי העניין, או במחיר גבוה ממנו, בניכוי כמות ניירות הערך שהוקצו בשל ההתחייבות המוקדמת האמורה;

(ב) למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת במחיר הגבוה ביותר, תוקצה מלוא הכמות להשלמת ההתחייבות שלו, לאחריה למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת במחיר הבא בגובהו, וכך הלאה עד מלוא הכמות הנוספת; היה יותר ממשקיע מסווג אחד שהגיש התחייבות מוקדמת באותו המחיר, תיעשה ההקצאה לכל אחד מהם לפי האמור בפסקת משנה (א) לעיל;

(ג) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של התחייבותו מתוך סך כל ההתחייבויות;

[2] ההקצאה הנוספת למסווגים תהיה של ניירות ערך או של יחידות בהרכב זהה לניירות הערך או ליחידות שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת;

[3] ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה באותו מחיר שהוקצו בו ניירות הערך לציבור;

[4] למשקיע מסווג לא יוקצו ניירות ערך בכמות כוללת העולה על הכמות שננקבה בהתחייבות המוקדמת שהגיש;

[5] אלא אם ציינו המשקיעים המסווגים אחרת, הרי שהתחייבותם המוקדמת של המשקיעים המסווגים תיחשב כהסכמתם להקצאה של עד מלוא כמות ניירות הערך המוזמנת על-ידיהם, ולפיכך החברה תהיה רשאית לבצע הקצאה נוספת כאמור למשקיעים מסווגים, אשר התקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, ואשר נקבו בהזמנות שהוגשו על-ידיהם, במחיר אשר שווה למחיר המכירה האחיד (או למחיר המכירה האחיד החדש, לפי העניין) או במחיר גבוה ממחיר המכירה האחיד (או ממחיר המכירה האחיד החדש, לפי העניין), מבלי לפנות פעם נוספת לאותם משקיעים מסווגים, ובלבד שההקצאה הנוספת תבוצע לפי אמת המידה שתפורט בדוח ההצעה.

[6] במקרים שבהם יציין משקיע מסווג, אחד או יותר, כי הוא מבקש שלא להשתתף בהקצאה נוספת כאמור בסעיף זה לעיל, אזי ניירות ערך שאלמלא כן היה משקיע כאמור זכאי להקצאתם לפי סעיף 2.4.4.1 זה, יוקצו למשקיעים המסווגים האחרים, ויחולו על ההקצאה התנאים בסעיף זה.

2.4.4.2 <u>הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז</u>

נוסף על האמור בסעיף 2.4.4.1 לתשקיף במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר המכירה האחיד או במחיר המכירה האחיד החדש, לפי העניין, או במחיר הגבוה ממנו, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים אשר תפורט בדוח ההצעה ובהיקף שלא יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%) מהכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה, אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.4.3 לתשקיף.

2.4.5 על-פי תקנות אופן ההצעה, במקרה של חתימת יתר בהצעה אחידה, תהא ההקצאה למשקיעים המסווגים כדלקמן:

בסעיף 2.4.5 זה, "**חתימת יתר**" - היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר היחידה שנקבע, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד. "**הכמות שנותרה לחלוקה**" – כמות ניירות הערך שהוצעה בתשקיף, לאחר שנוכתה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר ליחידה הגבוה ממחיר היחידה שנקבע.

במקרה של חתימת יתר, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן זה:

[1] לא עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג מאה אחוזים (100%) מהכמות שהתחייב לרכוש; עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג חמישים אחוזים (50%) מהכמות שהתחייב לרכוש.

[2] לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף 2.4.5[1] לתשקיף, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה

למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו מחיר ליחידה. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת מחיר המכירה האחיד. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה במחיר המכירה האחיד כפי שנקבע במכרז.

[3] במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך חלוקת ניירות הערך למזמינים.

2.5 פרטי הצעה לציבור בדוח הצעת מדף בהצעה לא אחידה

2.5.1 ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף המדף ניתנים להצעה בדרך שאינה הצעה אחידה ("**הצעה לא אחידה**"), כמשמעותה בתקנות אופן ההצעה, בהתאם וכפוף להגבלות ולתנאים הקבועים בתקנות אופן ההצעה, כפי שיהיו מעת לעת.

2.5.2 ההוראות המפורטות בסעיפים 2.5.2 עד 2.5.8 לתשקיף, מתייחסות להצעה לא אחידה מהסוג המנוי בסעיף 11(א)(1) לתקנות אופן ההצעה.

2.5.3 ניירות הערך המוצעים יוצעו במחיר ליחידה או בשיעור ריבית, לפי העניין, שיפורסם בדוח הצעת המדף (בסעיף 2.5 זה: "**המחיר האחיד**").

2.5.4 ההצעה תהא מובטחת במלואה בחיתום, וכל הרוכשים בה מיועדים להיות משקיעים מוסדיים (כהגדרתם בתקנות אופן ההצעה), למעט אם תבחר החברה בהצעה כמפורט בסעיף 2.5.7 לתשקיף. דוח ההצעה יכלול פרטים בדבר עיקרי הסכם החיתום, לרבות העמלות המשולמות על-פיו ושמות החתמים שהם צד לו וכן פרטים בדבר עמלות הפצה ככל שיהיו.

2.5.5 <u>הגשת הזמנות לרכישת יחידות</u>

[א] במהלך התקופה להגשת הזמנות יפנו החברה ו/או החתמים למשקיעים מוסדיים במטרה לקבל מהם הזמנות לרכישת כל היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים תוגשנה לחתמים ולחברה באמצעות רכז ההנפקה שיצוין בדוח הצעת המדף (להלן: "**רכז ההנפקה**"), ותנקובנה במחיר האחיד שיפורסם בדוח ההצעה ובמספר היחידות המבוקש לרכישה, זאת לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות ועל גבי טפסי הזמנה אותם ניתן יהיה להשיג אצל רכז ההנפקה.

[ב] הזמנה שתתקבל אצל רכז ההנפקה יותר משעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא תיענה על-ידי החברה.

[ג] ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בהזמנה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

[ד] ההזמנות לרכישת היחידות תהיינה בלתי חוזרות. כל מזמין ייחשב

כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו בהתאם לתנאי תשקיף זה, וייחשב כמחויב לשלם באמצעות רכז ההנפקה את מלוא תמורת ניירות הערך שהוא יהיה זכאי לקבלם בהתאם לתנאי התשקיף ולהזמנתו.

2.5.6 <u>הקצאת היחידות למזמינים</u>

2.5.6.1 לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, היחידות המוצעות תוקצינה למזמינים, לפי שיקול דעתם של החתמים (אשר שמותיהם יפורטו בדוח ההצעה), לאחר היוועצות בחברה.

במסגרת ההקצאה לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו של חתם להצעה (בין שנמכרו לו על-ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על-ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ או שהשקעותיהם מנוהלות על-ידי קבוצתו על שיעור של חמישה אחוזים (5%) מכמות היחידות שנמכרו בהצעה (לרבות הכמות הנוספת שניתן להקצות כאמור בסעיף 2.5.8 לתשקיף). היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על-ידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת חתם או בקבוצת מפיץ גבוה מעשרה (10) מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על שיעור של עשרה אחוזים (10%) מכמות היחידות הנמכרת.

"**קבוצת חתם**" או "**קבוצת מפיץ**", לפי העניין, משמעה כהגדרת המונח בתקנות אופן ההצעה.

"**מזמין**" - לצורך סעיף 2.5.5 זה, ייחשב כל משקיע מוסדי, כהגדרתו בתקנות אופן ההצעה.

כל היחידות תימכרנה למזמינים במחיר האחיד שיפורסם בדוח הצעת המדף ללא כל הנחה או הטבה.

2.5.6.2 היה ויתקיימו במלואן דרישות הבורסה כאמור בסעיף 2.6[ג] לתשקיף והדרישות להון עצמי מינימלי או דירוג כנדרש בהנחיות הבורסה, אזי רכז ההנפקה יעביר לחברה את הכספים שהופקדו בחשבון הנאמנות על-ידי המשקיעים המוסדיים שלהם הוקצו היחידות המוצעות בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו לחתמים, כנגד מסירה לחברה לרישומים של תעודות ומכתבי הקצאה, לפי העניין, בגין ניירות הערך המוצעים. כל עוד לא הועברה תמורת ההנפקה לחברה, תוחזק תמורת ההנפקה בחשבון הנאמנות, ותושקע בפיקדונות נזילים לא צמודים נושאי ריבית.

2.5.6.3 אם יתברר כי המספר הכולל של היחידות המוזמנות נמוך מהמספר המזערי של יחידות אשר צוין בדוח ההצעה כתנאי להשלמתה (היה ויצוין בה מספר מזערי כאמור), אזי תבוטל ההנפקה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה כאמור בסעיף זה תגיש החברה דוח מיידי על כך, ביום הסליקה, ותפרסם מודעה בנדון באותו יום (אם ניתן הדבר), או לכל המאוחר ביום העסקים הראשון

לאחריו, בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.5.6.4 אם על-פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.5.5.1 לתשקיף לא יתקיימו דרישות הבורסה במלואן כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף, אזי תבוטל ההנפקה על-פי דוח ההצעה ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים. הודעת החברה בדבר ביטול ההנפקה כאמור תיעשה בדוח מיידי ובהודעה שתפרסם החברה בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.5.7 <u>הודעה על תוצאות ההנפקה</u>

[א] עד השעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, ימסור רכז ההנפקה למזמינים הודעה על מידת ההיענות להזמנתם ובלבד שכמות זו לא תהא גדולה מהכמות שצוינה בהזמנת המזמין. ההודעה תציין את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה שעליו לשלם בגינן.

[ב] עד השעה 12:30 בצהרים ביום הסליקה יעבירו המזמינים לרכז ההנפקה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור יחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 2.2.6 לתשקיף.

[ג] עד תום יום הסליקה תגיש החברה דוח מיידי על תוצאות ההנפקה, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים לאחר מכן תפרסם החברה מודעה על תוצאות ההנפקה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

2.5.8 <u>הקצאה לציבור</u>

על אף האמור בסעיף 2.5.1 לתשקיף, החברה תהא רשאית להציע כמות ניירות ערך אשר תפורט בדוח ההצעה, ושתהא עד שלושים אחוזים (30%) מניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה, למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, במחיר זהה למחיר שהוצע למשקיעים המוסדיים ובאותו מועד.

ההקצאה למזמינים שאינם משקיעים מוסדיים תיעשה באופן שכל מזמין יהא רשאי להגיש הזמנה אחת בלבד, והכמות שתוקצה לו תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי.

סך ניירות הערך המוזמנים בידי מזמין אחד, על-פי סעיף 2.5.7 זה, יוגבל כמפורט בתקנות אופן ההצעה.

2.5.9 <u>הקצאה לאחר תאריך דוח הצעת המדף</u>

החברה תהא רשאית להקנות במסגרת הסכם חיתום זכות לחתם לרכוש מאת החברה, עד שלושים (30) ימים לאחר תאריך פרסום דוח הצעת המדף, כמות נוספת של יחידות אשר תפורט בדוח ההצעה, שהיקפה לא יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%) מן הכמות שהוצעה על-פי דוח ההצעה, במחיר הזהה למחיר היחידה שנקבע בהצעה לא אחידה. היחידות הנוספות תחולקנה על-ידי החתם בהתאם לאמור בתקנות אופן ההצעה, לרבות לעניין השיעורים המרביים

שניתן למכור לרוכשים שאינם משקיעים מוסדיים, כהגדרתם בתקנות אופן ההצעה וכמפורט בסעיף 2.5.7 לתשקיף, בשינויים המחויבים. זכות כאמור אשר תקנה החברה לחתם, ככל שתקנה, תפורט בדוח ההצעה.

2.6 אישור לרישום ניירות הערך למסחר

[א] הבורסה נתנה אישור עקרוני המתייחס לרישומם למסחר של המניות, אגרות החוב (סדרה א') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה א', אגרות החוב (סדרה ב') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ב', אגרות החוב (סדרה ג') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ג', אגרות החוב (סדרה ד') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ד', אגרות החוב (סדרה ה') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ה', אגרות החוב (סדרה ו') שתוצענה על דרך של הרחבת סדרה ו', אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא', אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2, כתבי אופציה מהסדרות 3 עד 7, כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה' וניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, שיוצעו על-פי תשקיף המדף ודוחות ההצעה.

לאור אישורה העקרוני של הבורסה, תפנה החברה לבורסה, לפחות שלושה (3) ימי מסחר לפני פרסום דוח ההצעה, בבקשה לאשר את הרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך אשר יוצעו לציבור על-פי דוח ההצעה, את המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 3 עד 7 ו/או מהמרת אגרות החוב מכל אחת מהסדרות 1 עד 2, וכן את אגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות א' עד ה', והכל כפוף להנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה העת.

המסחר במניות ו/או באגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ו/או באגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 ו/או בכתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 ו/או בכתבי האופציה מהסדרות א' עד ה' ו/או בניירות הערך המסחריים מהסדרות 1 עד 10, לפי העניין, יחל בסמוך לאחר רישומם למסחר. מניות ו/או המניות שתנבענה מהמרת אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 ו/או ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 תיסחרנה יחד עם המניות הרגילות של החברה, אשר תהיינה במחזור במועד רישומן למסחר, ואגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה' תיסחרנה יחד עם אגרות חוב מהסדרות א' עד יא' ואגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 של החברה, אשר תהיינה במחזור במועד רישומן למסחר.

[ב] עם קבלת אישורה של הבורסה לרשום בה למסחר את ניירות הערך אשר יוצעו לציבור על-פי דוח ההצעה, כאמור בסעיף 2.6[א] לתשקיף, תפנה החברה לבורסה, תוך שלושה (3) ימי מסחר לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, בבקשה לרשום למסחר בבורסה את ניירות הערך אשר יוצעו לציבור, לרבות המניות אשר תנבענה מהמרתן של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2, המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7, ואגרות החוב מהסדרות א' עד יא' ואגרות החוב מהסדרות 1 עד 2, אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה', ככל שניירות ערך המירים כאמור יוצעו לציבור על-פי דוח ההצעה. המסחר בניירות הערך שיוצעו לציבור על-פי תשקיף המדף ודוח ההצעה , יחל בסמוך לאחר רישומם למסחר בבורסה.

[ג] הרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך מסדרה כלשהי יהיה כפוף לקיום דרישות הרישום לפי הנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת, לרבות דרישות בדבר פיזור מזערי של אגרות החוב ודרישות בדבר שווי מינימלי של החזקות ציבור באגרות החוב ו/או בניירות הערך המסחריים ודרישות להון עצמי או דירוג אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים, ולחלופין - בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת, וכל הנחיה או הוראה אחרת שתהיה באותה העת.

[ד] אם לא התקיימה איזו מהדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כמפורט בסעיף 2.6[ג] לתשקיף לגבי איזה מניירות הערך שיוצעו לראשונה לציבור, אזי תבוטל הנפקת היחידות המוצעות, וניירות הערך שיוצעו לא יוקצו ולא יירשמו למסחר בבורסה. במקרה של ביטול ההנפקה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי, ובנוסף תפרסם על כך הודעה בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

רישומם למסחר של ניירות ערך אשר יוצעו על-פי דוחות הצעת המדף יהיה כפוף להנחיות ולתקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת וכפוף להוראות כל דין רלוונטי כפי שיהיה.

2.7 תנאי המניות המוצעות

המניות אשר תוצענה במסגרת דוח הצעה תהיינה זהות בכל למניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת הקיימות בהונה המונפק של החברה. לעניין הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראה פרק 5 לתשקיף.

2.8 תנאי כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 וכתבי אופציה מהסדרות א' עד ה'

2.8.1 <u>הגדרות</u>

בסעיף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**המדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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 שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על-ידי דירקטוריון החברה בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה, על-פיו תוצע לראשונה סדרה כלשהי של כתבי אופציה מהסדרות 3 עד 7 ו/או כתבי אופציה מהסדרות א' עד ה'.

"**מדד המימוש**" - המדד הידוע ביום המימוש, כהגדרתו בסעיף 2.8.6[א] לתשקיף.

"**מטבע חוץ**" - לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה של כתבי אופציה, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 ו/או כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה'.

"**שער מטבע החוץ**" - השער היציג של מטבע חוץ המפורסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של מטבע חוץ למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ.

"**השער הידוע**" בתאריך כלשהו - שער מטבע החוץ האחרון, שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שנקבע לאחרונה לפני אותו תאריך על-ידי שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ.

"**השער היסודי**" - השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה אשר על-פיו תוצע לראשונה סדרה כלשהי של כתבי אופציה מהסדרות 3 עד 7 ו/או כתבי אופציה מהסדרות א' עד ה'.

"**שער המימוש**" - השער הידוע ביום המימוש, כהגדרתו בסעיף 2.8.6[א] לתשקיף.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"**החברה לרישומים**" - חברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

"**יום מסחר**" - יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 וכתבי האופציה מהסדרות א' עד ה' יכונו יחדיו - "**כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף**".

2.8.2 <u>מועד ומחיר המימוש של כתבי האופציה</u>

כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף מוצעים בתשקיף המדף על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 21 ביולי 2009, והינם רשומים על שם. הרישום למסחר בבורסה והמסחר בכתבי האופציה מכל אחת מהסדרות א' עד ה' מותנה ברישום למסחר בבורסה של אגרות חוב מאיזה מהסדרות ז' עד יא' או 1 עד 2 של החברה, שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות הנ"ל.

<u>כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7</u>

בכל יום מסחר (ובמקרה שמחיר המימוש כפי שפורט בדוח ההצעה יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרי), החל מיום רישומם של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 3 עד 7 למסחר בבורסה ועד היום שיפורט בדוח ההצעה ("**תקופת המימוש של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7**") יהיו כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("**מניות המימוש**"), כך שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש כפי שיפורט בדוח

ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7.

<u>כתבי אופציה מהסדרות א' עד ה'</u>

הרישום למסחר בבורסה והמסחר בכתבי האופציה מכל אחת מהסדרות א' עד ה' מותנה ברישום למסחר בבורסה של אגרות חוב מאיזה מהסדרות ז' עד יא' או מהסדרות 1 עד 2 שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות הנ"ל. הבעלים הרשומים של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות א' עד ה' יהיו זכאים בכל יום מסחר (ובמקרה שמחיר המימוש כפי שפורט בדוח ההצעה יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, למעט בימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרי), החל מיום רישומם של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות א' עד ה' למסחר בבורסה ועד ליום שיפורט בדוח ההצעה ("**תקופת המימוש של כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה'**") לממשם לאגרות חוב מאיזו מהסדרות א' עד יא' או 1 עד 2, כך שכל כתב אופציה מסדרה כלשהי מהסדרות א' עד ה' יהיה ניתן למימוש ל-100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית (היינו מבין אגרות חוב מהסדרות א' עד יא' או אגרות חוב מהסדרות 1 עד 2, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה'. מובהר, כי כל אחת מסדרות כתבי האופציה א' עד ה', תהיה ניתנת למימוש לאחת (בלבד) מסדרות א' עד יא' או מסדרות 1 עד 2 של אגרות החוב, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מסדרה כלשהי כאמור.

2.8.3 <u>תנאי ההצמדה</u>

מחירי המימוש של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות 3 עד 7 ושל כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות א' עד ה' שתוצענה במסגרת תשקיף המדף עשויים להיות צמודים לאיזה מבסיסי ההצמדה המפורטים להלן, או ללא הצמדה, הכל כפי שיוגדר בדוח ההצעה על-פיו תוצע לראשונה כל אחת מהסדרות האמורות של כתבי האופציה, תוך הפניה להוראות הצמדה המפורטות בסעיפים 2.8.3.1 עד 2.8.3.3 להלן.

2.8.3.1 <u>הצמדה למדד</u>

אם ייקבע בתנאיה של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף כי מחיר המימוש של כתבי האופציה מאותה סדרה צמוד למדד המחירים לצרכן אזי הצמדתן למדד תיעשה לפי תנאי ההצמדה הבאים: אם יתברר במועד תשלום כלשהו של מחיר המימוש בגין כתבי אופציה מאותה סדרה, כי מדד המימוש עלה לעומת המדד היסודי, יגדל מחיר המימוש בשיעור זהה לשיעור העלייה של מדד המימוש לעומת המדד היסודי, אך אם מדד המימוש יהיה זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, יהיה מדד המימוש המדד היסודי.

2.8.3.2 <u>הצמדה למטבע חוץ</u>

אם ייקבע בתנאיה של סדרה כלשהי של כתבי אופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף כי מחיר המימוש של כתבי האופציה מאותה סדרה צמוד למטבע חוץ, אזי תיעשה הצמדת

מחיר המימוש למטבע חוץ באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו של מחיר המימוש בגין כתבי אופציה מאותה סדרה כי שער המימוש גבוה מהשער היסודי, אזי יגדל מחיר המימוש בשיעור זהה לשיעור העלייה בשער מטבע החוץ במועד המימוש לעומת השער היסודי. למקרה בו שער המימוש נמוך מהשער היסודי, תהא רשאית החברה לקבוע בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה כי על מחיר המימוש הצמוד למטבע חוץ תחול הגנה (היינו, אם שער המימוש יהיה נמוך מהשער היסודי, יהיה שער המימוש השער היסודי), או שלא תחול הגנה כאמור (היינו, שער המימוש יהיה השער הידוע במועד המימוש אפילו שער זה יהיה נמוך מהשער היסודי). קיומה של הגנה כאמור בקשר עם ירידה בשער מטבע החוץ למקרה בו שער מטבע החוץ במועד המימוש יהיה נמוך מהשער היסודי, יפורט כאמור לעיל בדוח ההצעה הראשונה.

2.8.3.3 <u>כתבי אופציה לא צמודים</u>

במקרה שלא נקבע בתנאיה של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף בסיס הצמדה כלשהו למחיר המימוש של כתבי אופציה מאותה סדרה, יהיה מחיר המימוש של אותם כתבי אופציה נקוב בש"ח ולא צמוד למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

2.8.4 <u>זכויות המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 ("**מניות המימוש**") ותנאי אגרות החוב שתנבענה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה' ("**אגרות חוב המימוש**")</u>

מניות המימוש שתונפקנה עקב מימוש כתבי אופציה מהסדרות 3 עד 7 תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בחברה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים או הזכויות אשר היום הקובע בגינן על-פי החלטת דירקטוריון החברה שתתקבל הינו תאריך המימוש או לאחריו. לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה, ראה פרק 5 לתשקיף.

אגרות חוב המימוש שתונפקנה עקב מימוש כתבי אופציה מהסדרות א' עד ה' תהיינה שוות בתנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות לאגרות החוב מאותה סדרה שתהיינה במחזור באותה עת. לפרטים אודות תנאי אגרות חוב והוראות שטרי הנאמנות, ראה פרק 3 לתשקיף.

2.8.5 <u>פקיעת כתבי אופציה</u>

2.8.5.1 כתב אופציה שמומש יפקע בתאריך הודעת המימוש, כהגדרתה בסעיף 2.8.6[א] לתשקיף, ולא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי.

2.8.5.2 כתב אופציה אשר לא ימומש עד המועד האחרון למימוש, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מאותה סדרה ("**תום תקופת המימוש**"), דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו בחברה (בגין כתבי אופציה המוחזקים במישרין) או במסלקת הבורסה (בגין כתבי אופציה

המוחזקים באמצעות החברה לרישומים) עד אותו תאריך, לא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי, ויפקע בתאריך האמור.

2.8.6 <u>הודעות מימוש</u>

[א] כל מחזיק בכתב אופציה ("**המבקש**") אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש או את אגרות חוב המימוש, לפי העניין, מכוח כתבי האופציה שבבעלותו, יעשה זאת באמצעות חברי הבורסה, או במישרין - אם הוא רשום בפנקס מחזיקי כתבי האופציה באופן המתואר להלן, על-ידי הגשת בקשה בכתב בנוסח מקובל ("**הודעת המימוש**"), בצירוף מכתבי ההקצאה המתייחסים לכתבי האופציה שבבקשה, ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למכפלת כתבי האופציה אותם הוא מבקש לממש במחיר המימוש של אותם כתבי אופציה.

יום המימוש ייחשב כיום בו נמסרה לחברה הודעת מימוש הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה ובדוח ההצעה, במקרה של מסירת הודעה במישרין, ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי הבורסה - היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחברי הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה, הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה ובדוח ההצעה. לעניין זה תיחשב הודעת מימוש כאמור שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה 12:00 בצהרים כאילו נתקבלה לפני השעה 12:00 בצהרים ביום המסחר הבא ("**יום המימוש**").

על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על-ידי החברה או על-ידי החברה לרישומים, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין או תקנון ההתאגדות של החברה לשם מתן תוקף להקצאת מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין.

לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתב האופציה אזי תיחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש תוך שני (2) ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

[ב] הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתב אופציה.

[ג] חל המועד האחרון למימוש כתבי האופציה ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

[ד] בחוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה נקבע כדלקמן:

(1) הודעת לקוח בדבר מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 בצהרים במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, תועבר על-ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 בצהרים ביום המסחר הבא אחריו.

(2) קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד שעה 12:00 בצהרים, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, שעל שמה יהיו רשומים ניירות הערך של החברה, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 בצהרים ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

(3) קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 2.8.6[ד](2) לתשקיף עד שעה 12:00 בצהרים, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר משעה 12:00 בצהרים ביום המסחר הבא לאחר היום שבו קיבלה את ההודעה כאמור.

(4) כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים קטנים 2.8.6[ד] (1) עד (3) לתשקיף שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהרים בכל יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהרים ביום המסחר הבא אחריו.

למרות האמור לעיל, ביום המימוש האחרון, ואם יום המימוש האחרון אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות המימוש הסופיות עד השעה 09:00 בבוקר. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית המוחזקים באמצעותו ואשר לגביהם לא הגיש בקשה כאמור, והם יפקעו.

מודגש בזה כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

2.8.7 <u>העברה ופיצול של כתבי אופציה</u>

[א] <u>העברה</u>

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, ניתנים להעברה ובלבד שיוגשו לחברה שטרי העברה מתאימים. שטרי ההעברה יהיו במתכונת דומה לשטר העברת מניות. החברה תחזיק, במשרדה הרשום, פנקס ובו רשימה של מחזיקי כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף הרשומים אצלה.

הוראות תקנון ההתאגדות של החברה לגבי העברת מניות משולמות במלואן יחולו, בשינויים המחויבים, על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה מהסדרות האמורות.

[ב] <u>פיצול</u>

כל מכתב הקצאה של כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, אשר סך כל מספר כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית הכלולים בהם, שווה למספר

כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש. הפיצול ייעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול כאמור, לרבות תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

2.8.8 <u>הקצאת מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין</u>

[א] החברה תנהג בכל הנוגע להקצאת מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין, כדלקמן: ביום המסחר הראשון לאחר יום המימוש, תקצה החברה, באמצעות תעודות מניות או תעודות אגרות חוב, לפי העניין, למבקשים המחזיקים במישרין בכתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 או בכתבי האופציה מהסדרות א' עד ה' ולחברה לרישומים בעבור המחזיקים בכתבי האופציה מהסדרות הרלוונטיות באמצעות החברה לרישומים, את מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין, המגיעות להם בגין כתבי האופציה שמומשו, ולאור האישור העקרוני לרישום למסחר בבורסה של מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין (ראה סעיף 2.6 לתשקיף), מיד לאחר הקצאתן תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום, בסמוך ככל האפשר לאחר מכן, לרישומן של מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, לפי העניין, למסחר בבורסה.

[ב] המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש אחת או מאגרת חוב מימוש אחת. כל עודפי מניות המימוש או אגרות חוב המימוש, שיתהוו בעת המימוש, אם יתהוו, יימכרו על-ידי החברה בבורסה, באמצעות נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, במשך תקופה של חודש ימים מהמועד שתתהווה כמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה כאמור. התמורה שתשולם לכל אחד מהזכאים תהא תמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות המכירה והתמורה המגיעה לחברה בגין מימוש המניות או אגרות החוב האמורות, ולאחר ניכוי עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו. התמורה כאמור תשולם לזכאים תוך ארבעה-עשר (14) יום מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

2.8.9 <u>שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה</u>

החברה רשאית, לאחר אישור מוקדם של אסיפה כללית נפרדת של מחזיקי כתבי האופציה של כל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה באסיפה ("**החלטה מיוחדת**"), להתפשר עם מחזיקי כתבי אופציה מהסדרה הרלוונטית בקשר לכל זכות או תביעה שלהם ו/או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של כל תנאי מתנאי כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית.

למרות האמור לעיל, בהתאם להנחיות ולתקנון הבורסה לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, הנוגעים לתקופת המימוש, למחיר המימוש ולתנאי ההצמדה וביחס לכתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 (כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות) - גם בנוגע לדרכי הגנה במקרה של חלוקת מניות הטבה ו/או זכויות, למעט שינוי תקופת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או תנאי ההצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה אשר אושר על-ידי בית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור, כאשר ביחס לכתבי אופציה הניתנים למימוש למניות האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מערכן הנקוב של מניות המימוש.

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

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

אם יחול שינוי בהוראות תקנון והנחיות הבורסה בכל הקשור לשינוי תנאי כתבי האופציה, יחול האמור באותן הוראות כפי שתהיינה לאחר אותו שינוי.

כל הוראות תקנון ההתאגדות של החברה בנוגע לאסיפות הכלליות של בעלי מניות החברה, למעט לעניין הצבעה באמצעות כתב הצבעה וכפוף לכל דין, ייחשבו, בשינויים המחויבים, כמתייחסות גם לאסיפה כללית נפרדת של מחזיקי כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף, כאילו כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית מהווים סוג מניות בהון המניות של החברה. ההצבעה באסיפה הכללית של מחזיקי כתבי האופציה מכל אחת מהסדרות שתוצענה במסגרת תשקיף המדף תהיה במניין קולות בלבד, כאשר בגין כל כתב אופציה יוקנה קול אחד.

2.8.10 <u>הוראות להגנת המחזיקים בכתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 בתקופת המימוש</u>

מתאריך דוח ההצעה ביחס לכתבי האופציה האמורים (היינו כתבי האופציה הניתנים למימוש למניות) וכל עוד לא ימומשו או לא יפקעו כתבי אופציה אלה על-פי תנאי תשקיף המדף ודוח ההצעה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה ההוראות הבאות:

[1] החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בהונה הרשום להבטחת ביצוע זכות המימוש, ובמקרה הצורך תגרום להגדלת הונה הרשום.

[2] אם תאחד החברה את המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת שבהונה המונפק למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תחלקן בחלוקת משנה למניות בנות ערך נקוב קטן יותר, יוקטן או יוגדל בהתאמה לכך, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שתוקצינה עקב מימוש כתבי האופציה לאחר פעולה כאמור. במקרה זה יש לקיים את הוראות סעיף 2.8.8[ב] לתשקיף כפוף לשינויים המחויבים.

[3] במקרה של קבלת החלטה על פירוק החברה מרצון תפרסם החברה הודעה על כך בשני (2) עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל. כל מחזיק בכתבי האופציה יחשב כאילו ניצל את זכות המימוש שלו לפני קבלת ההחלטה (ללא צורך בתשלום קודם של מחיר המימוש) אלא אם כן ייתן הודעה בכתב לחברה בתוך שלושים (30) יום ממועד הפרסום האמור על ויתורו על הזכות האמורה. לא נתן המחזיק בכתבי האופציה הודעה כאמור תוך פרק הזמן האמור, יהיה זכאי המחזיק לסכום שהיה מקבל בפירוק החברה כמחזיק במניות עקב מימוש כתבי האופציה שברשותו למניות ערב קבלת החלטת הפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש בגין אותם כתבי האופציה מהכספים שיקבל מחלקו בפירוק כאמור, אם תיוותר יתרה לחלוקה.

[4] החברה תעמיד במשרדה הרשום במשך שעות העבודה הרגילות העתק מהדוחות התקופתיים ומהדוחות הכספיים ביניים לעיון המחזיקים בכתבי האופציה. על-פי בקשה בכתב של מחזיק רשום בכתבי האופציה תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

[5] החברה תימנע מחלוקת דיבידנד במזומן או מניות הטבה אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם ("**התאריך הקובע**") קודם לתאריך ההחלטה בדירקטוריון. התאריך הקובע יהיה עשרה (10) ימי מסחר לפחות לאחר יום קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה ופרסום דוח מיידי בדבר חלוקה כאמור.

[6] לא יאוחר מאשר שלושה שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה שבועות לפני תום תקופת המימוש תגיש החברה דוח מיידי בו תודיע כי הסדרה עומדת בפני תום תקופת המימוש תוך ציון המועד האחרון למימוש כתבי האופציה ומחיר המימוש, ותפרסם מודעה על אותם פרטים בשני (2) עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל.

[7] כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי האופציה, לרבות למחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תפורסם בדיווח מיידי וכן בשני (2) עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל, והיא תיחשב כאילו נמסרה להם ביום הפרסום האמור בעיתון.

2.8.11 <u>הוראות נוספות להגנת מחזיקי כתבי אופציה מהסדרות 3 עד 7</u>

2.8.11.1 <u>חלוקת מניות הטבה</u>

אם החברה תחלק מניות הטבה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 ועד תום תקופת המימוש ביחס לאותה סדרה, תישמרנה זכויות מחזיקי כתבי האופציה מאותה סדרה, בדרך המפורטת להלן:

[א] מיד לאחר התאריך הקובע את הזכאות להשתתף בחלוקה האמורה יגדל מספר מניות המימוש, שמחזיק כתבי אופציה מאותה סדרה יהיה זכאי להן עם מימושם, וזאת על-ידי הוספת מספר המניות שהמחזיק האמור היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתבי האופציה מייד לפני התאריך הקובע האמור.

[ב] מחזיק כתבי אופציה מאותה סדרה לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל שברי מניות הטבה שיתהוו בעת ההקצאה ויצטברו למניות שלמות יימכרו בבורסה, על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה האמור, והתמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות מכירה ותשלומי חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך חמישה-עשר (15) ימים ממועד המכירה. לא יישלח לזכאי אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

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

2.8.11.2 <u>הנפקת זכויות</u>

אם תציע החברה לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7 ועד תום תקופת המימוש ביחס לאותה סדרה, יותאם מספר מניות המימוש בגין מימוש כתבי האופציה מאותה סדרה, שטרם מומשו למניות רגילות של החברה בתאריך הקובע את הזכאות לזכויות שתוצענה בהנפקת הזכויות, בהתאם למרכיב ההטבה של הזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס בין שער המניה בבורסה בתאריך הקובע האמור לשער הבסיס "אקס

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

2.8.11.3 <u>חלוקת דיבידנד</u>

אם החברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרתה בחוק החברות ("**החלוקה**"), אשר התאריך הקובע את הזכאות לחלוקה יחול לפני תום תקופת המימוש של סדרה כלשהי של כתבי האופציה מהסדרות 3 עד 7, יחול המפורט באחד מהסעיפים הקטנים [1]-[3] להלן, הכל כפי שיקבע על-ידי החברה בדוח ההצעה הראשונה של כתבי אופציה מאותה סדרה כלשהי ובהתאם לתשקיף מדף זה. החברה תפרסם באופן מפורט בדוח ההצעה את אופן התאמת מחיר המימוש עקב חלוקת דיבידנד, ככל שיהיה, בהתאם לבחירתה באחת החלופות דלהלן:

[1] מחיר המימוש של כתבי האופציה, לא יותאם עקב חלוקת דיבידנד על-ידי החברה.

[2] החל מיום המסחר הראשון בו תסחרנה מניות החברה לאחר התאריך הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יהיה מחיר המימוש של כתבי האופציה, שיום המימוש שלהם יחול לאחר אותו מועד קובע, שווה למחיר המימוש הקודם, ללא הפרשי הצמדה, ככל שיהיו, כפי שיהיה במועד הקובע לחלוקה, בניכוי סכום החלוקה נטו למניה (כהגדרתו להלן) בגין כל מניית מימוש, אך במחיר מימוש שלא יפחת מערכן הנקוב של מניות החברה באותה עת ("**מחיר המימוש המותאם**"). "**סכום החלוקה נטו למניה**" לעניין זה הינו סכום החלוקה על-ידי החברה בגין כל מניה בניכוי סכום מס ההכנסה שינוכה על-ידי החברה מיחידים תושבי ישראל שאינם בעלי מניות מהותיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, על-פי הדין. יודגש כי ככל שמחיר המימוש של כתבי האופציה צמוד למדד או לשער היציג של מטבע חוץ כלשהו, סכום החלוקה נטו למניה כהגדרתו לעיל יתורגם לשקלים של מועד הבסיס[6] (למעט אם המדד הידוע או השער הידוע, לפי העניין, במועד החלוקה אינו עולה על המדד היסודי או השער היסודי, לפי העניין), בהתאמה כך שיופחתו ממנו הפרשי הצמדה (למדד או למטבע חוץ) שהיו נצברים על הסכום המתורגם האמור מהמדד היסודי עד המדד הידוע האמור, או מהשער היסודי עד השער הידוע האמור, לפי העניין, בהתאם לתנאי ההצמדה של מחיר המימוש. החברה תודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם כאמור, לא יאוחר מהיום בו תסחרנה המניות אקס דיבידנד.

---

[6] החודש שלגביו מתייחס המדד היסודי, ככל שמחיר המימוש צמוד למדד או המועד שלגביו מתייחס השער היסודי, ככל שמחיר המימוש צמוד לשער היציג של מטבע חוץ כלשהו, אשר יצוינו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה.

למען הסר ספק, יובהר, כי לא יחול שינוי במדד היסודי או בשער היסודי, לפי העניין, כפי שייקבע בדוח ההצעה.

[3] החל מיום המסחר הראשון בו תיסחרנה מניות החברה לאחר התאריך הקובע לחלוקה יותאם מחיר המימוש על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה, כשהוא מותאם לחלוקת הדיבידנד, כפי שייקבע על-ידי הבורסה ("**שער אקס דיבידנד**") לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניית החברה בתאריך הקובע האמור. החברה תודיע על מחיר המימוש המותאם כאמור, בדיווח מיידי, לא יאוחר מהיום בו תסחרנה מניות החברה "אקס דיבידנד".

אלא אם תודיע החברה אחרת בדוח ההצעה הראשונה של כתבי האופציה מהסדרה הרלוונטית, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיף קטן [1] לעיל.

2.9 הימנעות מדילול הון

בתקופה החל מתאריך פרסום דוח הצעה לגבי כל סוג מסוגי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף ובהתאם לתשקיף מדף זה ועד הקצאת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה, לא תעשה החברה כל פעולה אשר יש בה משום דילול הון כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), תשכ"ט-1969, ביחס לניירות הערך המוצעים באותו דוח הצעה.

2.10 הימנעות מעשיית הסדרים

2.10.1 החברה והדירקטורים בחתימתם על תשקיף זה וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי דוח ההצעה, מתחייבים להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ובדוח הצעת מדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף ובדוח הצעת המדף.

2.10.2 החברה והדירקטורים בחתימתם על תשקיף זה וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי דוח ההצעה, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף ועל-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.10.1 לתשקיף.

2.10.3 החברה והדירקטורים בחתימתם על תשקיף זה וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי דוח ההצעה, מתחייבים להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף ועל-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.10.1 לתשקיף.

2.10.4 החברה המציאה לרשות ניירות ערך, בתאריך פרסום תשקיף זה, התחייבות חתומה על-ידי בעלי השליטה בחברה לפיה התחייבו אותם בעלי שליטה לנהוג על-פי האמור בסעיפים 2.10.1 עד 2.10.3 לתשקיף.

2.11 מיסוי

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("התיקון"). התיקון שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום תשקיף המדף טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום תשקיף המדף לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בתשקיף המדף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף המדף, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. יובהר, ככל שיוצעו ניירות ערך על-פי תשקיף המדף לעובדי החברה, כאמור בסעיף 2.2.1[ה] לתשקיף, השלכות המס המפורטות להלן עשויות להשתנות, בהתאם לניירות הערך שיוצעו ותנאיהם.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף המדף (לרבות המניות שתנבענה מהמרת אגרות החוב מהסדרות 1-2 וממימוש כתבי האופציה מהסדרות 3-4, וכן לרבות אגרות החוב מכל אחת מהסדרות א'-יא' שתנבענה מימוש כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה'), הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

2.11.1 <u>רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים</u>

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, 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 אחוזים (20%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר,[7] בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה[8] 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 עשרים וחמישה אחוזים (25%). על אף האמור לעיל, רווח הון בידי יחיד ממכירת אגרת חוב או נייר ערך מסחרי, שאינם צמודים למדד[9] (או שאינם נקובים במטבע חוץ או שערכם אינו צמוד למטבע חוץ), יחויב במס בשיעור שלא יעלה על חמישה-עשר אחוזים (15%), או של עשרים אחוזים (20%) לעניין בעל מניות מהותי, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק",

---

[7] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

[8] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

[9] כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה. במקרה זה יחולו שיעורי המס הקבועים בסעיף 121 לפקודה.

בחישוב רווח ההון לגבי יחיד בלבד ממכירת אגרת חוב או נייר ערך מסחרי הנקובים במטבע חוץ או שערכם צמוד למטבע חוץ, יראו לצורך חישוב הסכום האינפלציוני את שער המטבע כמדד.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות (26% בשנת המס 2009). יצוין, כי מס החברות עתיד להיות מופחת לשיעור של 25% החל משנת המס 2010. אולם, חבר בני אדם אשר לא חלו לגביו הוראות סעיף 6 לחוק מס הכנסה (תאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985, או סעיף 130א לפקודה, לפני פרסומו של התיקון, יחויב במס בשיעור של 25% בגין רווח הון ריאלי.

במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימושם למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

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

במכירת אגרות חוב שמקורן בכתבי אופציה יראו כמחיר המקורי של אגרות חוב אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד מימושם לאגרות חוב. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של אגרות החוב כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

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".

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאילו 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.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת

נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה ממכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 20% מרווח ההון הריאלי, ובנייר ערך שאינו צמוד למדד[10] בשיעור של 15% מרווח ההון - כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור של 25% 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 המוצעים על-פי תשקיף המדף יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור אחר של ניכוי מס במקור (או פטור מניכוי מס במקור).

ככלל, תושב חוץ פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל קבע 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.

יצוין כי, הצעה של ניירות הערך המוצעים בתשקיף המדף בדרך של שינוי מבנה עשויה להיחשב כאירוע מס (מכירה) כבר בעת שינוי המבנה, ועשויה לחייב בניכוי מס במקור (אלא אם יוצג אישור תקף מפקיד השומה המקנה פטור מניכוי מס במקור). לפיכך, מומלץ בעת שינוי מבנה לכל מחזיק להיוועץ עם יועץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות. ככל שהחברה תבצע הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג, אשר יהא פטור ממס לפי הוראות חלק ה'-2 לפקודה ואשר בעקבותיו תקצה החברה לציבור מסוים בעבור כל נייר ערך של הצד הנוסף לעסקה ("**ניירות הערך המקוריים**") ניירות ערך המוצעים על-פי תשקיף המדף ("**ניירות הערך המוקצים**"). ככלל לצורך קביעת רווח הון בגין ניירות הערך המוקצים, יום הרכישה והמחיר המקורי שלהם יהא יום הרכישה והמחיר המקורי של ניירות הערך המקוריים ושיעור המס שיחול במכירתם ייקבע בהתאם, ככל שלא יקבע אחרת על-ידי רשות המסים באישור שינוי המבנה, ככל שיתקבל.

2.11.2 <u>שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה</u>

דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל - בשיעור של 20%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר

[10] כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

שיעור המס לגביו יהיה 25%. שיעור המס לגבי דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל יהיה ככלל בשיעור של 0% (ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו מחוץ לישראל שאז שיעור המס הינו 25%. יחד עם זאת, למקבל הדיבידנד אפשרי חישוב מס אחר לפיו יינתן לו זיכוי בגין המסים ששולמו בישראל ובחו"ל בהתאם להוראות סעיף 126(ג) לפקודה); בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי - בשיעור של 20%, 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 25%, כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל; ובידי קרן נאמנות חייבת- בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד.

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור.

למרות האמור לעיל, דיבידנד המחולק מרווחי "מפעל מאושר", הזכאי להטבות מס מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ("**חוק עידוד השקעות הון**"), יהיה חייב ככלל במס בשיעור של 15% לגבי יחידים והן לגבי חבר בני אדם, לרבות תושבי חוץ (כפוף לאמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל).

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 בחלוקה כאמור לבעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, יהיה בשיעור של 20%.

2.11.3 <u>שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב ומניירות ערך מסחריים</u>

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על 20% על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באגרות חוב או בניירות ערך מסחריים הצמודים במלואם למדד,[11] ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. במקרה בו אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים צמודים במלואם למדד - ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה או הפרשי השער, לפי העניין, שנצמחו בגין קרן אגרות החוב או ניירות ערך מסחריים כאמור. הפרשי הצמדה שנצמחו על הריבית, מהווים, לצורכי מס, ריבית.

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של 15% על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב או נייר ערך מסחרי שאינם צמודים למדד, או שהינם צמודים בחלקם לשיעור עליית המדד או שאינם צמודים למדד עד הפדיון.

שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות

[11] כהגדרת המונח בסעיף 125ג לפקודה - מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם לאחרונה מטעם הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לפני היום שבו מדובר, ובנכס שערכו צמוד למטבע חוץ או שהוא נקוב במטבע חוץ - שער המטבע.

ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים; (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 (בשנת 2009 - 26%), אשר צפוי להיות החל משנת המס 2010 בשיעור של 25%.

תושב חוץ[12] פטור ככלל ממס על הכנסה מריבית, מדמי ניכיון או מהפרשי הצמדה בשל אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל.

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

בפדיון אגרת חוב או נייר ערך מסחרי, יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח ההון הריאלי, כמפורט לעיל.

בהתאם לתקנות הניכוי, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל)[13] המשולמת על אגרות חוב או ניירות ערך מסחריים, הצמודים במלואם למדד, הינו 20% לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית, ו-15% לגבי ריבית על אגרת חוב או ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים 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 החברות (26% בשנת המס 2009) אשר צפוי להיות החל משנת המס 2010 בשיעור של 25%. שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

החברה תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיה למחזיקי אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים את תשלומי המס אותם היא חייבת לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי

---

[12] תושב חוץ - מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין, למעט אחד מאלה: (1) בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; (2) קרוב, כהגדרת מונח זה בפסקה 3 להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני האדם המנפיק; (3) מי שעובד בחבר בני האדם המנפיק, נותן לו שירותים, מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים עימו אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב ומבלי שהושפעו מקיומם של היחסים כאמור; (4) חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה.

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

פירעון קרן אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון, אם יהיו, כמפורט לעיל ולהלן. לפי עמדת רשות המסים בישראל, כפי שידועה לחברה במועד תשקיף המדף, כאשר קרן אגרות חוב צמודה לשער חליפין של מטבע חוץ או ערכה נקוב במטבע חוץ ובמועד הפדיון שער החליפין של מטבע החוץ נמוך משער החליפין שהיה במועד הרכישה, אך בהתאם לתנאי אגרת החוב חלה הגנה מפני ירידת שער החליפין, כך ששער התשלום לצורך הפדיון גבוה משער החליפין במועד הפדיון, יראו את ההפרשים בשל שינוי שער החליפין בגין הקרן כהכנסה החייבת בניכוי מס במקור.

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

2.11.4 <u>שיעור הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בשל אגרות חוב (סדרה א')</u>

[1] ביום 23 בפברואר 2006 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 298,480,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), לגופים מוסדיים, ללא ניכיון.

[2] ביום 9 במרץ 2008 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 104,600,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') לגופים מוסדיים ללא ניכיון.

[3] ביום 11 ביוני 2006 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 65,541,336 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') לגופים מוסדיים, ללא ניכיון.

[4] ביום 11 ביולי 2006 ביצעה החברה הנפקה פרטית של כ- 47,646,274 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') לגופים מוסדיים, ללא ניכיון.

[5] ביום 31 באוגוסט 2008 ביצעה החברה הנפקה לציבור של 51,363,760 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') ללא ניכיון.

[6] ביום 17 ביוני 2009 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 30,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') לגופים מוסדיים, ללא ניכיון.

[7] בכוונת החברה לפנות לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה א') ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (בסעיף זה - "**שיעור הניכיון המשוקלל**"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, בהתאם לאותו אישור, את שיעור הניכיון המשוקלל אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב (סדרה א'). לאחר קבלת שיעור הניכיון המשוקלל החברה תגיש דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה א') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור

יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. אם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, והחברה תנפיק אגרות חוב (סדרה א') נוספות בניכיון, החברה תנכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה כזה תגיש החברה דיווח מיידי, לפני הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א') שיונפקו (ולגבי הנפקת אגרות חוב (סדרה א') כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרות א'-ה') - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), בו תודיע את שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור, ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.11.5 <u>שיעור הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בשל אגרות חוב (סדרה ב')</u>

[1] ביום 23 בפברואר 2006 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 57,550,000 ש"ח ערך נקוב (סדרה ב') לגופים מוסדיים ללא ניכיון.

[2] ביום 9 במרץ 2006 ביצעה החברה הנפקה פרטית של כ- 2,000,000 ש"ח ערך נקוב (סדרה ב') לגופים מוסדיים ללא ניכיון.

[3] ביום 31 באוגוסט 2006 החברה הנפיקה לציבור 10,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ללא ניכיון.

[4] בכוונת החברה לפנות לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ב') ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (בסעיף זה - "**שיעור הניכיון המשוקלל**"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, בהתאם לאותו אישור את שיעור הניכיון המשוקלל אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב (סדרה ב'). לאחר קבלת שיעור הניכיון המשוקלל החברה תגיש דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה ב') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. אם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, והחברה תנפיק אגרות חוב (סדרה ב') נוספות בניכיון, החברה תנכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה ב') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה כזה תגיש החברה דיווח מיידי, לפני הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') שיונפקו (ולגבי הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרות א'-ה') - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), בו תודיע את שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור, ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.11.6 <u>שיעור הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בשל אגרות חוב (סדרה ג')</u>

[1] ביום 31 באוגוסט 2006 ביצעה החברה הנפקה לציבור של 458,605,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג') ללא ניכיון.

[2] בכוונת החברה לפנות לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ג') ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (בסעיף זה - "**שיעור הניכיון המשוקלל**"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, בהתאם לאותו אישור את שיעור הניכיון המשוקלל אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב (סדרה ג'). לאחר קבלת שיעור הניכיון המשוקלל החברה תגיש דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה ג') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. אם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, והחברה תנפיק אגרות חוב (סדרה ג') נוספות בניכיון, החברה תנכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה ג') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה כזה תגיש החברה דיווח מיידי, לפני הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ג') שיונפקו (ולגבי הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרות א'-ה') - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), בו תודיע את שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור, ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.11.7 <u>שיעור הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בשל אגרות חוב (סדרה ד')</u>

[1] ביום 1 באפריל 2007 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 334,476,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') לגופים מוסדיים, ללא ניכיון.

[2] ביום 29 באפריל 2007 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 80,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') לגופים מוסדיים, ללא ניכיון.

[3] ביום 10 במאי 2007 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') לגופים מוסדיים, ללא ניכיון.

[4] ביום 7 ביולי 2007 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 105,524,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') לגופים מוסדיים, ללא ניכיון.

[5] בכוונת החברה לפנות לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ד') ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (בסעיף זה - "**שיעור הניכיון המשוקלל**"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, בהתאם לאותו אישור את שיעור הניכיון המשוקלל אשר יהיה אחיד בגין כל

אגרות החוב (סדרה ג'). לאחר קבלת שיעור הניכיון המשוקלל החברה תגיש דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה ד') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. אם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, והחברה תנפיק אגרות חוב (סדרה ד') נוספות בניכיון, החברה תנכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה כזה תגיש החברה דיווח מיידי, לפני הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו (ולגבי הנפקת אגרות חוב (סדרה ד') כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרות א'-ה') - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), בו תודיע את שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור, ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.11.8 <u>שיעור הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בשל אגרות חוב (סדרה ה')</u>

[1] ביום 11 בספטמבר 2007, הנפיקה החברה בתשקיף חסר 2007 אגרות חוב (סדרה ה').

[2] ביום 24 בספטמבר 2007 פרסמה החברה הודעה משלימה במסגרתה הציעה החברה לציבור עד 66,375,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה'). ההצעה נענתה במלואה וסך של 66,375,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') הונפקו ללא ניכיון.

[3] בכוונת החברה לפנות לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ה') ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (בסעיף זה - "**שיעור הניכיון המשוקלל**"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, בהתאם לאותו אישור את שיעור הניכיון המשוקלל אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב (סדרה ה'). לאחר קבלת שיעור הניכיון המשוקלל החברה תגיש דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה ה') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. אם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, והחברה תנפיק אגרות חוב (סדרה ה') נוספות בניכיון, החברה תנכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה ה') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה כזה תגיש החברה דיווח מיידי, לפני הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ה') שיונפקו (ולגבי הנפקת אגרות חוב (סדרה ה') כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרות א'-ה') - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), בו תודיע את שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור, ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות

למיסוי דמי ניכיון. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.11.9 <u>שיעור הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בשל אגרות חוב (סדרה ו')</u>

[1] ביום 11 בספטמבר 2007, הנפיקה החברה בתשקיף חסר 2007 אגרות חוב (סדרה ו').

[2] ביום 24 בספטמבר 2007 פרסמה החברה הודעה משלימה במסגרתה היא הציעה לציבור 461,625,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'). ההצעה נענתה חלקית וסך של 336,261,000 ש"ח ערך נקוב אגרות החוב (סדרה ו') הונפקו ללא ניכיון.

[3] ביום 1 ביוני 2008 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 30,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') לגופים מוסדיים, ללא ניכיון.

[4] בכוונת החברה לפנות לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה ו') ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, בהתאם לאותו אישור את שיעור הניכיון המשוקלל אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב (סדרה ו'). לאחר קבלת שיעור הניכיון המשוקלל החברה תגיש דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה ו') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. אם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, והחברה תנפיק אגרות חוב (סדרה ו') נוספות בניכיון, החברה תנכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה ו') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה כזה תגיש החברה דיווח מיידי, לפני הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ו') שיונפקו (ולגבי הנפקת אגרות חוב (סדרה ו') כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרות א'-ה') - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), בו תודיע את שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור, ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.11.10 <u>הנפקת אגרות חוב וניירות ערך מסחריים נוספים במסגרת הרחבת סדרה (למעט אגרות חוב (סדרות א'-ו'))</u>

במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות, או ניירות ערך מסחריים נוספים, מסדרה שהונפקה קודם לכן (לגבי אגרות חוב (סדרות א'-ו') ראה לעיל) על-פי תשקיף המדף, לרבות כתוצאה ממימוש כתבי האופציה מהסדרות א' עד ה', בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון (לרבות העדר ניכיון) לאותה סדרה של אגרות חוב או ניירות ערך מסחריים, לפי העניין, תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה הרלוונטית (קרי, עד מועד ההקצאה בפועל של אגרות החוב ו/או ניירות

הערך המסחריים הנוספים, לפי העניין, ולגבי הנפקת אגרות חוב כתוצאה ממימוש כתבי אופציה – עד מועד הנפקת כתבי האופציה), לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, לפי העניין, ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (בסעיף זה - "**שיעור הניכיון המשוקלל**"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, בהתאם לאותו אישור, לפני הרחבת הסדרה של אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים (ולגבי הנפקת אגרות חוב כתוצאה ממימוש כתבי אופציה - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), לפי העניין, שיונפקו, את שיעור הניכיון המשוקלל אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית שיהיו במחזור, ולפני הרישום למסחר של אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים שיונפקו (ולגבי הנפקת אגרות חוב כתוצאה ממימוש כתבי אופציה - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), תגיש החברה דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. אם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, תנכה החברה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה כזה תגיש החברה דיווח מיידי, לפני הרישום למסחר של אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים שיונפקו (ולגבי הנפקת אגרות חוב כתוצאה ממימוש כתבי אופציה - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), בו תודיע את שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור, ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.11.11 <u>אופן חישוב הניכיון בגין אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2</u>

בהתאם לעמדת רשות המסים בתאריך תשקיף המדף, כפי שהובאה לידיעת החברה, הניכיון לצורכי מס בגין אגרות החוב להמרה מסדרה מסוימת, המוצעות על-פי תשקיף המדף, יקבע על-פי ההפרש שבין הערך הנקוב של אגרות החוב להמרה מאותה סדרה לבין החלק מתמורת ההנפקה שייוחס לאגרות החוב האלו. ככל שיונפקו אגרות חוב (סדרה 1) או אגרות חוב (סדרה 2), תשקול החברה לפנות לרשות המסים לקבל אישור על יישום עמדה זו. במקרה שעל-פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לאגרות החוב להמרה מסדרה מסוימת, המוצעות על-פי תשקיף המדף, תודיע החברה בדוח מיידי על הדרישה כאמור ועל שיעור הניכיון לצורכי מס שיווצר בגין הסדרה המסוימת, ככל שיווצר, לאור דרישה זו.

2.11.12 <u>אופן חישוב הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בגין אגרות חוב או ניירות ערך מסחריים המוצעים על-פי תשקיף המדף המונפקים ביחידות</u>

אם החברה תנפיק ניירות הערך המוצעים בתשקיף המדף, כולם או חלקם כיחידות, החברה תשייך את תמורת ההנפקה, במאזן החברה, לניירות הערך

המוצעים על-פי שוויים ההוגן. השווי ההוגן, יקבע על-פי ממוצע שוויו (בהתאם למחיר הנעילה בבורסה) של כל אחד מניירות הערך המוצעים בתום כל אחד משלושת ימי המסחר הראשונים. הניכיון שייווצר בגין כל אחת מסדרות אגרות חוב (או ניירות הערך המסחריים, לפי העניין) שיוצעו בדוח הצעת מדף, ייקבע על-פי ההפרש שבין הערך של כל אחת מסדרות אגרות החוב (או ניירות הערך המסחריים, לפי העניין) לבין החלק בתמורת ההנפקה שייוחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב (או ניירות הערך המסחריים, לפי העניין), כאמור לעיל, ככל שזה חיובי. החברה תגיש דוח מיידי לא יאוחר מיום המסחר הרביעי על שיעור הניכיון שנוצר (ככל שנוצר) בגין הסדרה הרלוונטית מסדרות אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים, לפי העניין, שיוצעו כאמור. במקרה שעל-פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לניירות הערך שיכללו ביחידות שיוצעו כאמור, תגיש החברה דוח מיידי על דרישה כאמור.

2.11.13 <u>מיסוי בגין שיעורי ניכיון שונים עקב הרחבת סדרה</u>

בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות חוב או ניירות ערך מסחריים מסוימים, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות חוב או ניירות ערך מסחריים מאותה סדרה יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה הרלוונטית (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב או בניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית טרם הרחבת הסדרה ("**דמי הניכיון העודפים**"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. לפי הידוע לחברה בתאריך תשקיף המדף, נישום שהחזיק את אגרות החוב או ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית לפני הרחבתה ועד פירעון אגרות החוב או ניירות ערך מסחריים המוחזקים על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

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 שיוצעו על-פי תשקיף המדף, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל ניירות הערך שיוצעו.

2.12 משקיעים מסווגים ומשקיעים מוסדיים

2.12.1 <u>התחייבות משקיעים מסווגים בהצעה אחידה</u>

2.12.1.1 החברה עשויה להתקשר בהתקשרות מוקדמת, ביחס לחלק מהיחידות שיוצעו לציבור, עם משקיעים מסווגים, לפיה תקבל החברה התחייבות מהמשקיעים המסווגים להגשת הזמנות ביחס לניירות הערך המוצעים בכמויות כפי שיפורטו בדוח הצעת המדף.

"**משקיע מסווג**" – משקיע המנוי בסעיף 15א(ב)(1) או (2) לחוק ניירות ערך, כפי שיהיה במועד דוח הצעת המדף הרלוונטי.

קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים תיעשה על-פי הוראות תקנות אופן ההצעה.

2.12.1.2 התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, עד שעה 12:30 בצהרים, ותופקד על-ידיו בחשבון הנאמנות.

2.12.1.3 המשקיעים המסווגים יהיו רשאים למכור את ניירות הערך הכלולים ביחידות שיוקצו להם החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ולא יחולו עליהם הוראות חסימה.

בהתאם לתקנות אופן ההצעה, משקיעים מסווגים, אשר התחייבו במסגרת התחייבות מוקדמת להגיש הזמנה לרכישת ניירות ערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף כאמור בסעיף 2.12.1.1 לתשקיף, רשאים ביום המכרז להעלות את המחיר ליחידה או להפחית את שיעור הריבית, לפי העניין, לעומת המחיר ליחידה או שיעור הריבית, לפי העניין, שננקבו בהתחייבותם המוקדמת.

2.12.1.4 <u>עמלות הנפקה</u>

למשקיעים המסווגים תשולם עמלת התחייבות מוקדמת בשיעור שיפורט בדוח הצעת המדף בגין היחידות שיירכשו על-ידיהם בפועל בהתאם להזמנות שיוגשו מכוח התחייבותם המוקדמת, ככל שתהיה, כמפורט בסעיף 2.12.1.1 לתשקיף. שיעור העמלה שישולם יהיה לפי המקובל וזהה לכל המשקיעים המסווגים. כמו כן, תשולם למשקיעים המסווגים עמלת הפצה, ככל שיפורט, אם בכלל, בדוח הצעת המדף.

לחברי הבורסה – תשולם עמלת הפצה, ככל שיפורט בדוח הצעת המדף.

2.12.2 <u>הקצאה למשקיעים מוסדיים בהצעה לא אחידה</u>

2.12.2.1 החברה עשויה להציע את כלל היחידות הנקובות בדוח הצעת המדף, בדרך שאינה הצעה אחידה, למשקיעים מוסדיים, והכל בכמויות שיפורטו בדוח הצעת המדף ובהתאם לתשקיף מדף זה.

"**משקיע מוסדי**" - כמשמעו בתקנות אופן ההצעה.

2.12.2.2 התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המוסדיים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, עד שעה 12:30 בצהרים, ותופקד על-ידיו בחשבון הנאמנות.

2.12.2.3 המשקיעים המוסדיים יהיו רשאים למכור את ניירות הערך הכלולים ביחידות שיוקצו להם החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ולא יחולו עליהם הוראות חסימה.

2.12.2.4 עמלות הנפקה

לחברי הבורסה – תשולם עמלת הפצה, ככל שיפורט בדוח ההצעה.

2.13 תנאי ניירות הערך המסחריים מכל אחת מהסדרות 1 עד 10

2.13.1 כללי

בסעיף 2.13 זה לתשקיף, כל אחת מהסדרות האמורות של ניירות הערך המסחריים תכונה להלן "**ניירות הערך המסחריים**" או "**הסדרה הרלוונטית**", וכל המפורט להלן בסעיף זה מתייחס לכל סדרה כאמור בנפרד כאילו כתוב לגבי אותה סדרה בלבד.

2.13.2 הגדרות

2.13.3 בסעיף זה וביחס לניירות הערך המסחריים:

"דוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית" -	דוח הצעה על-פיו תוצענה לראשונה ניירות ערך מסחריים מהסדרה הרלוונטית.
"מדד המחירים לצרכן" או "המדד" -	מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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 שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על-ידי דירקטוריון החברה בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו.
"המדד הידוע" בתאריך כלשהו -	המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך.
"המדד היסודי" לגבי כל סדרה רלוונטית -	המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.
"מדד התשלום" -	המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום כלשהו על-חשבון קרן ו/או ריבית. אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי היא צמודה למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של ניירות הערך המסחריים תחול הגנה במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי,

	יהיה מדד התשלום המדד היסודי. אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי היא צמודה למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של ניירות הערך המסחריים לא תחול הגנה כאמור, מדד התשלום יהיה המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי אף אם מדד זה יהיה נמוך מהמדד היסודי.
"סדרות ניירות הערך המסחריים" או "הסדרות הרלוונטיות" -	סדרות ניירות ערך מסחריים, שתכוננה סדרות 1 עד 10 של ניירות ערך מסחריים של החברה, כאשר כל אחת מסדרות ניירות הערך המסחריים האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומים על שם, שתנאי כל אחד מהם בהתאם לתעודת ניירות הערך המסחריים של אותה סדרה ולדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, אשר יונפקו מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, והתחייבות החברה לשלם למחזיקי ניירות הערך המסחריים תהא לתקופה שלא תפחת משבעה (7) ימים מיום הצעת ניירות הערך המסחריים על-פי דוח הצעת מדף ולא תעלה על שנה מהיום האמור.
"מחזיקי ניירות הערך המסחריים" ו/או "בעלי ניירות הערך המסחריים" ו/או "המחזיקים" -	מי שמחזיק בניירות הערך המסחריים.
"החלטה מיוחדת" -	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" -	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"יום עסקים בחו"ל" -	כל יום שבו נקבע ציטוט של ריבית בסיס המתייחסת למטבע חוץ המתפרסם בשירות הידיעות רויטר"ס או כל מקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.
"קרן" -	הערך הנקוב שטרם נפרע של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.
"החברה לרישומים" -	החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.
"מטבע חוץ" -	לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה רלוונטית, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה.
"שער מטבע החוץ" -	השער היציג של מטבע החוץ המפורסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של מטבע החוץ למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ האמור.
"השער הידוע" בתאריך כלשהו -	שער מטבע החוץ האחרון שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, השער שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ.
"השער היסודי" לגבי כל סדרה רלוונטית -	השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.
"שער התשלום" -	השער הידוע במועד התשלום בפועל.
"הבורסה" -	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"ריבית בנק ישראל" -	שיעור הריבית לשקלים חדשים לא צמודים עליו מכריז מעת לעת נגיד בנק ישראל כשיעור הריבית המוצהרת של בנק ישראל או כל שיעור ריבית שייקבע על-ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור.
"ריבית התלבור" -	Tel-Aviv Interbank Offered Rate - שיעור ריבית להלוואות בין-בנקאיות בשקלים חדשים, המחושב על-פי הצעות ריבית הניתנות על-ידי מספר בנקים בישראל, לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, כפי שיופיע

ביום הדגימה (אם הוא בימים ב׳ עד ה׳ - בשעה 13:00 או בסמוך אליה, ואם הוא ביום ו׳ - בשעה 12:00 או בסמוך אליה) במערכת מפיץ המידע רויטר׳ס או במקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

"ריבית הליבור" - London Interbank Offered Rate - שיעור הריבית המוצע בשוק הבינבנקאי בלונדון על פיקדונות בדולר ארה"ב לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשישה חודשים וכד׳), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעון לונדון או בסמוך לאחריה, בדף Libor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטר׳ס או אם יוחלף דף זה בדף אחר אזי כפי המצוטט ביום הדגימה, בשעה האמורה או בסמוך לאחריה, בדף האחר האמור.

"ריבית היוריבור" - Euro Interbank Offered Rate – שיעור הריבית המוצע בשוק הבינבנקאי על פיקדונות באירו לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשישה חודשים וכד׳), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעון מרכז אירופה (CET) או בסמוך לאחריה, בדף Euribor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטר׳ס (או, אם יוחלף דף זה בדף אחר, אזי כפי המצוטט בשעה האמורה או בסמוך לאחריה בדף האחר האמור), או במקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

"ריבית הבסיס" - ריבית הליבור או ריבית התלבור או ריבית היוריבור או ריבית בנק ישראל, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית.

"יום דגימה" לגבי תקופת ריבית כלשהי - לגבי ריבית הליבור או ריבית היוריבור - יום העסקים בחו"ל החל שני (2) ימי עסקים בחו"ל לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית; לגבי ריבית המתייחסת למטבע חוץ אחר – כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית; לגבי ריבית התלבור – יום העסקים הבנקאי החל שני (2) ימי עסקים לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית; ולגבי ריבית בנק ישראל - היום הראשון של אותה תקופת הריבית.

"יום מסחר" - כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"מסלקת הבורסה" - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

2.13.4 <u>קרן ניירות הערך המסחריים ובסיסי הצמדת הקרן</u>

קרן ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, תיפרע בתשלום אחד או יותר, אשר ישולמו במועדים שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף זה לתשקיף.

הקרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית עשויה להיות צמודה לאחד מבסיסי ההצמדה המפורטים להלן, או ללא הצמדה, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, תוך הפניה להגדרות בסיסי ההצמדה המפורטות בסעיפים 2.13.4.1 עד 2.13.4.3 להלן.

2.13.4.1 <u>הצמדה למדד</u>

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית, כי הקרן והריבית של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה הינן צמודות למדד, אזי הצמדתן למדד של הקרן והריבית תיעשה באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין ניירות ערך מסחריים אלה כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. למקרה בו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ראה הגדרת "מדד התשלום" בסעיף 2.13.2 לתשקיף.

הריבית שתשולם בגין ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.13.5.1[א] לתשקיף או ריבית בשיעור משתנה (כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 2.13.5.1[ב] לתשקיף.

2.13.4.2 <u>הצמדה למטבע חוץ</u>

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית, כי הקרן והריבית של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה הינן צמודות למטבע חוץ, אזי תיעשה הצמדתן למטבע חוץ באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין ניירות ערך מסחריים אלה כי שער התשלום גבוה מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה בשער התשלום לעומת השער היסודי. למקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, תהא רשאית החברה לקבוע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה כי על הקרן ו/או הריבית של ניירות הערך המסחריים תחול הגנה (היינו, אם שער התשלום יהיה נמוך מהשער היסודי, יהיה שער התשלום השער היסודי) או לא תחול הגנה כאמור (היינו, שער התשלום יהיה השער הידוע במועד

התשלום אפילו שער זה יהיה נמוך מהשער היסודי). קיומה של הגנה כאמור למקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי יפורט בדוח ההצעה הראשונה האמור.

הריבית שתשולם בגין ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.13.5.3[א] לתשקיף או ריבית בשיעור משתנה (ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או ייקבע במכרז), כאמור בסעיף 2.13.5.3[ב] לתשקיף.

2.13.4.3 <u>ניירות ערך מסחריים לא צמודים</u>

במקרה שלא ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית, בסיס הצמדה כלשהו של קרן ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, תהיה הקרן נקובה בש"ח ולא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו. במקרה כזה, גם הריבית בגין ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה לא תהא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

הריבית שתשולם בגין ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 2.13.5.2[א] לתשקיף או ריבית בשיעור משתנה (כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 2.13.5.2 [ב] לתשקיף.

2.13.5 <u>הריבית של ניירות הערך המסחריים</u>

הקרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית תישא ריבית כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, ולפי איזה ממנגנוני חישוב הריבית כמפורט להלן כפי שיפורט באותו דוח הצעה תוך הפנייה למנגנוני הריבית המפורטים להלן:

2.13.5.1 <u>ריבית על קרן אשר צמודה למדד</u>

הקרן של ניירות הערך המסחריים, אם יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן, תישא ריבית צמודה כאמור, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע או בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

[א] <u>ריבית בשיעור קבוע</u> – ריבית בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

[ב] <u>ריבית בשיעור משתנה כאשר במידה שהמכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ובמידה שמחיר היחידה ייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על-פי המכרז</u> - שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של

ניירות הערך המסחריים ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור.

2.13.5.2 ריבית על קרן לא צמודה

הקרן של ניירות הערך המסחריים, אם לא יהיו צמודים למדד כלשהו או למטבע כלשהו, תישא ריבית בשיעור קבוע או ריבית בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

[א] ריבית שקלית קבועה - ריבית בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

[ב] ריבית בשיעור משתנה כאשר במידה שהמכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ובמידה שמחיר היחידה ייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על-פי המכרז, וכאשר ריבית הבסיס הינה ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור - שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של ניירות הערך המסחריים ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור.

2.13.5.3 ריבית על קרן אשר צמודה למטבע חוץ

הקרן של ניירות הערך המסחריים, אם יהיו צמודים למטבע חוץ, תישא ריבית צמודה כאמור, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע או בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

[א] ריבית קבועה צמודה למטבע חוץ - ריבית הצמודה למטבע חוץ, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

[ב] ריבית בשיעור משתנה כאשר במידה שהמכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ובמידה שמחיר היחידה ייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על-פי המכרז, וכאשר ריבית הבסיס הינה ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור - שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של ניירות הערך המסחריים ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור (ריבית הליבור

או ריבית היוריבור), לתקופה שתפורט בדוח ההצעה האמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור. ריבית בסיס כאמור תהיה ריבית הנהוגה ביחס למטבע אליו תוצמד קרן ניירות הערך המסחריים.

2.13.5.4 שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית, לפי העניין.

2.13.5.5 מובהר כי ביחס לניירות הערך המסחריים הנושאים ריבית בשיעור משתנה כאמור בסעיפים 2.13.5.1[ב], 2.13.5.2[ב] ו-2.13.5.3[ב] לתשקיף, צפוי כי שיעור הריבית אשר ישולם עבור כל תקופת ריבית יהיה שיעור ריבית שונה כמפורט לעיל.

2.13.5.6 שיעור הריבית שייקבע בגין ניירות הערך המסחריים יהיה שיעור שנתי.

2.13.5.7 מספר תשלומי הריבית על הקרן של ניירות הערך המסחריים, מועד כל תשלום כאמור, ומשך כל תקופת ריבית עבורה תשולם ריבית כאמור, יפורטו בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים. בכל מועד תשלום ריבית כאמור תשולם ריבית בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני אותו מועד התשלום ("**תקופת הריבית**"). תקופת הריבית הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית תתחיל ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות אשר יפורט בדוח ההצעה האמור ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של ריבית. כל תקופת ריבית נוספת של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה. הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

2.13.5.8 הריבית על קרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית תחושב החל מהיום הראשון של תקופת הריבית הראשונה.

2.13.5.9 התשלום האחרון של הריבית על הקרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, וזאת כנגד מסירת תעודות ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה לידי החברה.

2.13.6 <u>תשלומי הקרן והריבית של ניירות הערך המסחריים</u>

[א] התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית שתוצענה על-פי תשקיף מדף זה ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים

לאותה סדרה במועדים כפי שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("**היום הקובע בסדרה הרלוונטית**"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי מי שאינו רשום בפנקס לסדרה הרלוונטית של החברה ביום הקובע בסדרה הרלוונטית, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

[ג] תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 2.13.4 לתשקיף.

[ד] כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו על-פי תנאי ניירות הערך המסחריים כאמור, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים (כהגדרתה להלן) החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בגובה ריבית ניירות הערך המסחריים כאמור בסעיף 2.13.4 לתשקיף בתוספת 2%. במקרה של איחור בתשלום כאמור לעיל, תודיע החברה על שיעור הריבית כולל ריבית הפיגורים כאמור בדיווח מיידי וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

[ה] התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 2.13.5[א] לתשקיף. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 2.13.6 לתשקיף.

[ו] מחזיק ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

[ז] לא מסר מחזיק ניירות הערך המסחריים הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על

חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים לסדרה הרלוונטית. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר כאמור, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגבייה.

[ח] מכל תשלום בגין ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

2.13.7 <u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>

[א] סכום כלשהו המגיע למחזיק בניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ואשר לא שולם בפועל, במועד הקבוע לתשלומו, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא הייתה מוכנה לשלמו ("**המניעה**"), יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד האמור, והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הפרשי ההצמדה או הריבית.

[ב] החברה תחזיק את הסכום האמור בנאמנות ותשקיעו, בשמה או בפקודתה, לפי שיקול דעתה באגרות חוב ממשלתיות או בפיקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים עבור המחזיק לתקופה של עד תום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו.

[ג] לאחר שתקבל החברה מהמחזיק הודעה על העדר המניעה, תעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההשקעה כאמור בסעיף 2.13.6[ב] לתשקיף ומימושה, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת החברה, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

[ד] כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

2.13.8 <u>פנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים</u>

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים, בו יירשמו שמות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, כתובותיהם, מספרם וערכם הנקוב של ניירות הערך המסחריים הרשומים על שמם. כן תירשם בפנקס כל העברת בעלות בניירות הערך המסחריים. החברה רשאית לסגור את הפנקס מידי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה. כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיו רשאים לעיין בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים בכל זמן סביר.

החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל

מין שהוא, או כל זכות ביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לניירות הערך המסחריים. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו ירשמו ניירות הערך המסחריים בתנאי שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לניירות הערך המסחריים עקב פשיטת רגל של כל בעלים רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כבעליהם, לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותו של מי מהם להירשם כבעלים שלהם.

הוראות תקנון החברה בדבר רישום בפנקס בעלי המניות, הכרה ביורשים, מבצע צוואה ואפוטרופוסים של בעל מניות שנפטר, בדבר מחזיקים משותפים במניות ובדבר מתן הודעות לבעלי המניות, תחולנה, בשינויים המחויבים גם על מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

2.13.9 <u>פיצול והעברת ניירות הערך המסחריים</u>

2.13.9.1 כל תעודת ניירות הערך המסחריים ניתנת לפיצול למספר תעודות ניירות ערך מסחריים אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של ניירות הערך המסחריים שבתעודה שפיצולה מתבקש. תעודות ניירות הערך המסחריים החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. פיצול תעודה כאמור ייעשה כנגד בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אותם ניירות הערך המסחריים או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצירוף תעודת ניירות הערך המסחריים שפיצולה מתבקש, לשם ביצוע הפיצול.

כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, כולל תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

ביצוע הפיצול ייעשה תוך שבעה ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה.

2.13.9.2 ניירות הערך המסחריים ניתנים להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של ניירות הערך המסחריים (למעט העברה המתבצעת באמצעות המסחר בבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה בנוסח המקובל, חתום כיאות על-ידי המחזיק הרשום שלהם או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצירוף תעודות ניירות הערך המסחריים המועברים על-פיו, וכל הוכחה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתם.

במקרה של העברת ניירות הערך המסחריים לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב הרשום בתעודת ניירות הערך המסחריים, יש לפצל תחילה את התעודה למספר תעודות של ניירות הערך המסחריים כמתבקש מכך ובאופן שסך כל סכומי הערך הנקוב הרשומים בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב הרשום בתעודת ניירות הערך המסחריים האמורה.

כל ההוצאות הכרוכות בהעברת ניירות הערך המסחריים, כולל תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש העברה.

לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים מאותה הסדרה.

2.13.9.3 תקנון ההתאגדות של החברה החל על העברת מניות נפרעות במלואן ועל הסבתן, יחול בשינויים המחויבים מן העניין גם על העברת ניירות הערך המסחריים ועל הסבתם.

2.13.10 <u>החלפת תעודות ניירות הערך המסחריים</u>

במקרה שתעודת ניירות הערך המסחריים תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה בגין ניירות הערך המסחריים ובאותם תנאים, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת ניירות הערך המסחריים הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מסים והיטלים אחרים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

2.13.11 <u>רכישת ניירות הערך המסחריים על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בת ו/או על-ידי תאגיד בשליטת החברה</u>

החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש, בין בבורסה ובין מחוץ לה, ניירות ערך מסחריים מהסדרה הרלוונטית, מתוך ניירות הערך המסחריים שהונפקו, בכל מחיר שיראה לה, מבלי לפגוע בעמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים. במקרה של רכישה כזו על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בדוח מיידי. ניירות הערך המסחריים שיירכשו על-ידי החברה יתבטלו ויימחקו מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקם מחדש. במקרה שניירות הערך המסחריים יירכשו במהלך המסחר בבורסה, תפנה החברה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות ניירות הערך המסחריים.

חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת ניירות ערך מסחריים מהסדרה הרלוונטית, על-פי שיקול דעתם (בכפוף לכל דין), מתוך ניירות הערך המסחריים שהונפקו, בכל מחיר שייראה להם. במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור תמסור החברה על כך דוח מיידי. ניירות הערך המסחריים אשר יוחזקו כאמור על-ידי חברה בת ו/או תאגיד בשליטת החברה ייחשבו נכס שלהם, הם לא יימחקו מהמסחר בבורסה וכן הם יהיו ניתנים להעברה כיתר ניירות הערך המסחריים. כמו-כן, ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית אשר יוחזקו על-ידי חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה, לא יקנו זכות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, ולא יימנו לצורך קביעת המניין החוקי באסיפות אלו.

2.13.12 <u>הבטחת ניירות הערך המסחריים והנפקת ניירות ערך מסחריים אחרים</u>

ניירות הערך המסחריים יכול שיהיו ויכול שלא יהיו מובטחים בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת ניירות הערך המסחריים, ככל שיובטחו בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן

אחר, יפורסמו במסגרת דוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

ככל שלא נקבע אחרת בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים מסדרה רלוונטית כלשהי, תהא החברה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת ניירות ערך מסחריים כלשהם (או סדרות כלשהן של ניירות ערך מסחריים) או התחייבויות אחרות, ללא כל צורך בהסכמה כלשהי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים מכל סדרה. כמו-כן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של מחזיקי ניירות הערך המסחריים מכל סדרה.

כל ניירות הערך המסחריים יעמדו בדרגת בטחון שווה, פרי פסו, בינם לבין עצמם בקשר עם התחייבויות החברה על-פי ניירות הערך המסחריים, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.

2.13.13 <u>הנפקה והקצאה של ניירות ערך מסחריים נוספים</u>

החברה תהיה רשאית להנפיק, מעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי ניירות הערך המסחריים, ניירות ערך מסחריים נוספים מאותה סדרה בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה, ובכלל זה בשיעור ניכיון או בפרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלה שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה. ניירות הערך המסחריים שיונפקו לראשונה וניירות ערך מסחריים נוספים מאותה סדרה אשר יונפקו (אם בכלל) על-פי סעיף זה יהוו (ממועד הנפקתם) סדרה אחת לכל דבר ועניין. ניירות הערך המסחריים הנוספים לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהסתיימו טרם הנפקתם.

לפרטים לגבי השלכות המס במקרה של הנפקת ניירות ערך מסחריים נוספים בשיעורי ניכיון שונים ראה סעיף 2.11 לתשקיף.

2.13.14 <u>הודעות</u>

2.13.14.1 כל הודעה מטעם החברה למחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית תינתן כדלקמן:

[א] על-ידי דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך;

וכן

[ב] על-ידי מודעה שתפורסם בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. מודעה שתפורסם בעיתונים תחשב כאילו נמסרה למחזיק ניירות הערך המסחריים במועד הפרסום.

2.13.14.2 היה ובהתאם לאמור בסעיף 2.13.15 לתשקיף מונה נאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים:

[א] העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקים בסדרה הרלוונטית יישלחו על-ידיה גם לנאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים, והעתקים מההודעות שייתן הנאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים ישלחו על-ידיו גם לחברה.

[ב] כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לניירות הערך המסחריים, כהגדרתו בסעיף 2.13.15 לתשקיף, לחברה, תוכל להינתן על-ידי מכתב רשום או באמצעות שליח למענה הרשום או לכתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן האמור בכתב ומראש או באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס של החברה. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום לכתובת כאמור תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח לכתובת כאמור תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה או מועד הצעתה לחברה לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס כאמור (תוך וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה כאמור.

[ג] כל הודעה או דרישה מטעם החברה לנאמן לניירות הערך המסחריים, כהגדרתו בסעיף 2.13.15 לתשקיף, תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לכתובת, עליה יודיע הנאמן האמור לחברה בכתב ומראש, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס של הנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום לכתובת כאמור תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן האמור כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן האמור ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לנאמן האמור או מועד הצעתה לנאמן לניירות הערך המסחריים לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס כאמור (תוך וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה כאמור.

2.13.15 <u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>

לאחר רישומם למסחר של ניירות הערך המסחריים תחולנה ההוראות הבאות:

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר בה של ניירות הערך המסחריים שבמחזור מפני ששווי הסדרה פחת מהסכום המזערי שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר בה, החברה לא תאפשר פדיון מוקדם כאמור של הסדרה בשל מחיקה מרישום למסחר כאמור לעיל, אלא אם כן החברה תודיע אחרת

בדוח הצעת המדף על-פיו תונפק לראשונה סדרת ניירות הערך המסחריים.

היה ותבחר החברה לאפשר פדיון מוקדם של ניירות ערך מסחריים כאמור, תפעל החברה כדלקמן:

[א] תוך ארבעים וחמישה (45) יום ממועד החלטת הבורסה בדבר מחיקת ניירות הערך המסחריים מהמסחר, תודיע החברה על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בניירות הערך המסחריים לפדותם.

[ב] ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית, ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

[ג] מועד הפדיון המוקדם של ניירות הערך המסחריים, שלגביהם נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול לא לפני שבעה-עשר (17) 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.

[ד] במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את ניירות הערך המסחריים שהמחזיקים בהם ביקשו לפדותם, לפי יתרת ערכם הנקוב, ביחד עם הפרשי ההצמדה, ככל שיהיו, ובצירוף הריבית שהצטברה על הקרן, אשר תחושב יחסית לתקופה המתחילה שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם הנ"ל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

אין בקביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות בניירות הערך המסחריים, למי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים שלא יפדו אותם במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך ניירות הערך המסחריים יימחקו מהמסחר בבורסה.

פדיון מוקדם של ניירות הערך המסחריים כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק בניירות הערך המסחריים שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

2.13.16 <u>זכות להעמדה לפירעון מיידי</u>

מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיו רשאים לדרוש להעמיד את ניירות הערך המסחריים לפירעון מיידי אך ורק על-פי החלטה מיוחדת של אסיפה כללית של המחזיקים האמורים, והכל בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

[א] אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

[ב] אם נתמנה לחברה מפרק זמני על-ידי בית משפט או אם תתקבל החלטה בת תוקף שהינה סופית וחלוטה לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה), והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך תשעים (90) ימי עסקים מיום המינוי או

ההחלטה, לפי העניין, ולדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, יש במינוי או בהחלטה כאמור משום סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לניירות הערך המסחריים.

[ג] אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל, והכל על עיקר נכסי החברה, ולא יוסר העיקול או יבוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך תשעים (90) ימי עסקים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה, לפי העניין, ויש באותו עיקול, מימוש השעבוד או הפעולה, לדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, משום סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית.

[ד] אם ימונה כונס נכסים או כונס נכסים זמני על עיקר נכסי החברה, והמינוי לא יוסר תוך תשעים (90) ימי עסקים מיום מינויו, ויש במינוי לדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, משום סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לניירות הערך המסחריים.

[ה] אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה, ולדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, יש באילו מאירועים אלה סכנה לזכויותיהם.

[ו] אם החברה תחדל מלהמשיך בעסקיה ו/או לנהל את עסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה, כפי שיהיו מעת לעת ו/או לנהלם ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת.

[ז] אם החברה תפר או לא תמלא כל תנאי או התחייבות הכלולים בתנאי ניירות הערך המסחריים, באופן שתהיה בכך לדעת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר תתקבל בהחלטה מיוחדת כאמור, פגיעה מהותית בזכויותיהם.

בסעיף 2.14.15 זה, "**עיקר נכסי החברה**" משמע נכסים המהווים את רוב הנכסים מתוך סך המאזן המאוחד של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה שפרסמה החברה לאחרונה לפני מקרה רלוונטי כאמור.

אם התקיימה עילה להעמדת ניירות הערך המסחריים לפירעון מיידי, כאמור, תכנס החברה לבקשת המחזיק או המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן ניירות הערך המסחריים, אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים לשם מינוי נאמן לניירות הערך המסחריים ("**הנאמן לניירות הערך המסחריים**").

למרות האמור לעיל, לא יעמיד הנאמן לניירות הערך המסחריים את ניירות הערך המסחריים לפירעון מיידי, אלא אם:

[ח] הנאמן לניירות הערך המסחריים נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה תוך שלושים (30) יום מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים לעיל, אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל.

[ט] הנאמן לניירות הערך המסחריים בדעה, כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, ולאחר שנתן לחברה הודעה בכתב על כך לפחות עשרה (10) ימים מראש.

2.13.17 זימון אסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים והשתתפות בהן

2.13.17.1 החברה רשאית לזמן את מחזיקי ניירות הערך המסחריים לאסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

2.13.17.2 החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה כאמור לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן ניירות הערך המסחריים. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי ניירות הערך המסחריים, תהיה החברה רשאית לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

2.13.17.3 למחזיקי ניירות הערך המסחריים תינתן הודעה מוקדמת בכתב של ארבעה-עשר (14) ימים לפחות אשר יפורטו בה המקום, היום, השעה של תחילת האסיפה וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבל החלטה מיוחדת, תינתן הודעה מוקדמת כאמור לעיל של עשרים ואחד (21) ימים לפחות, וההודעה תפרט את היום, השעה של תחילת האסיפה וגם את עיקרי ההחלטה המוצעת. הודעה על קיום אסיפה או אסיפה נדחית, לפי העניין, תדווח על-ידי החברה גם בדיווח מיידי.

2.13.17.4 לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור (או באסיפה נדחית, לפי העניין), אם מחמת שבשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל מחזיקי ניירות הערך המסחריים או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים, ובלבד שהודעה על קיום האסיפה (או האסיפה הנדחית, לפי העניין) תדווח בדיווח מיידי.

2.13.17.5 כל אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים תתקיים במשרדה הרשום של החברה או בכל מען אחר עליו תודיע החברה.

2.13.17.6 בכל מקרה, בו ייקבע בדין, לרבות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, מנגנון שונה לזימון אסיפות של מחזיקי ניירות ערך מסחריים והשתתפות בהן, יותאם המנגנון האמור למנגנון שייקבע בדין, באופן אוטומטי, ככל שהדבר מתחייב מהוראות אותו דין.

2.13.17.7 המחזיק בניירות הערך המסחריים ימציא לחברה, במשרדה הרשום, עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני כינוסה של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אישור מאת חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים ניירות הערך המסחריים, לגבי כמות ניירות הערך המסחריים המוחזקים על-ידי המחזיק כאמור. המחזיק בניירות הערך המסחריים יהיה רשאי להצביע באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים בגין כמות ניירות הערך המסחריים הנכללים באישור חבר הבורסה כאמור. אם ישתנו החזקותיו של מחזיק ניירות הערך המסחריים ממועד המצאת האישור האמור לחברה ועד למועד האסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיה רשאי המחזיק להמציא אישור הוכחת הבעלות מאת חבר בורסה המשקף את החזקותיו של המחזיק בניירות הערך המסחריים נכון למועד האסיפה.

2.13.17.8 יושב הראש של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיה אדם שימונה על-ידי החברה. לא מינתה החברה יושב ראש כאמור או שהוא נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי ניירות הערך המסחריים הנוכחים (או מיופי כוחם) באסיפה יושב ראש מביניהם. אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון. באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים יועלו להצבעה אילו מההחלטות שנכללו בסדר היום של האסיפה, שמתקיים לגביהן מניין חוקי הנדרש לצורך קבלתן.

2.13.17.9 באסיפות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אך למעט ביחס להחלטה מיוחדת, יהוו מניין חוקי המחזיקים באותה סדרה, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מסכום הערך הנקוב של יתרת ניירות הערך המסחריים שבמחזור.

2.13.17.10 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, ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא אחריו (ללא צורך בהודעה נוספת), או ליום ו/או למקום ו/או לשעה אחרים, כפי שתקבע החברה, ובלבד שאם נדחתה האסיפה ליום ו/או למקום ו/או לשעה אחרים כאמור, תודיע החברה על כך למחזיקי ניירות הערך המסחריים בהודעה על זימון האסיפה המקורית או בהודעה שתפורסם בעיתונים לפחות שלושה (3) ימים מראש בדרך האמורה לעיל.

2.13.17.11 באסיפה שנדחתה כאמור, נוכחות של מחזיק כלשהו בניירות הערך המסחריים (בעצמו או על-ידי בא כוחו), ללא תלות בערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים המוחזקים על-ידיו, תהווה מניין חוקי.

2.13.17.12 ביחס להחלטה מיוחדת, יהוו מניין חוקי מחזיקים בניירות הערך המסחריים, הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מסכום הערך הנקוב של יתרת ניירות הערך המסחריים שבמחזור. אם תוך חצי שעה מן

המועד שנקבע להתחלת האסיפה לא יהא נוכח מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה בשבוע בהתאם למפורט לעיל. לא נמצא מניין חוקי באסיפה שנדחתה עקב העדר מניין חוקי לקבלת החלטה מיוחדת כאמור, יהוו מניין חוקי המחזיקים בניירות הערך המסחריים, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מסכום הערך הנקוב של יתרת ניירות הערך המסחריים שבמחזור.

2.13.17.13 ניירות הערך המסחריים, אשר בבעלות של חברה בת של החברה או בבעלות תאגיד בשליטת החברה, לא יקנו לחברה הבת או לתאגיד בשליטה כאמור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים ולא יימנו לצורך מניין חוקי.

במניין החוקי לצורך קיום אסיפה של מחזיקי ניירות ערך מסחריים לקבלת החלטה בעניין העמדה לפירעון מיידי (כאמור בסעיף 2.13.15 לתשקיף), בעניין שינוי תנאי ניירות הערך המסחריים או בעניין ויתור, תביעה או פשרה (כאמור בסעיף 2.13.17 לתשקיף) ביחס לניירות הערך המסחריים, ובמניין המצביעים על אילו מההחלטות כאמור, לא יובאו בחשבון קולותיהם של מחזיקי ניירות הערך המסחריים אשר הינם בעלי שליטה בחברה, חברות בשליטת בעלי שליטה בחברה וחברות קשורות לחברה, כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, אלא אם הדין יתיר זאת.

2.13.17.14 בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן ניירות הערך המסחריים הנוכחים בעצמם או באמצעות באי-כוחם באסיפה שנוכח בה מנין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת הנוכחים חייב הוא, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. במקרה כזה תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן, כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. לא ידונו באסיפה נמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

2.13.17.15 בכל אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, יהיה כל מחזיק בניירות הערך המסחריים, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מקרן ניירות הערך המסחריים, שמכוחם הוא זכאי להצביע.

2.13.17.16 במקרה של מחזיקים במשותף בניירות הערך המסחריים, יתקבל רק קולו של הרשום ראשונה מביניהם בפנקס של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, המבקש להצביע, אם בעצמו ואם על-ידי שלוח.

2.13.17.17 כל הצעת החלטה שהעמידו אותה להצבעה באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים תוכרע בהצבעה במניין קולות.

2.13.17.18 הרוב הדרוש להחלטה רגילה באסיפה כאמור הוא רוב רגיל מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים. הרוב הדרוש להחלטה מיוחדת באסיפה כאמור הוא רוב של לא פחות משבעים

וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

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

2.13.17.20 מחזיק נייר ערך מסחרי רשאי להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים באמצעות באי כוח. כתב מינוי הממנה שלוח להשתתפות והצבעה באסיפה כאמור יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו סמכות לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב חתום כדין על-ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. כתב המינוי של שלוח ייערך בכל צורה מקובלת. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק ניירות הערך המסחריים.

2.13.17.21 כתב מינוי וייפוי כוח על-פיו נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן כתב המינוי, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. כתב המינוי יהא תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה שאליה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

2.13.17.22 הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועבר נייר הערך המסחרי שלגביו ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה לפני האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, לפי העניין.

2.13.17.23 מחזיק ניירות הערך המסחריים או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

2.13.17.24 יושב הראש של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

2.13.17.25 יש לערוך פרוטוקולים מכל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כזו ולרשמם בספר הפרוטוקולים.

2.13.17.26 מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיו רשאים להצביע באסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים באמצעות כתבי הצבעה, אשר נוסחם יומצא למחזיקים על-ידי החברה במועד זימון אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים ו/או יפורסם לאחר קיום האסיפה וטרם נעילתה באמצעות דיווח מיידי במגנ"א (הכל לפי החלטת מזמן

האסיפה). לשם הצבעה באמצעות כתב הצבעה כאמור יש למסרו לחברה במשרדה הרשום עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני מועדה של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים או עד מועד אחר לאחר קיום האסיפה וטרם נעילתה שייקבע על-ידי מזמן האסיפה כפי שיפורסם בדיווח מיידי במגנ"א, כשהוא ממולא, חתום כהלכה ומצורפים אליו כל המסמכים הנדרשים בו.

2.13.17.27 מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה יהיו רשאים להיות נוכחים, אך לא תהיה להם זכות הצבעה, באסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

2.13.17.28 בכל מקום בו נאמר שתכונס אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים כאמור, ועל-פי דין (לרבות ההלכה הפסוקה והוראות כל רשות מוסמכת) נדרש כינוס אסיפות סוג, יחול האמור לעיל על אסיפות סוג של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, בשינויים המחייבים.

2.13.17.29 היה ובהתאם לסעיף 2.13.15 לתשקיף מונה נאמן לניירות הערך המסחריים:

(א) הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי לזמן את מחזיקי ניירות הערך המסחריים לאסיפה של מחזיקי ניירות ערך מסחריים;

(ב) הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה חייב לזמן אסיפה לפי בקשה בכתב של המחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן ניירות הערך המסחריים שבמחזור. במקרה שזומנה אסיפה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים לפי בקשה כאמור, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך;

(ג) לאסיפה שזומנה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים, תינתן הודעה מוקדמת בכתב של ארבעה-עשר (14) יום לפחות למחזיקי ניירות הערך המסחריים ולחברה, אשר יפורטו בה המקום, היום, השעה של תחילת האסיפה, המועד לקביעת זכאות כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים להצביע באסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבל החלטה מיוחדת, תינתן הודעה מוקדמת כאמור לעיל של עשרים ואחד (21) ימים לפחות, וההודעה תפרט את היום, השעה של תחילת האסיפה, המועד לקביעת זכאות כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים להצביע באסיפה וגם את עיקרי ההחלטה המוצעת;

(ד) האמור בסעיפים 2.13.16.2, 2.13.16.4 עד 2.13.16.12 ו-2.13.16.15 עד 2.13.16.29 לתשקיף יחול בשינויים המחייבים גם על אסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אשר

יזומנו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים, כך שבמקום בו נאמר בסעיפים אלו "החברה" יחול האמור בסעיפים אלו כאילו נאמר "הנאמן לניירות הערך המסחריים". למען הסר ספק ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל בסעיף קטן זה:

[1] כל אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים תתקיים במשרדו הרשום של הנאמן לניירות הערך המסחריים או בכל מען אחר עליו יודיע הנאמן האמור;

[2] המחזיק בניירות הערך המסחריים ימציא לנאמן לניירות הערך המסחריים, במשרדו הרשום, עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני מועדה של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, אישור מאת חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים ניירות הערך המסחריים, לגבי כמות ניירות הערך המסחריים המוחזקים על-ידי המחזיק כאמור. המחזיק בניירות הערך המסחריים יהיה רשאי להצביע באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים בגין כמות ניירות הערך המסחריים הנכללים באישור חבר הבורסה כאמור. אם ישתנו החזקותיו של מחזיק ניירות הערך המסחריים ממועד המצאת האישור האמור לחברה ועד למועד האסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיה רשאי המחזיק להמציא אישור הוכחת הבעלות מאת חבר בורסה המשקף את החזקותיו של המחזיק בניירות הערך המסחריים נכון למועד האסיפה;

[3] יושב הראש של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים שזומנה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה אדם שימונה על-ידי הנאמן האמור. לא מינה הנאמן לניירות הערך המסחריים יושב ראש כאמור או שהוא נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי ניירות הערך המסחריים הנוכחים באסיפה יושב ראש מביניהם;

[4] כתב מינוי וייפוי כוח על-פיו נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדו של הנאמן לניירות הערך המסחריים, לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן כתב המינוי, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. כתב המינוי יהא תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה שאליה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי;

[5] הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועבר נייר הערך המסחרי שלגביו ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדו הרשום של הנאמן לניירות הערך המסחריים לפני האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, לפי העניין;

[6] מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיו רשאים להצביע באסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים באמצעות כתבי הצבעה, אשר נוסחם יומצא למחזיקים על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים במועד זימון אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה ו/או יפורסם לאחר קיום האסיפה וטרם נעילתה באמצעות דיווח מיידי במגנ"א (הכל לפי החלטות הנאמן). לשם הצבעה באמצעות כתב הצבעה יש למסרו לנאמן לניירות הערך המסחריים במשרדו הרשום עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני מועדה של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, או עד מועד אחר לאחר קיום האסיפה וטרם נעילתה שייקבע על-ידי הנאמן, כפי שיפורסם בדיווח מיידי, כשהוא ממולא, חתום כהלכה ומצורפים אליו כל המסמכים הנדרשים בו;

[7] מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים, אך לא תהיה להם זכות הצבעה, באסיפות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים שיזמן הנאמן לניירות הערך המסחריים.

(ה) האמור בסעיפים 2.13.16.13 ו-2.13.16.14 לתשקיף יחול גם על אסיפות של מחזיקי ניירות ערך מסחריים, אשר יזמן הנאמן לניירות הערך המסחריים.

2.13.18 <u>שינויים בתנאי ניירות הערך המסחריים</u>

[א] כפוף להוראות כל דין, רשאית החברה, בין לפני ובין אחרי שקרן ניירות הערך המסחריים תעמוד לפירעון, לשנות את תנאי ניירות הערך המסחריים, אם נתקיים אחד מאלה:

[1] למעט לגבי שינוי במועדי התשלום על-פי תנאי ניירות הערך המסחריים, בשיעור הריבית ובעילות להעמדה לפירעון מיידי, אם השינוי אינו פוגע במחזיקים באותה סדרה.

[2] השינוי אושר בהחלטה מיוחדת.

[ב] מחזיקי ניירות הערך המסחריים רשאים בהחלטה מיוחדת להסכים לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי ניירות הערך המסחריים וכן להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם ולוותר על כל זכות או תביעה שלהם כלפי החברה על-פי ניירות הערך המסחריים.

[ג] בנוסף לאמור לעיל, תנאי ניירות הערך המסחריים יהיו ניתנים לשינוי במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

[ד] בכל מקרה של שינוי, ויתור ו/או פשרה כאמור ביחס לניירות הערך המסחריים, תהיה החברה רשאית לדרוש ממחזיקי ניירות הערך המסחריים למסור לה את תעודות ניירות הערך המסחריים, לשם רישום הערה בדבר כל שינוי, תיקון ו/או פשרה כאמור בתעודות שימסרו לה.

2.13.19 <u>מקורות לפירעון ניירות הערך המסחריים וגורמים העלולים לסכן את פירעונם</u>

המקורות שמהם תפרע החברה את ניירות הערך המסחריים, והגורמים העלולים לסכן את פירעון ניירות הערך המסחריים, כולו או חלקו, יפורטו בדוח ההצעה הראשונה של ניירות הערך המסחריים, וככל שיתרחשו שינויים מהותיים בהם עד לפירעון ניירות הערך המסחריים, תעדכן החברה בדבר שינויים אלו בדוחות תקופתיים ובדוחות רבעוניים, וככל שיהא צורך גם בדוחות מיידיים.

2.13.20 <u>שיפוי הנאמן לניירות הערך המסחריים</u>

2.13.21 <u>היה ובהתאם לסעיף 2.13.15 לתשקיף מונה נאמן לניירות הערך המסחריים:</u>

2.13.21.1 הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה זכאי לקבל שיפוי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות ביחס לאותה סדרה שביצע או שעליו לבצע לשם מילוי תפקידו כנאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים ו/או לפי דרישת מחזיקי ניירות הערך המסחריים. על אף האמור לעיל, מובהר כי:

[א] הנאמן לניירות הערך המסחריים לא יהיה זכאי לדרוש שיפוי כאמור מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי.

[ב] הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויב באחריות כזו על-פי פסק דין סופי או על-פי פשרה שנסתיימה כלפי צד שלישי, שאינו נמנה על מחזיקי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה.

2.13.21.2 זכות השיפוי האמורה בסעיף 2.13.19.1 לעיל כפופה לתנאים הבאים:

[א] ההוצאות הינן סבירות.

[ב] הנאמן לניירות הערך המסחריים פעל בתום לב, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידו כנאמן למחזיקי ניירות הערך המסחריים, בהתאם לדרישת מחזיקי ניירות הערך המסחריים ובהתאם לתנאי ניירות הערך המסחריים.

2.13.21.3 מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי האמורות בסעיפים 2.13.19.1 ו-2.13.19.2 לעיל, הניתנות לנאמן לניירות הערך המסחריים, יהיו הנאמן לניירות הערך המסחריים, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים במסגרת מילוי תפקידו, זכאים לקבל - מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים מההליכים שנקט ו/או באופן אחר אגב או בקשר לביצוע הנאמנות - שיפוי בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל 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, הכל ביחס לסדרה הרלוונטית, והנאמן לניירות הערך המסחריים יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי ניירות הערך המסחריים וכפוף להוראות כל דין, ובלבד שהנאמן לניירות הערך המסחריים נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על-פי כל דין ועל-פי תנאי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה.

2.13.21.4 כל אימת שהנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה חייב לפי דרישת מחזיקי ניירות הערך המסחריים לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי ניירות הערך המסחריים לשם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים או ממי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה. מובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן לניירות הערך המסחריים מנקיטת פעולה דחופה, הדרושה לשם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים.

2.13.21.5 על אף כל האמור בסעיף 2.13.19 לעיל, כל אימת שהנאמן לניירות הערך המסחריים ימצא לנכון לנקוט הליכים משפטיים לצורך מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים ו/או יידרש לכך על-ידי מחזיקי ניירות הערך המסחריים, רשאי הנאמן האמור לזמן אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן האמור ינקוט. במקרה בו מחזיקי ניירות הערך המסחריים יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן האמור, לא תחול עליו חובה לנקוט הליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו

גם להחזר ולכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי ניירות הערך המסחריים כאמור. מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן לניירות הערך המסחריים מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים.

2.13.22 <u>תביעות והליכים בידי הנאמן לניירות הערך המסחריים</u>

2.13.22.1 בכל עת לאחר שניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית יועמדו לפירעון מיידי כאמור בסעיף 2.13.15 לתשקיף, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים, ככל שמונה על-ידי מחזיקי ניירות הערך המסחריים כאמור בסעיף 2.13.15 לתשקיף, רשאי, לפי שיקול דעתו, לנקוט כל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם מימוש זכויות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, בהתאם לאמור בסעיף 2.13.15 לתשקיף.

כפוף להוראות סעיף זה, לאחר שניירות הערך המסחריים יועמדו לפירעון מיידי כאמור בסעיף 2.13.15 לתשקיף, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים חייב לעשות כאמור לעיל בסעיף 2.13.20.1 זה אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, אלא אם ראה הנאמן לניירות הערך המסחריים, כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן, ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הראשון האפשרי.

2.13.22.2 הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי בטרם ינקוט הליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי האמור בסעיף 2.13.15 לתשקיף, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים בניירות הערך המסחריים. כמו-כן יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי ניירות הערך המסחריים לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור, בהתאם לאמור לעיל.

2.13.22.3 הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע להעמדה לפירעון מיידי של ניירות הערך המסחריים כאמור בסעיף 2.13.15 לתשקיף, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים בניירות הערך המסחריים מאותה סדרה. הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה חייב לזמן אסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים במועד הראשון האפשרי לפי בקשה של המחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהקרן של ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה שבמחזור.

2.13.22.4 הנאמן לניירות הערך המסחריים רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידיו בקשר עם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לבית המשפט יעשו במועד הראשון האפשרי.

2.13.22.5 למען הסר ספק, מובהר בזאת, כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לניירות הערך המסחריים, לאחר שמונה בהתאם לסעיף 2.13.15 לתשקיף, המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית יעמדו לפירעון מיידי, ולאחר מכן לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

2.13.23 <u>נאמנות על התקבולים</u>

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים 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 לניירות הערך המסחריים, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם מילוי תפקידו כנאמן לניירות הערך המסחריים, לרבות שכרו, והכל ביחס לסדרת ניירות הערך המסחריים, וישתמש ביתרה, ראשית - כדי לשלם למחזיקי ניירות הערך המסחריים את פיגורי הריבית (לרבות, ריבית הפיגורים ככל שתהיה) המגיעה להם לפי תנאי ניירות הערך המסחריים ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבניירות הערך המסחריים פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם, ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שנית - כדי לשלם למחזיקי ניירות הערך המסחריים את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי ניירות הערך המסחריים ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבניירות הערך המסחריים, בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו, וזאת פרי פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הנפקת ניירות הערך המסחריים על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לניירות הערך המסחריים לחברה או לחליפיה. מן התשלומים למחזיקי ניירות הערך המסחריים ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים למחזיקי ניירות הערך המסחריים כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, אם תהיינה כאלה, בהתאם להוראות הדין.

2.13.24 <u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>

למרות האמור בסעיף 2.13.21 לתשקיף, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 2.13.20 לתשקיף, אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, כאמור

באותו סעיף, יהיה פחות מסכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, לא יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באגרות חוב ממשלתיות או בפיקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים.

לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לניירות הערך המסחריים לצורך תשלומם למחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את סכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, יהיה הנאמן לניירות הערך המסחריים חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי ניירות הערך המסחריים מהסדרה הרלוונטית במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור בסעיף 2.13.22 זה לעיל, רשאים מחזיקי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה, לפי החלטה מיוחדת שתתקבל באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים על-ידיהם, להורות לנאמן לניירות הערך המסחריים לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן לניירות הערך המסחריים והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 2.13.21 לתשקיף, אף אם סכומם עומד על פחות מסכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי ניירות הערך המסחריים מאותה סדרה.

2.13.25 <u>סמכות הנאמן לניירות הערך המסחריים להעסיק שלוחים</u>

הנאמן לניירות הערך המסחריים יהיה רשאי, במסגרת הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטת הליכים משפטיים, ובלבד שהנאמן לניירות הערך המסחריים נתן הודעה לחברה בדבר מינוי שלוח כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לשחרר את הנאמן לניירות הערך המסחריים מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא אצילת הסמכויות ו/או לגרוע מאחריותו של הנאמן לניירות הערך המסחריים בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

2.13.26 <u>פקיעת כהונתו של הנאמן לניירות הערך המסחריים</u>

2.13.26.1 המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מיתרת הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, והאסיפה רשאית להחליט, על-פי הצבעת המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים, על העברת הנאמן לניירות הערך המסחריים מכהונתו או על מינוי נאמן במקום הנאמן לניירות הערך המסחריים אשר סיים את כהונתו בנסיבות המפורטות בסעיף זה לעיל או בנסיבות המפורטות בסעיף 2.13.24.2 להלן.

2.13.26.2 הנאמן לניירות הערך המסחריים מסדרה כלשהי רשאי להתפטר מכהונתו בהודעה בכתב למחזיקי ניירות הערך המסחריים ולחברה ובדוח מיידי.

2.13.26.3 נאמן לניירות הערך המסחריים אשר סיים את כהונתו כאמור לעיל יעביר לידי הנאמן החדש לניירות הערך המסחריים את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות לניירות הערך המסחריים, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן לניירות הערך המסחריים מלכתחילה.

פרק 3 - תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות

3.1 תנאי אגרות החוב (סדרה א')

על אגרות החוב (סדרה א') חלים התנאים המפורטים להלן:

3.1.1 כללי

אגרות החוב (סדרה א') (בסעיף 3.1 זה: "**אגרות חוב (סדרה א')**" או "**אגרות החוב**") הכלולות בתשקיף מדף זה מוצעות על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 21 ביולי 2009, והצעתן הינה בהתאם לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה מצד אחד לבין אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ ("**הנאמן**") מצד שני, מיום 21 בפברואר 2006, כפי שתוקן ביום 23 באוגוסט 2006 ("**שטר הנאמנות**").[1]

בתוקף מיום 8 בספטמבר 2008, מונתה זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ כנאמן לאגרות החוב מסדרות א' עד ג' במקום אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ. לפרטים נוספים אודות החלפת הנאמן לאגרות החוב מסדרות א' עד ג', ראה סעיף 3.5 לתשקיף.

אגרות החוב מסדרות א' עד ג' אינן מובטחות בשעבוד כלשהו והינן באותה דרגת נשיה, מועדי התשלום למחזיקי אגרות החוב מסדרות א' עד ג' (כמפורט בסעיפים 3.1 עד 3.3 לתשקיף) הינם דומים, ומח"מ אגרות החוב מסדרות א' עד ג' נע בין 2.16 ל-3.89 שנים. לאור האמור, החברה והנאמן סבורים כי לא מתעורר חשש לניגוד עניינים אצל הנאמן לאגרות החוב מסדרות א' עד ג'.

להלן פירוט עיקר תנאי אגרות החוב (סדרה א'):

3.1.2 הקרן

כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.1.4 לתשקיף.

3.1.3 ריבית

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') נושאת ריבית שנתית בשיעור של 6% ("**שיעור הריבית**"). הריבית צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.1.4 לתשקיף.

שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית, כהגדרתה להלן, עומד על שיעור של 3% (למעט שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן). מועדי תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') הינם בימים 20 באוגוסט ו-20

[1] הצעת אגרות החוב על-פי תשקיף המדף תהיה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב.

בפברואר בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור ("**תקופת ריבית**") החל מיום 20 באוגוסט 2006 ועד ליום 20 בפברואר 2014 על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית. כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, החברה תשלם את הריבית כאמור למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב בפנקס בסוף יום 8 באוגוסט ובסוף יום 8 בפברואר של כל שנה שקדם למועד פירעונו של אותו תשלום, בהתאמה.

התשלום הראשון של הריבית נעשה ביום 20 באוגוסט 2006 עבור התקופה אשר התחילה ביום 23 בפברואר 2006 והסתיימה ביום 20 באוגוסט 2006, כאשר שיעור הריבית בגין תקופה זו עמד על 2.9425%.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 20 בפברואר 2014 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה. מובהר, כי מתשלומי הריבית ינוכה מס הכנסה שיש לנכותו במקור.

3.1.4 <u>תנאי ההצמדה של הקרן והריבית</u>

יתרת הקרן הבלתי מסולקת והריבית עליה, כמפורט לעיל, יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן באופן כדלקמן:

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**מדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש ינואר 2006, כפי שפורסם ביום 15 בפברואר 2006.

אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית כשהוא מחושב על בסיס המדד היסודי.

3.1.5 <u>תשלומי קרן והריבית של אגרות החוב</u>

כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, בהתאמה, ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 8 באוגוסט או בתום יום 8 בפברואר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה

כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשו כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.1.4 לתשקיף.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה כאמור אותו תשלום לא יישא ריבית.

כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 3 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית הגבוה מבין: (i) שיעור הריבית על אגרות החוב האמור בסעיף 3.1.3 לתשקיף בתוספת 3% או (ii) שיעור ריבית הפריים בתוספת 3%, והכל על בסיס שנתי. החברה תודיע בדיווח מיידי שני ימי מסחר לפני יום התשלום בפועל על שיעור הריבית הכולל את שיעור ריבית הפיגורים. יובהר, כי אין בתשלום ריבית הפיגורים כדי לגרוע מהזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 3.5.2 לתשקיף.

כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה כפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על-פי דין מהחברה לעשות כן.

התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על-ידי הזכאי, בהתאם לאמור להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 3.4.1 לתשקיף.

אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על-פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על-פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על-ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

3.1.6 <u>הבטחת אגרות החוב</u>

אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

3.2 תיאור אגרות חוב (סדרה ב')

3.2.1 <u>כללי</u>

אגרות החוב (סדרה ב') (בסעיף 3.2 זה: "**אגרות חוב (סדרה ב')**" או "**אגרות החוב**") הכלולות בתשקיף מדף זה מוצעות על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 21 ביולי 2009, והצעתן הינה בהתאם לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה מצד אחד לבין הנאמן מצד שני, מיום 21 בפברואר 2006, כפי שתוקן ביום 23 באוגוסט 2006 ("**שטר הנאמנות**").[2]

בתוקף מיום 8 בספטמבר 2008, מונתה זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ כנאמן לאגרות החוב מסדרות א' עד ג' במקום אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ. לפרטים נוספים אודות החלפת הנאמן לאגרות החוב מסדרות א' עד ג', ראה סעיף 3.5 לתשקיף.

להלן פירוט עיקר תנאי אגרות החוב (סדרה ב'):

3.2.2 <u>הקרן</u>

כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה לשער היציג של הדולר, בהתאם לתנאי ההצמדה המפורטים בסעיף 3.2.4 לתשקיף.

3.2.3 <u>ריבית</u>

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב') נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית הליבור בתוספת 2.65% ("**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה לשער היציג של הדולר, בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.2.4 לתשקיף. החברה תודיע ביום הראשון של כל תקופת ריבית, כהגדרתה להלן (קרי: ביום 21 באוגוסט וביום 21 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014), על שיעור הריבית עבור תקופת הריבית המתחילה ביום האמור.

לעניין זה:

"**ריבית הליבור**" – ריבית שנתית בשיעור משתנה בגובה ריבית הליבור (Libor) לפיקדונות דולריים ל-6 חודשים בשוק הבין-בנקאי בלונדון, כפי שהיא מצוטטת

---

[2] הצעת אגרות החוב על-פי תשקיף המדף תהיה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב.

ב-Telerate news service page 3750 בשעה 11:00 בבוקר (שעון לונדון) שני ימי עסקים בחו"ל עובר לתחילת כל תקופת ריבית. אם במועד כלשהו הריבית שנקבעה כאמור לא תפורסם ב-Telerate news service page 3750 תיקבע הריבית לפי הפרסום של שירות ידיעות מקובל אחר, או כפוף לאישור הנאמן, בהתאם לכל פרסום אחר שיהיה בו לדעת החברה כדי להוות תחליף נאות לפרסום האמור.

"**יום עסקים בחו"ל**" – יום בו פתוחים מרבית הבנקים בלונדון לביצוע עסקאות.

מועדי תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') הינם בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור ("**תקופת ריבית**") החל מיום 20 באוגוסט 2006 ועד ליום 20 בפברואר 2014 על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית. כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, החברה תשלם את הריבית כאמור למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב בפנקס בסוף יום 8 באוגוסט ובסוף יום 8 בפברואר של כל שנה שקדם למועד פירעונו של אותו תשלום, בהתאמה.

התשלום הראשון של הריבית נעשה ביום 20 באוגוסט 2006 עבור התקופה אשר התחילה ביום 23 בפברואר 2006 והסתיימה ביום 20 באוגוסט 2006, כאשר שיעור הריבית בגין תקופה זו עמד על 3.722% (קרי: 7.59% במונחים שנתיים).

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 20 בפברואר 2014 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה.

3.2.4 <u>תנאי ההצמדה של הקרן והריבית</u>

הקרן והריבית, כמפורט לעיל, יהיו צמודים לשער היציג של הדולר כדלקמן:

אם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי שער התשלום השתנה לעומת השער היסודי כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל או מוקטן באופן יחסי לשיעור השינוי של שער התשלום לעומת השער היסודי.

"**דולר**" – דולר של ארצות הברית.

"**השער הידוע**" – השער היציג בש"ח של הדולר ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום, ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג יהיה השער הידוע השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבויות ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר.

"**השער היסודי**" - השער הידוע ביום 23 בפברואר 2006 (קרי: 4.725 ש"ח לדולר ארה"ב).

"**שער התשלום**" – השער הידוע ביום תשלום על חשבון סכום הקרן ו/או הריבית.

3.2.5 <u>תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב</u>

כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, בהתאמה, ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 8 באוגוסט או בתום יום 8 בפברואר

הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשו כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.2.4 לתשקיף.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה כאמור אותו תשלום לא יישא ריבית.

כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 3 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית הגבוה מבין: (i) שיעור הריבית על אגרות החוב האמור בסעיף 3.2.3 לתשקיף כפי שיהיה באותו מועד בתוספת 2%; או (ii) שיעור ריבית הליבור בתוספת 4%, והכל על בסיס שנתי. החברה תודיע לבורסה בדיווח מיידי שני ימי מסחר לפני יום התשלום בפועל על שיעור הריבית הכולל את שיעור ריבית הפיגורים. יובהר, כי אין בתשלום ריבית הפיגורים כדי לגרוע מהזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 3.5.2 לתשקיף.

כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה כפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על-פי דין מהחברה לעשות כן.

התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על-ידי הזכאי, בהתאם לאמור להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 3.4.1 לתשקיף.

אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על-פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על-פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על-ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

3.2.6 <u>הבטחת אגרות החוב</u>

אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

3.3 תיאור אגרות החוב (סדרה ג')

3.3.1 <u>כללי</u>

אגרות החוב (סדרה ג') (בסעיף 3.3 זה: "**אגרות חוב (סדרה ג')**" או "**אגרות החוב**") הכלולות בתשקיף מדף זה מוצעות על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 21 ביולי 2009, והצעתן הינה בהתאם לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה מצד אחד לבין הנאמן מצד שני, מיום 23 באוגוסט 2006 ("**שטר הנאמנות**").[3]

בתוקף מיום 8 בספטמבר 2008, מונתה זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ כנאמן לאגרות החוב מסדרות א' עד ג' במקום אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ. לפרטים נוספים אודות החלפת הנאמן לאגרות החוב מסדרות א' עד ג', ראה סעיף 3.5 לתשקיף.

להלן פירוט עיקר תנאי אגרות החוב (סדרה ג'):

3.3.2 <u>הקרן</u>

כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2018 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.3.4 לתשקיף.

3.3.3 <u>ריבית</u>

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ג') נושאת ריבית שנתית בשיעור 5.3% ("**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.3.4 לתשקיף.

מועדי תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') הינם ביום 1 במרס וביום 1 בספטמבר בין השנים 2007 ועד 2018 בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור ("**תקופת ריבית**") (קרי: ביחס לתשלום ביום 1 במרס – התקופה המתחילה ביום 2 בספטמבר ומסתיימת ביום 1 במרס וביחס לתשלום ביום 1 בספטמבר – התקופה המתחילה ביום 2 במרס ומסתיימת ביום 1 בספטמבר של כל שנה, למעט תקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן) על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית, כפוף ליתר תנאי

---

[3] הצעת אגרות החוב על-פי תשקיף המדף תהיה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב.

אגרות החוב.

התשלום הראשון של הריבית נעשה ביום 1 במרס 2007 עבור התקופה שהתחילה ביום הסליקה של אגרות החוב והסתיימה ביום 1 במרס 2007, כאשר שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה חושב לפי 365 ימים בשנה.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה. מובהר, כי מתשלומי הריבית ינוכה מס הכנסה שיש לנכותו במקור.

3.3.4 <u>תנאי הצמדה של הקרן והריבית</u>

יתרת הקרן הבלתי מסולקת והריבית עליה, כמפורט לעיל, יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן באופן כדלקמן:

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**מדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש יולי 2006, כפי שפורסם ביום 15 באוגוסט 2006.

אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית כשהוא מחושב על בסיס המדד היסודי.

3.3.5 <u>תשלומי קרן והריבית של אגרות החוב</u>

כל תשלום על חשבון הקרן ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 20 באוגוסט הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, וכל תשלום על חשבון הריבית ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 17 בפברואר או בתום יום 20 באוגוסט הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשו כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.3.4 לתשקיף.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה כאמור אותו תשלום לא יישא ריבית.

כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה כפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על-פי דין מהחברה לעשות כן.

התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על-ידי הזכאי, בהתאם לאמור להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 3.4.1 לתשקיף.

אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על-פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על-פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על-ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

3.3.6 <u>הבטחת אגרות החוב</u>

אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

3.4 עיקרי ההוראות אשר נקבעו ביחס לכל אחת מאגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג')

להלן פירוט עיקרי ההוראות אשר נקבעו ביחס לכל אחת מאגרות חוב (סדרה א'), מאגרות חוב (סדרה ב') ומאגרות חוב (סדרה ג') (בסעיף 3.4 זה ביחד: "**אגרות החוב**"), בנפרד:

3.4.1 <u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>

סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק

באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור לעיל בחשבונות של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על-ידי חברת דירוג מאושרת על-ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו ועמלתו בשיעור שיהיה מקובל על-ידיו באותה עת.

הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על-ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה ההוראות המפורטות לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

3.4.2 <u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>

החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם במרשם כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן

וכל מחזיק אגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. החברה רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שבישור, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב, ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

3.4.3 <u>העברת אגרות חוב</u>

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

העברת אגרות חוב תבוצע באמצעות חתימת המעביר ומקבל ההעברה על כתב העברה בנוסח מקובל על החברה, בצירוף עד לחתימת כל אחד מהם. כתב העברת אגרות החוב יימסר לחברה בשעות העבודה המקובלות.

במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב הבלתי מסולק של אגרות החוב שבתעודה, תפוצל תחילה על-פי הוראות סעיף 3.4.4 לתשקיף התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם.

כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

3.4.4 <u>פיצול אגרות חוב</u>

כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

3.4.5 <u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב,[4] תקבע החברה מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן ותפעל לשם כך כדלקמן:

[א] תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה על מחיקה מהמסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות חוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על-פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים באותה עת באגרות החוב.

[ב] מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

[ג] במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

[ד] קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב, למי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב תמחקנה מהמסחר, ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

[ה] פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד פדיונן בפועל.

3.4.6 <u>רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בת של החברה</u>

החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על-ידי אחרים זולת החברה.

---

[4] בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, העילה להחלטה על-ידי הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב הינה ששווי הסדרה של אגרות החוב פחת מהסכום המזערי הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר.

אגרות החוב שיירכשו על-ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בהן בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות שלהן.

חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על-ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על-ידי אותה חברה בת.

אין באמור בסעיף 3.4.6 זה כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

3.4.7 <u>דרגת אגרות החוב</u>

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

3.4.8 <u>החלפת תעודות אגרות החוב</u>

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

3.4.9 <u>הגדלת סדרה</u>

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה (לעניין הגדלת סדרה אשר בגינה יחושב שיעור ניכיון, אם וככל שיהיה, והשלכות המיסוי בגינו, ראו סעיף 2.12 לתשקיף). כפוף לכך, הוראות שטר הנאמנות לגבי אותה סדרה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור מאותה סדרה שתונפקנה על-ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב מאותה סדרה שהונפקו לראשונה. על אף האמור בשטר הנאמנות הרלוונטי לכל סדרה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה א') או אגרות חוב (סדרה ב') מעל ההיקף שדורג על-ידי חברה מדרגת במסגרת סדרות אלה (כ-640 מיליון ש"ח) וכן הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ג') מעל

ההיקף שדורג על-ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה ג' (כ-470 מיליון ש"ח),[5] תבוצע כפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת וכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מכל סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב מאותה סדרה אשר הונפקו לראשונה על-פי שטר הנאמנות, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

3.4.10 <u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u>

החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

3.4.11 <u>הודעות</u>

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, החברה תפרסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידיו גם לחברה.

כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

3.4.12 <u>הוראות כלליות</u>

תשלומים על חשבון הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שבישור או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

---

[5] בדוח פעולת דירוג – יוני 2009 של מידרוג אישרה מידרוג דירוג A2 באופק יציב לאגרות חוב אשר יונפקו על-ידי החברה בהיקף של כ-200 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב קיימת ו/או הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, כפוף לתנאי דוח הדירוג. לפרטים ראה סעיף 2.2.1 לתשקיף. ביום 17 ביוני 2009 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 30,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), בדרך של הרחבת סדרה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 19 ביוני 2009 שפרסמה החברה (מספר אסמכתא: 2009-02-145998).

כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב או, כפוף לתנאים המפורטים לעיל בתעודת אגרת החוב, להעביר אותן.

בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי החלטת האסיפה הכללית.

3.4.13 <u>קבלות כהוכחה</u>

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי מחזיק אגרות החוב הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על-ידי החברה או על-ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב.

3.5 תיאור עיקרי שטרי הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג')

ביום 21 בפברואר 2006 חתמה החברה על שני שטרי נאמנות נפרדים עם הנאמן ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב'), כפי שתוקנו ביום 23 באוגוסט 2006. בנוסף, ביום 23 באוגוסט 2006 חתמה החברה על שטר נאמנות עם הנאמן ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') (בסעיף 3.5 זה, יחד: "**שטרי הנאמנות**").

ביום 29 באפריל 2008 פרסמה החברה דוח מיידי בו הודיעה על הודעת הנאמן לחברה על סיום כהונתו כנאמן לסדרות אגרות החוב א' עד ג' החל מיום 1 במאי 2008 בשל ניגוד עניינים שנוצר בעקבות מיזוג שנעשה בין בעלת השליטה בנאמן לבין שותפות רואי החשבון המבקרים של החברה. ביום 16 בספטמבר 2008 פרסמה החברה דוח מיידי בו הודיעה כי בית המשפט המחוזי בתל אביב אישר את מינוי זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ, אשר מחליפה את אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ, כנאמן לאגרות החוב א' עד ג', בתוקף מיום 8 בספטמבר 2008, ובהתאם לתיקון מס' 2 לשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') מיום 15 בספטמבר 2008.

כתובת הנאמן הינה רח' מנחם בגין 48, תל-אביב, טל': 03-6386894, פקס': 03-6374344, דואר אלקטרוני: ramis@bdo.co.il, איש קשר: רמי סבטי, סמנכ"ל .

מובהר, כי כל אחד משטרי הנאמנות עליו חתמה החברה עם הנאמן הנו נפרד ובלתי תלוי בשטרי הנאמנות האחרים עליהם חתמה החברה עם הנאמן.

בכל אחד משטרי הנאמנות האמורים (כל אחד מהם יקרא בסעיף זה "**שטר הנאמנות**") הצהיר הנאמן כי הינו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות, העונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך ותקנותיו, לשמש כנאמן על-פי שטר הנאמנות.

ההתייחסות בסעיף 3.5 זה ל"שטר הנאמנות" ול"נאמן" תהא ביחס לכל אחד משטרי הנאמנות והנאמנים.

להלן פירוט עיקרי ההוראות אשר נקבעו בכל אחד משטרי הנאמנות, המצורפים ב"נספח שטרי הנאמנות" הנלווה לפרק 3 לתשקיף, ביחס לכל אחת מאגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג'), בנפרד. בהעדר התייחסות מפורשת לסדרה מבין סדרות אגרות החוב האמורות בסעיף 3.5 זה יחול האמור ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב בנפרד. התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטרי הנאמנות האמורים:

3.5.1 <u>דרגה שווה</u>

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

3.5.2 <u>זכות להעמדה לפירעון מיידי</u>

3.5.2.1 כפוף לאמור בסעיף 3.5.2.2 לתשקיף, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

(א) אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה על-פי אגרות החוב עד תום 7 (שבעה) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

(ב) אם נתמנה לחברה מפרק זמני על-ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום תחילתו, או אם תתקבל בחברה החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה, ובלבד שהנאמן שוכנע כי ישמרו זכויות מחזיקי אגרות החוב), וכן במקרה בו נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי.

(ג) אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(1) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם לפי שיקול דעת הנאמן.

(2) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה לפי שיקול דעת הנאמן, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(3) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה לפי שיקול דעת הנאמן, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(4) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם לפי שיקול דעת הנאמן, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(5) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(6) תוגש לבית המשפט על-ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(7) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

(8) סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי.

(9) כל ניירות הערך של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה ומהמסחר בנאסד"ק יחד.

3.5.2.2 למרות האמור בסעיף 3.5.2.1 לתשקיף לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי, אלא אם יתמלאו התנאים הבאים:

(א) הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 3.5.2.1 לתשקיף אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. יובהר, כי תקופת ההתראה נספרת לאחר חלוף התקופות המנויות בסעיף 3.5.2.1(ג) לתשקיף.

(ב) הנאמן לפי שיקול דעתו הסביר, בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

(ג) למרות האמור בסעיפים 3.5.2.1 ו-3.5.2.2(א) לתשקיף, אם הנאמן יהיה בדעה כי דחייה בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 3.5.2.1 ו-3.5.2.2(א) לתשקיף, תסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את כל אחת מהתקופות המנויות בסעיף 3.5.2.1 ובסעיף 3.5.2.2(א) לתשקיף ככל שייראה לו נחוץ על-מנת

למנוע את הסיכון האמור לזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובתנאי שימסור על כך הודעה בכתב לחברה ולא התקבלה תשובה מהחברה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההתראה כאמור.

3.5.2.3 לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן את כל הפעולות שיידרשו באופן סביר כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זה, תגרום לביצוע כל הפעולות הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת סמכויות הנאמן.

3.5.3 <u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>

3.5.3.1 בכל עת לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ולבצע את הוראות שטר הנאמנות והוא יהיה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב לשם כך. הנאמן יהיה חייב לעשות כן על-פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על-פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב וכפוף להוראות כל דין.

3.5.3.2 הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על-ידיהם בהחלטה מיוחדת אלו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

3.5.3.3 כפוף להוראות שטר הנאמנות, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על-מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על-ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

3.5.3.4 הנאמן רשאי, אך לא חייב, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידיו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות

החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

3.5.3.5 כפוף להוראות סעיף 3.5.3.6 לתשקיף יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף 3.5.3.1 לתשקיף אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

3.5.3.6 הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או החברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא, לפי העניין, 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 החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי החברה לא תשפה את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על-פי דרישת מחזיקי אגרות החוב מכל סיבה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא ישפו את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על-פי דרישת החברה מכל סיבה שהיא. זכות השיפוי האמורה בסעיף 3.5.3.6 זה תחול בתנאים הבאים:

(א) ההוצאות הנן סבירות.

(ב) הנאמן פעל בתום לב, לא התרשל ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו.

(ג) הנאמן לא יהיה רשאי לדרוש שיפוי מראש בגין הוצאותיו בעניין שאינו סובל דיחוי.

3.5.3.7 כפוף לאמור בסעיף 3.5.3.6 לתשקיף, הנאמן יהיה רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור בסעיף 3.5.3.6 לתשקיף, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או חלקם, לפי העניין, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה, למעט בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה שהימנעות מנקיטתה טרם קבלת כתב השיפוי כאמור תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב.

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

3.5.4 <u>נאמנות על תקבולים</u>

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות 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 לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו (וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה לתשלום שכר לנאמן כמפורט בשטר הנאמנות). שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם וכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את התשלומים על חשבון הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו וכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק תשלום על חשבון הקרן כאמור ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

3.5.5 <u>שינוי, ויתור ופשרה בשטר הנאמנות</u>

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על-ידי החברה, ובלבד שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב ולעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

כפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על-ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

כפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

3.5.5.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ולמעט שינויים המתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

3.5.5.2 השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה על כל שינוי כאמור לעיל, בהקדם ככל הניתן לאחר ביצועו.

בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

3.5.6 <u>אסיפות כלליות</u>

3.5.6.1 הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות 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.

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

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 כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

3.5.6.2 על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום,

היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה שהאסיפה כונסה לשם קבלת החלטה מיוחדת תינתן הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות ובהודעה יציינו בנוסף לאמור לעיל את הנוסח המוצע של ההחלטה המיוחדת. במקרה של זימון האסיפה על-ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות, אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3.5.6.3 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, יפורסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

3.5.6.4 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 כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי מחזיקים כאמור.

3.5.6.5 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 אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

3.5.6.6

(א) כפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על-פי חוק ניירות ערך, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בס"ק (ה) להלן, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות באותה עת.

(ב) 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 מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על-פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

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

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם המשך קיום האסיפה נדחה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן וכן החלטות המוגדרות בשטר הנאמנות על נספחיו, כהחלטות מיוחדות ("**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר לזכויות אלה;

(2) כל תיקון בהוראות שטר הנאמנות אשר תפרסם החברה, והסמכת הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור;

(3) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

הוראות ס"ק (ה) זה יחולו כפוף להוראות שטר הנאמנות. מובהר בזאת, כי לצורך קיום מנין חוקי לא יובאו בחשבון

קולותיהם של בעלי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה ומחזיקי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה כאמור לא יהיו זכאים להצביע בכל אסיפה הכללית.

3.5.6.7

(א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על-ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות 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.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על-פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

3.5.6.8

(א) 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 3.5.6.6(ה) לתשקיף הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה הנ"ל והמצביעים בעד או נגד.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת וכפוף להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

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

3.5.6.9

(א) כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על-ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על-פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ג) 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 אגרת 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.

(ד) כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

3.5.6.10 יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות 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.

3.5.7 <u>שיפוי לנאמן</u>

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר הנאמנות, וכפוף לאמור בסעיף 3.5.3.6 לתשקיף, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר הנאמנות, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שהנאמן יקבל עבור מחזיקי אגרות החוב מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר הנאמנות, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות לפי שטר הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונים לנאמן בתוקף שטר הנאמנות וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל דין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהיה זכאי לשיפוי בגין פעולות כאמור שבוצעו על-ידיו אם נקבע בפסק דין סופי כי הנאמן פעל ברשלנות.

3.5.8 <u>החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו</u>

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

הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 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 35יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על-ידי החברה, על-פי החלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה שתתקבל על-פי הרוב הנדרש כמפורט להלן.

החברה תפרסם דיווח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן ו/או פקיעתה כאמור לעיל.

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

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

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

כל מינוי של נאמן חדש, שאינו חברת נאמנות של בנק בישראל, אשר יובא לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחייב את החברה לספק במועד זימון האסיפה פרטים בדבר הונו העצמי והסדרי הביטוח בקשר למילוי תפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

אם פקעה כהונת הנאמן ו/או הנאמן הועבר מתפקידו, הנאמן לא יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו ו/או העברה מתפקידו. היה ושולם שכר טרחה שנתי, הנאמן יחזיר את שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש כנאמן החברה.

3.5.9 <u>דיווח לנאמן</u>

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן):

(א) דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על-ידי החברה.

(ב) כל דוח בנוגע לתוצאות כספיות ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על-ידי החברה.

(ג) כל דוח מיידי של החברה מיד לאחר פרסומו על-ידי החברה או כל דיווח אחר אותו תגיש החברה לבורסה אחרת אם ייסחרו ניירות ערך של החברה באותה בורסה בעתיד.

(ד) אישור רו"ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או תשלום על חשבון הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

(ה) להודיע לנאמן על קרות כל אחד מהאירועים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 3.5.2.1 לתשקיף. הנאמן מתחייב להודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הודעה של החברה כאמור.

(ו) במקרה בו תחדל החברה מלדווח לציבור, החברה מתחייבת להמציא לנאמן את הדיווחים המנויים בסעיף 3.5.9 זה, במתכונת ובמועדים אשר חייבו את החברה קודם להפסקת חובות הדיווח של החברה, וזאת כל עוד לא נפרעו אגרות החוב.

לצורך סעיף 3.5.9 זה פרסום הדיווחים האמורים בסעיף 3.5.9 זה לעיל במגנ"א ייחשב כמסירת הדיווח לידי הנאמן.

3.6 תנאי אגרות החוב (סדרה ד')

להלן פירוט עיקרי הוראות אשר נקבעו ביחס לאגרות חוב (סדרה ד'):

3.6.1 כללי

אגרות החוב (סדרה ד') (בסעיף 3.6 זה: "**אגרות חוב (סדרה ד')**" או "**אגרות החוב**") הכלולות בתשקיף מדף זה מוצעות על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 21 ביולי 2009, והצעתן הינה בהתאם לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה מצד אחד לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (בסעיף 3.6 זה: "**הנאמן**") מצד שני, מיום 29 במרס 2007 ("**שטר הנאמנות**").

להלן פירוט עיקר תנאי אגרות החוב (סדרה ד'):

3.6.2 הקרן

כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-8 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2020 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2013 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.6.4 לתשקיף.

3.6.3 ריבית

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ד') נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% ("**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן

בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.6.4 לתשקיף.

שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית, כהגדרתה להלן, ישולם פעמיים בשנה ויעמוד על 2.5% לכל תקופת ריבית כמפורט להלן. מועדי תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') הינם בימים 1 באוקטובר ו-1 באפריל בעד חצי השנה שהסתיימה ביום שקדם למועד כל תשלום כאמור ("**תקופת ריבית**") על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית. כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, החברה תשלם את הריבית כאמור למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב בפנקס בסוף יום 19 בספטמבר ובסוף יום 20 במרס של כל שנה שקדם למועד פירעונו של אותו תשלום, בהתאמה.

התשלום הראשון של הריבית נעשה ביום 1 באוקטובר 2007 עבור התקופה שהחלה ביום 1 באפריל 2007 והסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007, כאשר שיעור הריבית בגין תקופה זו עמד על 2.5%.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 1 באפריל 2020 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה.

3.6.4 <u>תנאי ההצמדה של הקרן והריבית</u>

יתרת הקרן הבלתי מסולקת והריבית עליה, כמפורט בסעיפים 3.6.2 ו-3.6.3 לתשקיף, יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן באופן כדלקמן:

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**מדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה 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. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש פברואר 2007, כפי שפורסם ביום 15 במרס 2007.

אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, אז יהא מדד התשלום המדד היסודי.

3.6.5 <u>תשלומי קרן והריבית של אגרות החוב</u>

כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, בהתאמה, ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 19 בספטמבר או בתום יום 20 במרס הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה

כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשו כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.6.4 לתשקיף.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה כאמור אותו תשלום לא יישא ריבית.

כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 3 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו, על-פי תעודת אגרת החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית הגבוה מבין: (i) שיעור הריבית על אגרות החוב האמור בסעיף 3.6.3 לתשקיף בתוספת 3% או (ii) שיעור ריבית הפריים בתוספת 3%, והכל על בסיס שנתי. החברה תודיע לבורסה בדיווח מיידי שני ימי מסחר לפני יום התשלום בפועל על שיעור הריבית הכולל את שיעור ריבית הפיגורים.

כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על-פי דין מהחברה לעשות כן.

התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על-ידי הזכאי, בהתאם לאמור להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 3.4.1 לתשקיף.

אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על-פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על-פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על-ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

3.6.6 <u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>

סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק

באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור לעיל בחשבונות של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על-ידי חברת דירוג מאושרת על-ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו ועמלתו בשיעור שיהיה מקובל על-ידיו באותה עת.

הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על-ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה ההוראות המפורטות לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם את הכספים להם הם זכאים כאמור על-פי כל דין.

3.6.7 <u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>

החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם במרשם כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכל מחזיק אגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. החברה רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שבישור, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב, ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

3.6.8 <u>העברת אגרות חוב</u>

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

העברת אגרות חוב תבוצע באמצעות חתימת המעביר ומקבל ההעברה על כתב העברה בנוסח מקובל על החברה, בצירוף עד לחתימת כל אחד מהם. כתב העברת אגרות החוב יימסר לחברה בשעות העבודה המקובלות.

במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב הבלתי מסולק של אגרות החוב שבתעודה, תפוצל תחילה על-פי הוראות סעיף 3.6.9 לתשקיף התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם.

כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

3.6.9 <u>פיצול אגרות חוב</u>

כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

3.6.10 <u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב[6], תקבע החברה מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן ותפעל לשם כך כדלקמן:

[א] תוך 45 יום מתאריך החלטת הבורסה על מחיקה מהמסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות חוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על-פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים באותה עת באגרות החוב.

[ב] מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

[ג] במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

[ד] קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב, למי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב תמחקנה מהמסחר, ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

[ה] פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד פדיונן בפועל.

3.6.11 <u>רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בת של החברה</u>

החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על-ידי אחרים זולת החברה.

---

[6] בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, העילה להחלטה על-ידי הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב הינה ששווי הסדרה של אגרות החוב פחת מהסכום המזערי הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר.

אגרות החוב שיירכשו על-ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בהן בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות שלהן.

חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על-ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על-ידי אותה חברה בת.

אין באמור בסעיף 3.6.11 זה כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

3.6.12 <u>דרגת אגרות החוב</u>

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

3.6.13 <u>החלפת תעודות אגרות החוב</u>

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

3.6.14 <u>הגדלת סדרה</u>

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה (לעניין הגדלת סדרה אשר בגינה יחושב שיעור ניכיון, אם וככל שיהיה, והשלכות המיסוי בגינו, ראו סעיף 2.11 לתשקיף). כפוף לכך, הוראות שטר הנאמנות יחולו גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור מאותה סדרה שתונפקנה על-ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב מאותה סדרה שהונפקו לראשונה. על אף האמור בשטר הנאמנות, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ד') מעל ההיקף שדורג על-ידי חברה מדרגת

במסגרת סדרה זו (כ-620 מיליון ש"ח),[7] תבוצע כפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת וכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב מאותה סדרה אשר הונפקו לראשונה על-פי שטר הנאמנות, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

3.6.15 <u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u>

החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

3.6.16 <u>הודעות</u>

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, החברה תפרסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידיו גם לחברה.

כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

3.6.17 <u>הוראות כלליות</u>

תשלומים על חשבון הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שבישר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות

---

[7] בדוח פעולת דירוג – יוני 2009 של מידרוג אישרה מידרוג דירוג A2 באופק יציב לאגרות חוב אשר יונפקו על-ידי החברה בהיקף של כ-200 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב קיימת ו/או הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, כפוף לתנאי דוח הדירוג. לפרטים ראה סעיף 2.2.1 לתשקיף. ביום 17 ביוני 2009 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 30,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), בדרך של הרחבת סדרה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 19 ביוני 2009 שפרסמה החברה (מספר אסמכתא: 2009-02-145998).

שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב או, כפוף לתנאים המפורטים לעיל בתעודת אגרת החוב, להעביר אותן.

בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי החלטת האסיפה הכללית.

3.6.18 <u>קבלות כהוכחה</u>

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי מחזיק אגרות החוב הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על-ידי החברה או על-ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב.

3.7 תיאור עיקרי שטר הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ד')

ביום 29 במרס 2007 חתמה החברה על שטר נאמנות עם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (בסעיף 3.7 זה: "**הנאמן**") ביחס לסדרת אגרות החוב (סדרה ד') ("**שטר הנאמנות**").

כתובת הנאמן הינה רח' הירקון 113, תל אביב, טל': 03-5274867, פקס': 03-5271736, דואר אלקטרוני: avnon@hermetic.co.il. איש קשר: עו"ד דן אבנון.

בשטר הנאמנות הצהיר הנאמן כי הנו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות, העונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך ותקנותיו, לשמש כנאמן על-פי שטר הנאמנות.

להלן פירוט ההוראות העיקריות של שטר הנאמנות, בקשר עם אגרות החוב (סדרה ד'), המצורף ב"נספח שטרי הנאמנות" הנלווה לפרק 3 לתשקיף. התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות:

3.7.1 <u>דרגה שווה</u>

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

3.7.2 <u>בטחונות</u>

אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

3.7.3 <u>פירעון מיידי</u>

3.7.3.1 כפוף לאמור בסעיף 3.7.3.2 לתשקיף, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה

מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

(א) אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה על-פי אגרות החוב עד תום 7 (שבעה) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

(ב) אם נתמנה לחברה מפרק זמני על-ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום תחילתו, או אם תתקבל בחברה החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה, ובלבד שהנאמן שוכנע כי ישמרו זכויות מחזיקי אגרות החוב), וכן במקרה בו נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי.

(ג) אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(1) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם לפי שיקול דעת הנאמן.

(2) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה לפי שיקול דעת הנאמן, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(3) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה לפי שיקול דעת הנאמן, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(4) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם לפי שיקול דעת הנאמן, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(5) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(6) תוגש לבית המשפט על-ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(7) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

(8) סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי.

(9) כל ניירות הערך של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה ומהמסחר בנאסד"ק יחד.

3.7.3.2 למרות האמור בסעיף 3.7.3.1 לתשקיף לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי, אלא אם יתמלאו התנאים הבאים:

(א) הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 3.7.3.1 לתשקיף אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. יובהר, כי תקופת ההתראה נספרת לאחר חלוף התקופות המנויות בסעיף 3.7.3.1(ג) לתשקיף.

(ב) הנאמן לפי שיקול דעתו הסביר, בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

(ג) למרות האמור בסעיפים 3.7.3.1 ו-3.7.3.2(א) לתשקיף, אם הנאמן יהיה בדעה כי דחייה בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 3.7.3.1 ו-3.7.3.2(א) לתשקיף, תסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את כל אחת מהתקופות המנויות בסעיף 3.7.3.1 ובסעיף 3.7.3.2(א) לתשקיף ככל שייראה לו נחוץ על-מנת למנוע את הסיכון האמור לזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובתנאי שימסור על כך הודעה בכתב לחברה ולא התקבלה תשובה מהחברה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההתראה כאמור.

3.7.3.3 לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן את כל הפעולות שיידרשו באופן סביר כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זה, תגרום לביצוע כל הפעולות הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת סמכויות הנאמן.

3.7.4 <u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>

3.7.4.1 בכל עת לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ולבצע את הוראות שטר הנאמנות והוא יהיה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב לשם כך. הנאמן יהיה חייב לעשות כן על-פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על-פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב וכפוף להוראות כל דין.

3.7.4.2 הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על-ידיהם בהחלטה מיוחדת אלו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

3.7.4.3 כפוף להוראות שטר הנאמנות, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על-מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על-ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

3.7.4.4 הנאמן רשאי, אך לא חייב, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידיו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

3.7.4.5 כפוף להוראות סעיף 3.7.4.6 לתשקיף יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף 3.7.4.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

3.7.4.6 הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או החברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא, לפי העניין, 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 החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי החברה לא תשפה את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על-פי דרישת מחזיקי אגרות החוב מכל סיבה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא ישפו את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על-פי דרישת החברה מכל סיבה שהיא. זכות השיפוי האמורה בסעיף 3.7.4.6 זה תחול בתנאים הבאים:

(א) ההוצאות הנן סבירות.

(ב) הנאמן פעל בתום לב, לא התרשל ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו.

(ג) הנאמן לא יהיה רשאי לדרוש שיפוי מראש בגין הוצאותיו בעניין שאינו סובל דיחוי.

3.7.4.7 כפוף לאמור בסעיף 3.7.4.6 לתשקיף, הנאמן יהיה רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור בסעיף 3.7.4.6 לתשקיף, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או חלקם, לפי העניין, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה, למעט בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה שהימנעות מנקיטתה טרם קבלת כתב השיפוי כאמור תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב.

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

3.7.5 <u>נאמנות על תקבולים</u>

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות 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 לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו (וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה לתשלום שכר לנאמן כמפורט בשטר הנאמנות). שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם וכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; שלישית

- כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את התשלומים על חשבון הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו וכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק תשלום על חשבון הקרן כאמור ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

3.7.6 <u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>

למרות האמור בסעיף 3.7.5 לתשקיף, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מעשרה אחוזים (10%) מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בצירוף הריבית בגינה (כפוף לתנאי ההצמדה) ("**הסכום המינימלי**") לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות על-פי שטר הנאמנות הכל לפי ראות עיניו. על אף האמור לעיל, החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב תהא רשאית להורות לנאמן לחלק למחזיקי אגרות החוב כל סכום כאמור גם אם הסכום המצטבר כאמור נמוך מהסכום המינימלי.

לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (כפוף לתנאי ההצמדה) ישלמם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 3.7.5 לתשקיף. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

3.7.7 <u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על-ידי החברה, שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על-ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם או על-ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות

החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

כפוף להוראות חוק ניירות ערך, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

3.7.7.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

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

בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

3.7.8 <u>אסיפות כלליות</u>

3.7.8.1 הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות 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.

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 כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות

העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

3.7.8.2 על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה שהאסיפה כונסה לשם קבלת החלטה מיוחדת תינתן הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות ובהודעה יציינו בנוסף לאמור לעיל את הנוסח המוצע של ההחלטה המיוחדת. במקרה של זימון האסיפה על-ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות, אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3.7.8.3 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, יפורסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

3.7.8.4 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 כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי מחזיקים כאמור.

3.7.8.5 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 אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

3.7.8.6

(א) כפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על-פי חוק ניירות ערך, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 3.7.8.6(ה) לתשקיף, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות באותה עת.

(ב) 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 מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על-פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

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

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם המשך קיום האסיפה נדחה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן וכן כל אחת מההחלטות המוגדרות בשטר הנאמנות על נספחיו, כהחלטות מיוחדות ("**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר לזכויות אלה;

(2) כל תיקון בהוראות שטר הנאמנות אשר תפרסם החברה, והסמכת הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור;

(3) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

הוראות סעיף 3.7.8.6(ה) לתשקיף יחולו כפוף להוראות שטר הנאמנות. מובהר בזאת, כי לצורך קיום מנין חוקי לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה ו/או חברות הנשלטות על-ידיהם ומחזיקי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה כאמור לא יהיו זכאים להצביע בכל אסיפה כללית.

3.7.8.7

(א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על-ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות 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.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על-פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

3.7.8.8

(א) הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה של האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 3.7.8.6(ה) לתשקיף הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל והמצביעים בעד או נגד.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת וכפוף להוראות חוק ניירות ערך.

(ג) הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו עדות חותכת על עובדה זו.

(ד) כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על-ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ה) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על-פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ו) 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 אגרת 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.

(ז) כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

3.7.8.9 יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות 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.

3.7.8.10 אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב. לכל האנשים כאמור לא תהא זכות הצבעה באסיפה הכללית.

3.7.8.11 כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו הודיע מזמין האסיפה.

3.7.9 <u>שיפוי לנאמן</u>

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר הנאמנות, וכפוף לאמור בסעיף 3.7.4.6 לתשקיף, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר הנאמנות, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שהנאמן יקבל עבור מחזיקי אגרות החוב מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר הנאמנות, בנוגע להתחייבויות

סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות לפי שטר הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונים לנאמן בתוקף שטר הנאמנות וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל דין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי, והכל בלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על-פי כל דין ועל-פי שטר הנאמנות. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהיה זכאי לשיפוי בגין פעולות כאמור שבוצעו על-ידיו אם נקבע בפסק דין סופי כי הנאמן פעל ברשלנות.

3.7.10 <u>פקיעת כהונתו של הנאמן</u>

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

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 35יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על-ידי החברה, על-פי החלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה שתתקבל על-פי הרוב הנדרש כמפורט להלן.

החברה תפרסם דיווח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן ו/או פקיעתה כאמור לעיל.

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

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

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

כל מינוי של נאמן חדש, שאינו חברת נאמנות של בנק בישראל, אשר יובא לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחייב את החברה לספק במועד זימון

האסיפה פרטים בדבר הונו העצמי והסדרי הביטוח בקשר למילוי תפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

אם פקעה כהונת הנאמן ו/או הנאמן הועבר מתפקידו, הנאמן לא יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו ו/או העברה מתפקידו. היה ושולם שכר טרחה שנתי, הנאמן יחזיר את שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש כנאמן החברה.

3.7.11 <u>דיווח לנאמן</u>

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן):

(א) דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על-ידי החברה.

(ב) כל דוח בנוגע לתוצאות כספיות ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על-ידי החברה.

(ג) כל דוח מיידי של החברה מיד לאחר פרסומו על-ידי החברה או כל דיווח אחר אותו תגיש החברה לבורסה אחרת אם ייסחרו ניירות ערך של החברה באותה בורסה בעתיד.

(ד) אישור רו"ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או תשלום על חשבון הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

(ה) להודיע לנאמן על קרות כל אחד מהאירועים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 3.7.3.1 לתשקיף. הנאמן מתחייב להודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הודעה של החברה כאמור.

(ו) במקרה בו תחדל החברה מלדווח לציבור, החברה מתחייבת להמציא לנאמן את הדיווחים המנויים בסעיף 3.7.11 זה לתשקיף, במתכונת ובמועדים אשר חייבו את החברה קודם להפסקת חובות הדיווח של החברה, וזאת כל עוד לא נפרעו אגרות החוב.

לצורך סעיף 3.7.11 זה לתשקיף, פרסום הדיווחים האמורים בסעיף 3.7.11 זה לעיל במגנ"א ייחשב כמסירת הדיווח לידי הנאמן.

3.7.12 <u>דיווח על-ידי הנאמן</u>

הנאמן יערוך בתום כל שנה קלנדרית מתאריך שטר הנאמנות דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("**הדוח השנתי**"). הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

א. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') יהיו רשאים לעיין בדוח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדוח על-פי דרישה. עותק מהדוח יומצא לחברה בד בבד עם העמדתו לעיון מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'). הנאמן ימסור למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') הודעה על מועד הגשתו של הדוח, כאמור בשטר הנאמנות. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

3.8 תנאי אגרות חוב (סדרה ה') ואגרות החוב (סדרה ו')

3.8.1 כללי

אגרות החוב (סדרה ה') ואגרות החוב (סדרה ו') הכלולות בתשקיף מדף זה מוצעות על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 21 ביולי 2009, והצעתן הינה בהתאם לשני שטרי נאמנות נפרדים בין החברה לבין כל אחד מהחברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ – ביחס לאגרות חוב (סדרה ה') ומרזניק פז נבו נאמנויות בע"מ – ביחס לאגרות חוב (סדרה ו') בהתאמה (בסעיף 3.8 זה: "**הנאמנים**" ו-"**שטרי הנאמנות**", בהתאמה) מיום 10 בספטמבר 2007.

בהעדר התייחסות מפורשת בסעיף 3.8 זה לתשקיף לסדרה מבין סדרות אגרות החוב המוצעות על-פי תשקיף זה, האמור בסעיף 3.8 זה לתשקיף יחול ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב המוצעות, בנפרד. ההתייחסות בסעיף 3.8 זה ל"שטר הנאמנות" ול"נאמן" תהא ביחס לכל אחד משטרי הנאמנות והנאמנים.

להלן פירוט עיקר תנאי אגרות החוב:

3.8.2 הקרן

אגרות החוב (סדרה ה')

כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב (סדרה ה') המקורית ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2012 ועד 2021 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 ביולי 2012 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021). כל תשלום כאמור, על חשבון הקרן יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.8.4 לתשקיף.

אגרות החוב (סדרה ו')

כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב (סדרה ו') המקורית ב-6 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2010 ועד 2015 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2010 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015). כל תשלום כאמור, על חשבון הקרן יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.8.4 לתשקיף.

3.8.3 ריבית

אגרות החוב (סדרה ה')

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית שנתית בשיעור של 6.3% ("**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.8.4 לתשקיף.

הריבית תשולם בימים 31 בדצמבר ו-1 ביולי בין השנים 2007 ועד 2021 בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור ("**תקופת ריבית**") (קרי, ביחס לתשלום ביום 31 בדצמבר – התקופה המתחילה ביום 2 ביולי (כולל) ומסתיימת ביום 31 בדצמבר (כולל) וביחס לתשלום ביום 1 ביולי – התקופה המתחילה ביום 1 בינואר ומסתיימת ביום 1 ביולי (כולל) של כל שנה) על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית, כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, וזאת למעט ביחס לתקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן.

התשלום הראשון של הריבית נעשה ביום 31 בדצמבר 2007 עבור התקופה שהחלה ביום הסליקה של אגרות החוב והסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (כולל), כאשר שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה חושב לפי 365 ימים בשנה והחברה תודיע בדיווח מיידי על שיעור הריבית הראשון בסמוך לאחר המכרז.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 1 בדצמבר 2021 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה. מובהר, כי מתשלומי הריבית ינוכה מס הכנסה שיש לנכותו במקור.

אגרות החוב (סדרה ו')

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ו') תישא ריבית שנתית בשיעור של 5.7% ("**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.8.4 לתשקיף.

הריבית תשולם בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר בין השנים 2008 ועד 2015 בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור ("**תקופת ריבית**") (קרי, ביחס לתשלום ביום 1 באפריל – התקופה המתחילה ביום 2 באוקטובר ומסתיימת ביום 1 באפריל (כולל) וביחס לתשלום ביום 1 באוקטובר – התקופה המתחילה ביום 2 באפריל ומסתיימת ביום 1 באוקטובר (כולל) של כל שנה) על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית, כפוף ליתר תנאי אגרות החוב, וזאת למעט ביחס לתקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן.

התשלום הראשון של הריבית נעשה ביום 1 באפריל 2008 עבור התקופה שהחלה ביום הסליקה של אגרות החוב והסתיימה ביום 1 באפריל 2008 (כולל), כאשר שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה חושב לפי 365 ימים בשנה.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה. מובהר, כי מתשלומי הריבית ינוכה מס הכנסה שיש לנכותו במקור.

3.8.4 <u>תנאי הצמדה של הקרן והריבית</u>

יתרת הקרן הבלתי מסולקת והריבית עליה, כמפורט לעיל, יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן באופן כדלקמן:

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**מדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "**מדד המחירים לצרכן**" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה 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 ואם 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 על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש אוגוסט 2007, כפי שפורסם ביום 16 בספטמבר 2007.

אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי. אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, אז יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

3.8.5 <u>תשלומי קרן וריבית של אגרות החוב</u>

כל תשלום על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב (סדרה ה') בתום יום 19 ביוני הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

כל תשלום על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ו') ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב (סדרה ו') בתום יום 19 בספטמבר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

כל תשלום על חשבון הריבית של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב (סדרה ה') בתום יום 19 בדצמבר או בתום יום 19 ביוני הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

כל תשלום על חשבון הריבית של אגרות החוב (סדרה ו') ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב (סדרה ו') בתום יום 20 במרס או בתום יום 19 בספטמבר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ו') לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי

עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יבוצע כפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על-פי דין מהחברה לעשות כן. תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשו כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.8.4 לתשקיף.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה כאמור אותו תשלום לא יישא ריבית. כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על-פי דין מהחברה לעשות כן.

התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על-ידי הזכאי, בהתאם לאמור להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 3.8.6 לתשקיף.

אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על-פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על-פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על-ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

3.8.6 <u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>

סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור לעיל בחשבונות של אחד מששת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע

בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על-ידי חברת דירוג מאושרת על-ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו ועמלתו בשיעור שיהיה מקובל על-ידיו באותה עת.

הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על-ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה ההוראות המפורטות לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם את הכספים להם הם זכאים כאמור על-פי כל דין.

3.8.7 <u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>

החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם במרשם כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכל מחזיק אגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. החברה רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שבישר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב, ובלבד שיורשיו החוקיים,

מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

3.8.8 <u>העברת אגרות חוב</u>

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

העברת אגרות חוב תבוצע באמצעות חתימת המעביר ומקבל ההעברה על כתב העברה בנוסח מקובל על החברה, בצירוף עד לחתימת כל אחד מהם. כתב העברת אגרות החוב יימסר לחברה בשעות העבודה המקובלות.

במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב הבלתי מסולק של אגרות החוב שבתעודה, תפוצל תחילה על-פי הוראות סעיף 3.8.9 לתשקיף התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם.

כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

3.8.9 <u>פיצול אגרות חוב</u>

כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

פיצול תעודת אגרות חוב כאמור יעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות חוב שפיצולה מבוקש.

ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

3.8.10 <u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום שנקבע בהנחיות

הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב,[8] תקבע החברה מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן ותפעל לשם כך כדלקמן:

[א] תוך 45 יום מתאריך החלטת הבורסה על מחיקה מהמסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות חוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על-פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים באותה עת באגרות החוב.

[ב] מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

[ג] במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

[ד] קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב, למי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב תמחקנה מהמסחר, ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

[ה] פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד פדיונן בפועל.

3.8.11 <u>רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בת של החברה</u>

החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על-ידי אחרים זולת החברה.

אגרות החוב שיירכשו על-ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בהן בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות שלהן.

חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על-ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, לא תמחקנה מהמסחר בבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה

---

[8] בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, העילה להחלטה על-ידי הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב הינה ששווי הסדרה של אגרות החוב פחת מהסכום המזערי הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר.

באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על-ידי אותה חברה בת.

אין באמור בסעיף 3.8.11 זה לתשקיף כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

3.8.12 <u>דרגת אגרות החוב</u>

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

3.8.13 <u>החלפת תעודות אגרות החוב</u>

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

3.8.14 <u>הגדלת הסדרה</u>

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה (לעניין הגדלת סדרה אשר בגינה יחושב שיעור ניכיון, אם וככל שיהיה, והשלכות המיסוי בגינו, ראו סעיף 2.11 לתשקיף). כפוף לכך, הוראות שטר הנאמנות יחולו גם לגבי כל אגרות חוב נוספות מכל סדרה שתונפקנה על-ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות חוב שהונפקו לראשונה. על אף האמור בשטרי הנאמנות, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ה') או אגרות חוב (סדרה ו') מעל סכום של 530 מליון ש"ח[9] (כאשר סכום זה יחושב גם בהתחשב בסכום אגרות החוב מהסדרה האחרת מבין סדרות אגרות החוב הנ"ל שהנפיקה החברה עד לאותו מועד), תבוצע כפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות חוב מאותה סדרה אשר הונפקו לראשונה על-פי שטר הנאמנות, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרה כאמור.

---

[9] בדוח פעולת דירוג – יוני 2009 של מידרוג אישרה מידרוג דירוג A2 באופק יציב לאגרות חוב אשר יונפקו על-ידי החברה בהיקף של כ-200 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב קיימת ו/או הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, כפוף לתנאי דוח הדירוג. לפרטים ראה סעיף 2.2.1 לתשקיף. ביום 17 ביוני 2009 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 30,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), בדרך של הרחבת סדרה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 19 ביוני 2009 שפרסמה החברה (מספר אסמכתא: 2009-02-145998).

3.8.15 <u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u>

החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת מי מהנאמנים ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

3.8.16 <u>הודעות</u>

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן באמצעות פרסום דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

לבקשת הנאמן, כל עוד החברה, הינה חברה מדווחת באמצעות המגנ"א, החברה תדווח בשם הנאמן, על דיווחים שהנאמן מעוניין למסרם למחזיקי אגרות החוב.

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בנוסף לאמור לעיל, גם באמצעות מודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, בכל אחד מהנושאים המפורטים להלן:

[א] זימון אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב;

[ב] הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות;

[ג] מיזוג;

[ד] כל נושא אחר על-פי בקשת הנאמן.

כל מחזיק באגרות החוב יחשב כאילו קיבל את ההודעה ביום פרסומה.

העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידיו גם לחברה.

כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב זמן סביר מראש, וכל הודעה או דרישה שכזו תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

3.8.17 <u>הוראות כלליות</u>

תשלומים על חשבון הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שבישור או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב או, כפוף לתנאים המפורטים לעיל בתעודת אגרת החוב, להעביר אותן.

בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי החלטת האסיפה הכללית.

3.8.18 <u>קבלות כהוכחה</u>

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי מחזיק אגרות החוב הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על-ידי החברה או על-ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב.

3.9 תיאור עיקרי שטרי הנאמנות בגין אגרות חוב (סדרה ה') ואגרות חוב (סדרה ו')

ביום 10 בספטמבר 2007 חתמה החברה על שטר נאמנות עם חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ ביחס לאגרות החוב (סדרה ה').

כתובת הנאמן האמור הינה רח' אחוזת בית 8-6, תל אביב, טל': 03-5191230, פקס': 03-5191208, דואר אלקטרוני: yakovil@ubi.co.il. איש קשר: עו"ד יעקב אילוביץ.

ביום 10 בספטמבר 2007 חתמה החברה על שטר נאמנות עם רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ביחס לאגרות החוב (סדרה ו').

כתובת הנאמן האמור הינה רחוב יד חרוצים 14, תל אביב, טל': 03-6393311, פקס': 03-6393316, דואר אלקטרוני: yossi@rpn.co.il. איש קשר: רו"ח יוסי רזניק, מנכ"ל.

כל אחד מהנאמנים הנו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות, העונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך ותקנותיו, בכדי לשמש כנאמן על-פי שטר הנאמנות.

למעט אם צוין במפורש אחרת האמור בסעיף 3.9 זה לתשקיף יחול ביחס לכל אחת מאגרות החוב (סדרה ה') ואגרות החוב (סדרה ו') המוצעות על-פי תשקיף זה, בנפרד. ההתייחסות בסעיף 3.9 זה ל"שטר הנאמנות" ול"נאמן" תהא ביחס לכל אחד משטרי הנאמנות והנאמנים.

להלן ההוראות העיקריות של שטרי הנאמנות, בקשר עם אגרות החוב (סדרה ה') ואגרות החוב (סדרה ו'), המצורפים ב"נספח שטרי הנאמנות" הנלווה לפרק 3 לתשקיף. התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטרי הנאמנות האמורים::

3.9.1 <u>דרגה שווה</u>

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

3.9.2 <u>בטחונות</u>

אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

3.9.3 <u>פירעון מיידי</u>

3.9.3.1 כפוף לאמור בסעיף 3.9.3.2 לתשקיף, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

(א) אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה על-פי אגרות החוב עד תום 7 (שבעה) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

(ב) אם נתמנה לחברה מפרק זמני על-ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום תחילתו, או אם תתקבל בחברה החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה, ובלבד שהנאמן שוכנע כי ישמרו זכויות מחזיקי אגרות החוב), וכן במקרה בו נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי.

(ג) אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(1) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם לפי שיקול דעת הנאמן.

(2) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה לפי שיקול דעת הנאמן, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(3) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה לפי שיקול דעת הנאמן, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(4) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם לפי שיקול דעת הנאמן, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(5) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(6) תוגש לבית המשפט על-ידי צד ג׳ שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(7) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

3.9.3.2 למרות האמור בסעיף 3.9.3.1 לתשקיף לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי, אלא אם יתמלאו התנאים הבאים:

(א) הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 3.9.3.1 לתשקיף אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. יובהר, כי תקופת ההתראה נספרת לאחר חלוף התקופות המנויות בסעיף 3.9.3.1(ג) לתשקיף.

(ב) הנאמן לפי שיקול דעתו הסביר, בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

(ג) למרות האמור בסעיפים 3.9.3.1 ו-3.9.3.2(א) לתשקיף, אם הנאמן יהיה בדעה כי דחייה בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיפים 3.9.3.1 ו-3.9.3.2(א) לתשקיף, תסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את כל אחת מהתקופות המנויות בסעיף 3.9.3.1 ובסעיף 3.9.3.2(א) לתשקיף ככל שייראה לו נחוץ על-מנת למנוע את הסיכון האמור לזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובתנאי שימסור על כך הודעה בכתב לחברה ולא התקבלה תשובה מהחברה המניחה את דעתו בעניין זה תוך שני (2) ימי עסקים ממועד ההתראה כאמור.

3.9.3.3 לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן את כל הפעולות שיידרשו באופן סביר כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות

בידי הנאמן, ובכלל זה, תגרום לביצוע כל הפעולות הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת סמכויות הנאמן.

3.9.4 <u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>

3.9.4.1 בכל עת לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ולבצע את הוראות שטר הנאמנות והוא יהיה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב לשם כך. הנאמן יהיה חייב לעשות כן על-פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על-פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב וכפוף להוראות כל דין.

3.9.4.2 הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על-ידיהם בהחלטה מיוחדת אלו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

3.9.4.3 כפוף להוראות שטר הנאמנות, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על-מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על-ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

3.9.4.4 הנאמן רשאי, אך לא חייב, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידיו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

3.9.4.5 כפוף להוראות סעיף 3.9.4.6 לתשקיף, יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף 3.9.4.1 לתשקיף אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

3.9.4.6 הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או החברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא, לפי העניין, 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 החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי החברה לא תשפה את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על-פי דרישת מחזיקי אגרות החוב מכל סיבה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא ישפו את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על-פי דרישת החברה מכל סיבה שהיא. זכות השיפוי האמורה בסעיף 3.9.4.6 זה לתשקיף תחול בתנאים הבאים:

(א) ההוצאות הנן סבירות.

(ב) הנאמן פעל בתום לב, לא התרשל ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו.

(ג) הנאמן לא יהיה רשאי לדרוש שיפוי מראש בגין הוצאותיו בעניין שאינו סובל דיחוי.

3.9.4.7 כפוף לאמור בסעיף 3.9.4.6 לתשקיף, הנאמן יהיה רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור בסעיף 3.9.4.6 לתשקיף, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או חלקם, לפי העניין, כפי שיחליט הנאמן, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה, למעט בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה שהימנעות מנקיטתה טרם קבלת כתב השיפוי כאמור תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב.

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

3.9.5 <u>נאמנות על התקבולים</u>

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות 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 לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו (וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה לתשלום שכר לנאמן כמפורט בשטר הנאמנות). שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם וכפוף לתנאי

ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את התשלומים על חשבון הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו וכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק תשלום על חשבון הקרן כאמור ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

3.9.6 <u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>

למרות האמור בסעיף 3.9.5 לתשקיף, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בצירוף הריבית בגינה (כפוף לתנאי ההצמדה) ("**הסכום המינימלי**") לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות על-פי שטר הנאמנות הכל לפי ראות עיניו. על אף האמור לעיל, החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב תהא רשאית להורות לנאמן לחלק למחזיקי אגרות החוב כל סכום כאמור גם אם הסכום המצטבר כאמור נמוך מהסכום המינימלי.

לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (כפוף לתנאי ההצמדה) ישלמם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 3.9.5 לתשקיף. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים (10%) מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

3.9.7 <u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על-ידי החברה, שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על-ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך

הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם או על-ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

כפוף להוראות חוק ניירות ערך, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

3.9.7.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

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

בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר. כל עוד החברה תדווח באמצעות המגנ"א, תדווח החברה על שימוש בזכות זו באמצעות המגנ"א במקום הנאמן.

3.9.8 <u>אסיפות כלליות</u>

3.9.8.1 הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות 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.

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 כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי

אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

3.9.8.2 על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה שהאסיפה כונסה לשם קבלת החלטה מיוחדת תינתן הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות ובהודעה יציינו בנוסף לאמור לעיל את הנוסח המוצע של ההחלטה המיוחדת. במקרה של זימון האסיפה על-ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות, אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3.9.8.3 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב בנוגע לזימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, יפורסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

3.9.8.4 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 כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי מחזיקים כאמור.

3.9.8.5 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 אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

3.9.8.6

(א) כפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על-פי חוק ניירות ערך, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 3.9.8.6(ה) לתשקיף, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או

המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות באותה עת.

(ב) 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 אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על-פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

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

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם המשך קיום האסיפה נדחה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן וכן החלטות המוגדרות בשטר הנאמנות על נספחיו, כהחלטות מיוחדות ("**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על-פי שטר הנאמנות או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר לזכויות אלה;

(2) כל תיקון בהוראות שטר הנאמנות אשר תפרסם החברה, והסמכת הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור;

(3) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

הוראות סעיף 3.9.8.6(ה) לתשקיף יחולו כפוף להוראות שטר הנאמנות. מובהר בזאת, כי לצורך קיום מנין חוקי לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה ומחזיקי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה כאמור לא יהיו זכאים להצביע בכל אסיפה הכללית.

3.9.8.7

(א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על-ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות 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.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על-פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

3.9.8.8

(א) 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 3.9.8.6(ה) לתשקיף הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל והמצביעים בעד או נגד.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת וכפוף להוראות חוק ניירות ערך.

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

3.9.8.9

(א) כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על-ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על-פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ג) 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 אגרת 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.

(ד) כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

3.9.8.10 יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות 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.

3.9.8.11 אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב. לכל האנשים כאמור לא תהא זכות הצבעה באסיפה הכללית.

3.9.8.12 כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו הודיע מזמין האסיפה.

3.9.9 <u>שיפוי לנאמן</u>

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר הנאמנות, וכפוף לאמור בסעיף 3.9.4.6 לתשקיף, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר הנאמנות, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שהנאמן יקבל עבור מחזיקי אגרות החוב מהחליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר הנאמנות, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות לפי שטר הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונים לנאמן בתוקף שטר הנאמנות וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל דין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי, והכל בלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על-פי כל דין ועל-פי שטר הנאמנות. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהיה זכאי לשיפוי בגין פעולות כאמור שבוצעו על-ידיו אם נקבע בפסק דין סופי כי הנאמן פעל ברשלנות.

3.9.10 <u>פקיעת כהונתו של הנאמן</u>

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

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 35יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על-ידי החברה, על-פי החלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה שתתקבל על-פי הרוב הנדרש כמפורט להלן.

החברה תפרסם דיווח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן ו/או פקיעתה כאמור לעיל.

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

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

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

אם פקעה כהונת הנאמן ו/או הנאמן הועבר מתפקידו, הנאמן לא יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו ו/או העברה מתפקידו. היה ושולם שכר טרחה שנתי, הנאמן יחזיר את שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש כנאמן החברה.

3.9.11 <u>דיווח לנאמן</u>

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן):

(א) דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על-ידי החברה.

(ב) כל דוח בנוגע לתוצאות כספיות ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על-ידי החברה.

(ג) כל דוח מיידי של החברה מיד לאחר פרסומו על-ידי החברה או כל דיווח אחר אותו תגיש החברה לבורסה אחרת אם ייסחרו ניירות ערך של החברה באותה בורסה בעתיד.

(ד) אישור רו"ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או תשלום על חשבון הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

(ה) להודיע לנאמן על קרות כל אחד מהאירועים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 3.9.3.1 לתשקיף. הנאמן מתחייב להודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הודעה של החברה כאמור.

(ו) במקרה בו תחדל החברה מלדווח לציבור, החברה מתחייבת להמציא לנאמן את הדיווחים המנויים בסעיף 3.9.11 זה לעיל, במתכונת ובמועדים אשר חייבו את החברה קודם להפסקת חובות הדיווח של החברה, וזאת כל עוד לא נפרעו אגרות החוב.

לצורך סעיף 3.9.11 זה, פרסום הדיווחים האמורים בסעיף 3.9.11 זה במגנ"א ייחשב כמסירת הדיווח לידי הנאמן.

3.9.12 <u>דיווח על-ידי הנאמן</u>

הנאמן יערוך בתום כל שנה קלנדרית מתאריך שטר הנאמנות דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("**הדוח השנתי**"). הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

א. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים לעיין בדוח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדוח על-פי דרישה. הנאמן ימסור למחזיקי אגרות החוב הודעה על מועד הדוח השנתי והמועד והמקום בהם ניתן לעיין בדוח זה באמצעות פרסום מודעות בעיתונים וכן ישלח הודעה על כך לחברה, אשר תדווח על כך באמצעות המגנ"א כל עוד החברה היא חברה ציבורית. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

3.10 תנאי כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות ז' עד יא') וכל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרות 1 עד 2)

3.10.1 <u>כללי</u>

אגרות החוב מכל אחת מהסדרות ז' עד יא' ומהסדרות 1 עד 2 הכלולות בתשקיף מדף זה מוצעות על-פי החלטה עקרונית של דירקטוריון החברה מיום 21 ביולי 2009 בהתאם לשטר הנאמנות מתאריך 21 ביולי 2009, בגין אגרות החוב מאותן סדרות, בין החברה מצד אחד, לבין שטראוס לזר, חברה לנאמנויות (1992) בע"מ, ח.פ. 511742066 ("**הנאמן לאגרות החוב (סדרות ז' עד יא' וסדרות 1 עד 2)**"), מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב (טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824), מצד שני. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרות ז' עד יא' וסדרות 1 עד 2) הינו אורי לזר, רו"ח ועו"ד, דואר אלקטרוני: slcpa@slcpa.co.il.

לפרטים אודות תנאי המרת אגרות החוב מכל אחת מהסדרות 1 עד 2 למניות החברה, ראה סעיף 3.11 לתשקיף.

יובהר, כי אם במועד פרסום דוח הצעה כלשהו ישמש הנאמן לאגרות החוב (סדרות ז' עד יא' וסדרות 1 עד 2) כנאמן לסדרת אגרות חוב נוספת של החברה ו/או אם דוח ההצעה יתייחס ליותר מסדרת אגרות חוב אחת, תבחן אפשרות כהונת הנאמן כנאמן על סדרות אגרות החוב הנוספות, כולן או חלקן, בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך ו/או הדין החל באותו מועד. אם ימונה נאמן אחר לסדרת אגרות חוב כלשהי כתוצאה מהאמור לעיל, יפורסמו פרטי אותו נאמן במסגרת דוח ההצעה הרלוונטי.

3.10.2 למעט אם צוין במפורש אחרת, האמור בסעיף זה יחול בנפרד על כל אחת מסדרות אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ומסדרות אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 המוצעות על-פי תשקיף מדף זה. בסעיפים 3.10 עד 3.12 לתשקיף, כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות חוב תכונה להלן "**אגרות החוב**" או "**הסדרה הרלוונטית**", והנאמן לכל אחת מהסדרות האמורות של אגרות החוב יכונה להלן "**הנאמן לסדרה הרלוונטית**".

לפרטים אודות תנאי שטר הנאמנות לאגרות החוב מהסדרות האמורות, ראה סעיף 3.12 לתשקיף.

3.10.3 <u>הגדרות</u>

בסעיף זה :

"דוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית" - דוח הצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית.

"מדד המחירים לצרכן" או "המדד" מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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 שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על-ידי הנאמן לסדרה הרלוונטית, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו.

"המדד הידוע" בתאריך כלשהו - המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך.

"המדד היסודי" לגבי כל סדרה רלוונטית - המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.

"מדד התשלום" - המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום כלשהו על-חשבון קרן ו/או ריבית.

אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי היא צמודה למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי היא צמודה למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב לא תחול הגנה כאמור, מדד התשלום יהיה המדד הידוע בתאריך

	הקבוע לתשלום הרלוונטי אף אם מדד זה יהיה נמוך מהמדד היסודי.
"יום עסקים" או **"יום עסקים בנקאי"** -	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
"יום עסקים בחו"ל -	כל יום שבו נקבע ציטוט של ריבית בסיס המתייחסת למטבע חוץ המתפרסם בשירות הידיעות רויטר'ס או כל מקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.
"קרן" -	הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.
"החלטה מיוחדת" -	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
"החברה לרישומים"	החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.
"סדרות אגרות החוב" או **"הסדרות הרלוונטיות"** -	סדרות אגרות חוב, שתכוננה סדרות ז' עד יא' ו/או סדרות 1 עד 2 של אגרות חוב של החברה, כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודת אגרות החוב של אותה סדרה ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"**מחזיקי אגרות החוב**" ו/או "**בעלי אגרות החוב**" ו/או "**המחזיקים**" -	מי שמחזיק באגרות החוב.
"**יום מסחר**" -	כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"**מסלקת הבורסה**" -	מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"**מטבע חוץ**" -	לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה רלוונטית, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה.
"**שער מטבע החוץ**" -	השער היציג של מטבע החוץ המפורסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של מטבע החוץ למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ האמור.
"**השער הידוע**" בתאריך כלשהו -	שער מטבע החוץ האחרון שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, השער שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ.
"**השער היסודי**" לגבי כל סדרה רלוונטית -	השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית.
"**שער התשלום**" -	השער הידוע במועד התשלום בפועל.
"**הבורסה**" -	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"**ריבית בנק ישראל**" -	שיעור הריבית לשקלים חדשים לא צמודים עליו מכריז מעת לעת נגיד בנק ישראל כשיעור הריבית המוצהרת של בנק ישראל או כל שיעור ריבית שייקבע על-ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור.
"**ריבית התלבור**" -	Tel-Aviv Interbank Offered Rate - שיעור ריבית להלוואות בין-בנקאיות

בשקלים חדשים, המחושב על-פי הצעות ריבית הניתנות על-ידי מספר בנקים בישראל, לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, כפי שיופיע ביום הדגימה (אם הוא בימים ב׳ עד ה׳ - בשעה 13:00 או בסמוך אליה, ואם הוא ביום ו׳ - בשעה 12:00 או בסמוך אליה) במערכת מפיץ המידע רויטר״ס או במקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

״ריבית הליבור״ - London Interbank Offered Rate - שיעור הריבית המוצע בשוק הבין-בנקאי בלונדון על פיקדונות בדולר ארה״ב לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשישה חודשים וכד׳), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעון לונדון או בסמוך לאחריה, בדף Libor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטר״ס או אם יוחלף דף זה בדף אחר אזי כפי המצוטט ביום הדגימה, בשעה האמורה או בסמוך לאחריה, בדף האחר האמור.

״ריבית היוריבור״ - Euro Interbank Offered Rate – שיעור הריבית המוצע בשוק הבין-בנקאי על פיקדונות באירו לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשישה חודשים וכד׳), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעון מרכז אירופה (CET) או בסמוך לאחריה, בדף Euribor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטר״ס (או, אם יוחלף דף זה בדף אחר, אזי כפי המצוטט בשעה האמורה או בסמוך לאחריה בדף האחר האמור), או במקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

"**ריבית הבסיס**" -	ריבית הליבור או ריבית התלבור או ריבית היוריבור או ריבית בנק ישראל, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית.
"**יום דגימה**" לגבי תקופת ריבית כלשהי -	לגבי ריבית הליבור או ריבית היוריבור – יום העסקים בחו"ל החל שני (2) ימי עסקים בחו"ל לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית; לגבי ריבית המתייחסת למטבע חוץ אחר – כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית; לגבי ריבית התלבור – יום העסקים הבנקאי החל שני (2) ימי עסקים לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית; ולגבי ריבית בנק ישראל – היום הראשון של אותה תקופת הריבית.

3.10.4 <u>קרן אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ומהסדרות 1 עד 2 אשר תוצענה על-פי תשקיף מדף זה ובסיסי הצמדת הקרן</u>

קרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תיפרע במספר תשלומים אשר לא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על חמישה עשר (15) תשלומים שנתיים, או שלא יפחת מתשלום אחד ולא יעלה על שלושים (30) תשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו במועדים ובשיעורים שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית האמורה וכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף זה להלן.

הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית עשויה להיות צמודה לאיזה מבסיסי ההצמדה המפורטים להלן או ללא הצמדה, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, תוך הפניה להגדרות בסיסי ההצמדה המפורטות להלן:

3.10.4.1 <u>הצמדה למדד</u>

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה הינן צמודות למדד אזי הצמדתן למדד של הקרן והריבית תיעשה באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב אלה כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. למקרה בו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ראה הגדרת "מדד התשלום" בסעיף 3.10.3 לתשקיף.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 3.10.5.1[א] לתשקיף או ריבית בשיעור משתנה (כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 3.10.5.1[ב] לתשקיף.

3.10.4.2 <u>הצמדה למטבע חוץ</u>

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה הינן צמודות למטבע חוץ, אזי תיעשה הצמדתן למטבע חוץ באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב אלה כי שער התשלום גבוה מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה בשער התשלום לעומת השער היסודי. למקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, תהא רשאית החברה לקבוע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה כי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה (היינו, אם שער התשלום יהיה נמוך מהשער היסודי, יהיה שער התשלום השער היסודי) או לא תחול הגנה כאמור (היינו, שער התשלום יהיה השער הידוע במועד התשלום אפילו שער זה יהיה נמוך מהשער היסודי). קיומה של הגנה כאמור למקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי יפורט בדוח ההצעה הראשונה האמור.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 3.10.5.3[א] לתשקיף או ריבית בשיעור משתנה (ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או ייקבע במכרז) כאמור בסעיף 3.10.5.3[ב] לתשקיף.

3.10.4.3 <u>אגרות חוב לא צמודות</u>

במקרה שלא ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית בסיס הצמדה כלשהו של קרן אגרות החוב מאותה סדרה, תהיה הקרן נקובה בש"ח ולא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו. במקרה כזה, גם הריבית בגין אגרות החוב מאותה סדרה לא תהא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 3.10.5.2[א] לתשקיף או ריבית בשיעור משתנה (כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 3.10.5.2 [ב] לתשקיף.

3.10.4.4 כפוף לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב, וההצמדה של כל סדרה תתייחס ללא

יותר מבסיס הצמדה אחד, ככל שאגרות החוב תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

3.10.5 <u>הריבית של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ומהסדרות 1 עד 2 אשר תוצענה על-פי תשקיף מדף זה</u>

הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תישא ריבית כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, ולפי איזה ממנגנוני חישוב הריבית כמפורט להלן כפי שיפורט באותו דוח הצעה תוך הפנייה למנגנוני הריבית המפורטים להלן:

3.10.5.1 <u>ריבית על קרן אשר צמודה למדד</u>

הקרן של אגרות החוב, אם תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן, תישא ריבית צמודה כאמור, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע או בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

[א] <u>ריבית בשיעור קבוע</u> – ריבית בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

[ב] <u>ריבית בשיעור משתנה כאשר במידה שהמכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ובמידה שמחיר היחידה ייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על-פי המכרז</u> – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור.

3.10.5.2 <u>ריבית על קרן לא צמודה</u>

הקרן של אגרות החוב, אם לא תהיינה צמודות למדד כלשהו או למטבע כלשהו, תישא ריבית בשיעור קבוע או ריבית בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

[א] <u>ריבית שקלית קבועה</u> – ריבית בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

[ב] <u>ריבית בשיעור משתנה כאשר במידה שהמכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ובמידה שמחיר היחידה ייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על-פי המכרז, וכאשר ריבית הבסיס הינה ריבית בנק ישראל</u>

או ריבית התלבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור.

3.10.5.3 ריבית על קרן אשר צמודה למטבע חוץ

הקרן של אגרות החוב, אם תהיינה צמודות למטבע חוץ, תישא ריבית צמודה כאמור, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע או בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

[א] ריבית קבועה צמודה למטבע חוץ – ריבית הצמודה למטבע חוץ כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

[ב] ריבית בשיעור משתנה כאשר במידה שהמכרז ייערך על מחיר היחידה המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ובמידה שמחיר היחידה ייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, ייקבע המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס על-פי המכרז, וכאשר ריבית הבסיס הינה ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור (ריבית הליבור או ריבית היוריבור), לתקופה שתפורט בדוח ההצעה האמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור. ריבית בסיס כאמור תהיה ריבית הנהוגה ביחס למטבע אליו תוצמד קרן אגרות החוב.

3.10.5.4 שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית, לפי העניין.

3.10.5.5 מובהר כי ביחס לאגרות חוב הנושאות ריבית בשיעור משתנה כאמור בסעיפים 3.10.5.1[ב], 3.10.5.2[ב] ו-3.10.5.3[ב] לתשקיף, צפוי כי שיעור הריבית אשר ישולם בגין כל תקופת ריבית יהיה שיעור ריבית שונה כמפורט לעיל.

3.10.5.6 שיעור הריבית שייקבע בגין כל סדרה רלוונטית יהיה שיעור שנתי.

3.10.5.7 הריבית בגין אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תשולם מדי שנה בתשלום שנתי אחד או בשני תשלומים חצי שנתיים או בארבעה תשלומים רבעוניים, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה

סדרה, בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום ("**תקופת הריבית**"). תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תתחיל ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות אשר יפורט בדוח ההצעה האמור ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה. הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

3.10.5.8 הריבית על קרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תחושב החל מהיום הראשון של תקופת הריבית הראשונה.

3.10.5.9 התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

3.10.6 <u>תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב</u>

[א] התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שתוצענה על-פי תשקיף מדף זה ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לאותה סדרה במועדים כפי שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("**היום הקובע בסדרה הרלוונטית**"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי מי שאינו רשום בפנקס לסדרה הרלוונטית ביום הקובע בסדרה הרלוונטית, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

[ג] כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו על-פי תנאי אגרות החוב כאמור, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים (כהגדרתה להלן) החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד מועד תשלומו בפועל. לעניין זה ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בגובה ריבית אגרות החוב כאמור בסעיף 3.10.5 לתשקיף, בתוספת 2%. במקרה של איחור בתשלום

כאמור לעיל, תודיע החברה על שיעור הריבית כולל ריבית הפיגורים כאמור בדיווח מיידי וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

[ד] תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.10.4 לתשקיף, לפי העניין.

התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 3.10.6[ו] לתשקיף. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 3.10.7 לתשקיף.

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

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

[ז] מכל תשלום בגין אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין (ראה סעיף 2.11 לתשקיף).

3.10.7 <u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>

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

[ב] לא שולם סכום כאמור תוך ארבעה-עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלומו, תעביר החברה ביום החמישה-עשר (15) לאחר המועד הקבוע לתשלום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים, אזי ביום העסקים הראשון אחריו) את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרות החוב, והחזקה כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה, כפוף לאמור בסעיף 3.10.7[ג] לתשקיף. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות, כפוף לאמור בסעיף

3.10.7[ג] לתשקיף. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידיו בנאמנות עבור המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה וישקיעו בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באגרות חוב ממשלתיות או בפיקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על העדר המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

[ג] בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, בניכוי הוצאותיו, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור בסעיף 3.10.7[ב] לתשקיף עבור המחזיק לתקופה של עד תום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב מאותה סדרה, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 3.10.7 זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידיו כאמור.

[ד] החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידיה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור, ותשפה את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב מאותה סדרה, יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

3.10.8 <u>פנקס מחזיקי אגרות החוב</u>

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי אגרות חוב לגבי כל סדרה רלוונטית בנפרד ("**הפנקס לסדרה הרלוונטית**"), בו יירשמו כל המחזיקים הרשומים, כפי שיהיו מעת לעת, של אגרות החוב מאותה סדרה וכן יירשמו כתובותיהם, פרטי חשבונות הבנק שלזכותם יועברו התשלומים על חשבון הקרן והריבית וערכן הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה הרשומות על שמם כפי שיהיו מעת לעת. כן יירשמו בפנקס לסדרה הרלוונטית מחזיקים אחרים, ככל שיהיו כאלה עקב פיצול או העברת בעלות באגרת החוב מאותה סדרה, היה ותתבצענה פעולות כאמור בהתאם לסעיפים 3.10.9 או 3.10.10 לתשקיף.

החברה רשאית לסגור את הפנקס לסדרה הרלוונטית מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על שלושים (30) ימים בשנה.

המחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית יהיה רשאי לעיין בפנקס לאותה סדרה בכל זמן סביר, כל עוד הוא מחזיק באגרות החוב מאותה סדרה. כמו-כן הנאמן יהיה רשאי לעיין בפנקס לאותה סדרה בכל זמן סביר.

3.10.9 <u>העברת אגרות החוב</u>

אגרות החוב מכל סדרה רלוונטית ניתנות להעברה לגבי מלוא סכום הערך הנקוב שלהן, ואף לגבי חלקו, ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (למעט העברה המתבצעת באמצעות המסחר בבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה בנוסח מקובל, חתום כיאות על-ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים ועל-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, אשר יימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על-פיו וכל הוכחה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. אם יחול מס או כל תשלום חובה אחר על כתב העברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתה של החברה. הוראות תקנון ההתאגדות של החברה החלות על העברת מניות נפרעות במלואן ועל הסבתן יחולו, בשינויים המחויבים, לפי העניין, על אופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בתעודת אגרות החוב, יש לפצל, על-פי הוראות סעיף 3.10.10 לתשקיף, תחילה את תעודת אגרות החוב למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הערך הנקוב הרשומים בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בתעודת אגרות החוב האמורה. לאחר קיום כל התנאים האלה, תירשם ההעברה בפנקס לסדרה הרלוונטית, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרות החוב המועברות שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרות חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בתעודת אגרות החוב המועברות, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות לסדרה הרלוונטית.

3.10.10 <u>תעודות אגרות החוב ופיצולן</u>

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

[ב] כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול לתעודות אגרות חוב אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בתעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת אגרת החוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מסים והיטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

3.10.11 <u>רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בת ו/או על-ידי תאגיד בשליטת החברה</u>

החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת אגרות חוב מתוך אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שהונפקו, במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי ותימחקנה מהמסחר, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בהן בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות שלהן. החברה תגיש דוח מיידי על כל רכישה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שבוצעה על-ידה כאמור, וכן תודיע לנאמן לסדרה הרלוונטית בכתב על כך.

חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה, אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית על-פי שיקול דעתם (כפוף לכל דין). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי חברה בת ו/או תאגיד בשליטת החברה תיחשבנה כנכס שלהם, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כמו-כן, אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית אשר תוחזקנה על-ידי חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה לא תקנינה זכות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, ולא תימנינה לצורך קביעת המניין החוקי באסיפות אלה. החברה תגיש דוח מיידי על כל רכישה או מכירה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שבוצעו על-ידי חברה בת של החברה.

3.10.12 <u>החלפת תעודות אגרות חוב</u>

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

3.10.13 <u>הבטחת אגרות החוב</u>

אגרות החוב יכול שתהיינה ויכול שלא תהיינה מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת אגרות החוב, ככל שתובטחנה בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, יפורסמו במסגרת דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת שלה. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן

מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך התשקיף ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

ככל שלא נקבע אחרת בדוח ההצעה הראשונה של אגרות חוב מסדרה רלוונטית כלשהי, תהא החברה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת אגרות חוב כלשהן (או סדרות כלשהן של אגרות חוב) או התחייבויות אחרות, וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב מכל סדרה. כמו-כן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מכל סדרה.

אגרות החוב מכל סדרה רלוונטית תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב מאותה סדרה, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

3.10.14 <u>הקצאת אגרות חוב נוספות</u>

החברה תהיה רשאית, מפעם לפעם, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן לסדרה הרלוונטית ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, להרחיב כל אחת מסדרות אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב נוספות מאותה סדרה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בכל דרך אחרת), בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, ובכלל זה בשיעור ניכיון או בפרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלה שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה. אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שתונפקנה לראשונה, ואגרות חוב נוספות מאותה סדרה אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור לעיל בסעיף זה, יהוו (ממועד הוצאתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות לאותה סדרה יחול גם לגבי אגרות חוב נוספות כאמור מאותה סדרה שתונפקנה על-ידי החברה. למיסוי שיחול במקרה של הרחבת סדרה כאמור ראה סעיף 2.11 לתשקיף.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או המחזיקים הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב מכל סדרה רלוונטית, שווים להם או נחותים מהם.

3.10.15 <u>הודעות</u>

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תינתן כדלקמן:

3.10.15.1 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);

וכן,

3.10.15.2 על-ידי מודעה שתפורסם בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. מודעה שתפורסם בעיתונים תחשב כאילו נמסרה למחזיק במועד הפרסום.

העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקים בסדרה הרלוונטית ישלחו על-ידיה גם לנאמן לאותה סדרה, והעתקים מההודעות שייתן הנאמן למחזיקים באותה סדרה ישלחו על-ידיו גם לחברה.

כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לכתובתה המפורטת בשטר הנאמנות, או לכתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן בכתב ומראש, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס של החברה. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה או מועד הצעתה לחברה לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס כאמור (תוך וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה כאמור.

כל הודעה או דרישה מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לכתובתו המפורטת בשטר הנאמנות, או לכתובת אחרת עליה יודיע הנאמן לחברה בכתב ומראש, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס של הנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לנאמן או מועד הצעתה לנאמן לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס כאמור (תוך וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה כאמור.

3.10.16 <u>פדיון מוקדם</u>

3.10.16.1 <u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר בה של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות ז' עד יא' שבמחזור מפני ששווי הסדרה פחת

מהסכום המזערי שנקבע בתקנון ובהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר בה ו/או אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר בה של אגרות החוב להמרה מכל אחת מהסדרות 1 עד 2 שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בה פחת מהסכום המזערי הקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר בה, החברה לא תאפשר פדיון מוקדם כאמור של הסדרה בשל מחיקה מרישום למסחר כאמור לעיל, אלא אם כן החברה תודיע אחרת בדוח הצעת המדף על-פיו תונפק לראשונה סדרת ניירות הערך המסחריים.

היה ותבחר החברה לאפשר פדיון מוקדם של ניירות ערך מסחריים כאמור, תפעל החברה כדלקמן:

תוך ארבעים וחמישה (45) יום מתאריך החלטת הבורסה על המחיקה מהרישום למסחר בה כאמור תודיע החברה על מועד הפדיון המוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' שלגביהן נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול לא לפני שבעה-עשר (17) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך האמור, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 שלגביהן נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול לא לפני שלושים (30) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך האמור, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב מאותה סדרה שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב, ביחד עם הפרשי ההצמדה, ככל שיהיו, והריבית, שהצטברו על הקרן, כאשר הריבית תחושב יחסית לתקופה המתחילה ביום שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם האמור בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל, אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב מאותה סדרה, למי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, ובמקרה של אגרות חוב להמרה, גם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה הקבועות בהן, אך אגרות החוב תימחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

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

3.10.16.2 החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב מכל אחת מסדרות אגרות החוב שתוצענה על-פי דוח הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף, לפדיון מוקדם, בתנאים, במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים שיש לפרטם בהתאם לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

3.11 זכות המרה של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 למניות ("אגרות החוב ההמירות")

3.11.1 <u>תנאי ההמרה</u>

[א] בכל יום מסחר החל מיום רישומן לראשונה של כל אחת מסדרות אגרות החוב ההמירות למסחר בבורסה ועד למספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם להנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד דוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה וכפי שיפורט בדוח ההצעה האמור ("**תקופת ההמרה**", וכל יום מסחר כאמור יכונה להלן "**מועד ההמרה**", והיום האחרון של תקופת ההמרה יכונה להלן "**תום תקופת ההמרה**"), למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד דוח ההצעה האמור ועד לתאריך ביצוע הפדיון החלקי, תהיה יתרת הקרן של אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שנמצאות במחזור באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם, כפי שיהיו במועד פרסום דוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות האמורות, נפרעות במלואן של החברה ("**מניות ההמרה**"), לפי שער המרה שלא יפחת מערכן הנקוב של מניות רגילות של החברה במועד דוח ההצעה האמור ("**שער ההמרה**"), כפוף להתאמות כמפורט להלן, וכן באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה האמור.

[ב] כל מחזיק באגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר ירצה להמיר את יתרת הערך הנקוב של קרן אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבידו למניות המרה ("**הממיר**"), יגיש לחברה במישרין במשרדה הרשום (במקרה שאותן אגרות חוב רשומות על שם הממיר בפנקס לאותה סדרה) או באמצעות חבר הבורסה (במקרה שאותן אגרות חוב מוחזקות על-ידי הממיר באמצעות אותו חבר הבורסה) במועדי ההמרה ובכל מקרה עד לתום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, בקשה בכתב על כך על גבי טופס, כפי שייקבע על-ידי החברה, בצירוף תעודות אגרות החוב ההמירות אליהן מתייחסת הבקשה ("**הודעת ההמרה**").

[ג] בהודעת המרה אחת ניתן לבקש המרה של יתרת הערך הנקוב של הקרן של מספר אגרות חוב המירות מאותה סדרה הרשומות על שם אותו מחזיק ובמקרה כזה יש לצרף אליה את כל תעודות אגרות החוב ההמירות אליהן מתייחסת אותה הודעת המרה.

[ד] במקרה של המרת אגרות החוב ההמירות במניות בהתאם לסעיף זה לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב ההמירות הרשום בתעודה אחת, יש לפצל תחילה את תעודת אגרות החוב ההמירות למספר תעודות אגרות החוב כמתבקש מכך ובאופן שסך כל סכומי הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב של תעודת אגרות החוב שתפוצל כאמור.

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

[ו] הממיר יחתום בכל עת על כל מסמך אשר יהיה דרוש לפי כל דין ולפי הוראות החברה לשם הקצאת מניות ההמרה. היום בו החברה מקבלת הודעת המרה במישרין מהממיר (בגין אגרות חוב המוחזקות במישרין), או מסלקת הבורסה מקבלת מחבר הבורסה הודעה על המרת אגרות החוב ההמירות (בגין אגרות חוב המוחזקות באמצעות החברה לרישומים) הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה, לפי העניין, ייחשב יום ההמרה ("**תאריך ההמרה**").

[ז] לא מילא הממיר אחר כל התנאים להמרת אגרות החוב ההמירות במלואם, תיחשב הודעת ההמרה בטלה, ותעודות אגרות החוב ההמירות שצורפו לאותה הודעת המרה תוחזרנה למבקש.

[ח] הודעת המרה שהוגשה לחברה אינה ניתנת לביטול או לשינוי.

[ט] הממיר לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם כל שברי מניות המרה שיתהוו בעת המרה, אם יתהוו, יימכרו בבורסה על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים לאחר שנצטברו שברים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו ממכירתן תחולק בין הזכאים בהתאמה תוך חמישה-עשר (15) ימים מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי אחד כאמור שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

[י] מניות המרה תקנינה לבעליהן את מלוא זכויות ההשתתפות במלוא כל דיבידנד וחלוקה אחרת, אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו בתאריך ההמרה או לאחריו, ותהיינה שוות זכויות מכל הבחינות למניות הרגילות של החברה, כפי שתהיינה קיימות בהון החברה באותו מועד.

[יא] אגרות החוב ההמירות שהומרו תוצאנה מהמחזור בתאריך המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין, למפרע לתאריך ההמרה, מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר התאריך האחרון לתשלום ריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני תאריך ההמרה וכמו כן לא תקנינה כל זכות להפרשי הצמדה שהצטברו על סכום הקרן על-פי תנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3.10.4 לתשקיף (ואשר היו אמורים להשתלם ביחד עם קרן אגרות החוב, אם המבקש לא היה מממש את זכותו להמרת

אגרות החוב ההמירות למניות כאמור לעיל).

[יב] כל חלק מאגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר לא יומר עד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, לא יקנה עוד למחזיק בו זכות כלשהי להמירו למניות המרה, וזכות ההמרה בגינו תהיה בטלה ומבוטלת לאחר אותו מועד.

3.11.2 <u>לוחות זמנים להמרה</u>

חוקי העזר של מסלקת הבורסה הידועים במועד פרסום תשקיף המדף בדבר לוח הזמנים לביצוע הוראה להמרת אגרות החוב ההמירות המוחזקות באמצעות חברי הבורסה קובעים כדלקמן:

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

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

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

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

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

חל המועד האחרון להמרת אגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי או מועד ההמרה האחרון לפני פדיון חלקי ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד האמור ליום המסחר שלאחר מכן.

מודגש בזה כי על המרות אגרות החוב ההמירות יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל.

תוך יום מסחר אחד מתאריך ההמרה תקצה החברה לכל ממיר תעודות בגין מניות ההמרה המגיעות לו, ולאחר האישור לרישום למסחר בבורסה של מניות ההמרה שיוקצו, תפעל החברה לרישומן למסחר של מניות ההמרה בבורסה תוך שלושה (3) ימים מהמועד הנ"ל.

3.11.3 <u>הוראות להגנת מחזיקי אגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה</u>

[א] <u>חלוקת מניות הטבה</u>

אם החברה תחלק מניות הטבה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות ועד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תישמרנה זכויות מחזיקי אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, בדרך המפורטת להלן:

[1] לאחר התאריך הקובע את הזכאות להשתתף בחלוקה האמורה יגדל מספר מניות ההמרה שמחזיק אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה יהיה זכאי להן עם המרתן, וזאת על-ידי הוספת מספר המניות שהמחזיק האמור היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את אגרות החוב ההמירות מיד לפני התאריך הקובע האמור.

[2] מחזיק אגרות החוב ההמירות לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל שברי מניות הטבה שיתהוו בעת ההקצאה ויצטברו למניות שלמות יימכרו בבורסה, על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה האמור, והתמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות מכירה ותשלומי חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך חמישה-עשר (15) ימים ממועד המכירה. לא יישלח לזכאי אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

[3] כפוף לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

[ב] <u>הנפקת זכויות</u>

אם תציע החברה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות ועד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, מספר מניות ההמרה בגין המרה של אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שטרם הומרו למניות רגילות של החברה יותאם בתאריך הקובע את הזכות לרכוש את ניירות הערך שיוצעו בהנפקת הזכויות, בהתאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער המניה של החברה בבורסה בתאריך הקובע האמור לבין שער הבסיס "אקס זכויות". כפוף לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

[ג] <u>התאמה בגין חלוקת דיבידנד</u>

אם החברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרתה בחוק החברות ("**החלוקה**"), אשר התאריך הקובע את הזכאות לה ("**התאריך הקובע לחלוקה**") יחול לפני תום תקופת ההמרה, יחולו אחת מההוראות המפורטות בסעיפים

קטנים (1)-(3) להלן, הכל כפי שיקבע על-ידי החברה בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית. החברה תפרסם באופן מפורט בדוח ההצעה האמור את אופן התאמת שער ההמרה ו/או יחס ההמרה עקב חלוקה, ככל שתהיה, בהתאם לבחירתה באחת החלופות דלהלן:

[1] שער ההמרה ו/או יחס ההמרה לא יותאמו עקב חלוקה על-ידי החברה.

[2] החל מיום המסחר הראשון, שבו תיסחרנה מניות החברה לאחר המועד הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יהיה שער ההמרה של אגרות החוב ההמירות מהסדרה הרלוונטית, שווה לשער ההמרה הקודם, ללא הפרשי הצמדה, ככל שיהיו, כפי שיהיה במועד הקובע לחלוקה, בניכוי סכום החלוקה נטו בגין כל מניית המרה, אך בשער המרה שלא יפחת מערכן הנקוב של מניות החברה באותה עת ("**מחיר ההמרה המותאם**").

"**סכום החלוקה נטו למניה**" לעניין זה הינו סכום החלוקה על-ידי החברה בגין כל מניה בניכוי סכום מס ההכנסה שינוכה על-ידי החברה מיחידים תושבי ישראל שאינם בעלי מניות מהותיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, על-פי הדין.

יודגש, כי ככל ששער ההמרה של אגרות החוב ההמירות צמוד למדד או לשער יציג של מטבע חוץ כלשהו, סכום החלוקה נטו למניה, כהגדרתו לעיל, יתורגם לשקלים חדשים של מועד הבסיס[10] (או נומינלית, אם המדד הידוע או השער הידוע, לפי העניין, במועד החלוקה אינו עולה על המדד היסודי או השער היסודי, לפי העניין), בהתאמה, כך שיופחתו ממנו הפרשי הצמדה (למדד או למטבע חוץ) אילו היו נצברים על הסכום המתורגם האמור מהמדד היסודי עד המדד הידוע האמור, או מהשער היסודי עד השער הידוע האמור, לפי העניין, בהתאם לתנאי ההצמדה של שער ההמרה. החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם, כאמור, לא יאוחר מהיום שבו תסחרנה המניות אקס דיבידנד.

למען הסר ספק, יובהר, כי לא יחול שינוי במדד היסודי או בשער היסודי, לפי העניין, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור.

[3] החל מיום המסחר הראשון בו תסחרנה מניות החברה לאחר המועד הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יותאם יחס ההמרה של אגרות החוב ההמירות שבמחזור על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה, כפי שייקבע על-ידי הבורסה כשער מותאם לחלוקה (שער אקס דיבידנד), לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניית החברה ביום הקובע לחלוקה. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס ההמרה

---

[10] החודש שלגביו מתייחס המדד היסודי (ככל ששער ההמרה צמוד למדד) או המועד שלגביו מתייחס השער היסודי (ככל ששער ההמרה צמוד לשער היציג של מטבע חוץ כלשהו), אשר יצוינו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה.

המותאם, כאמור, לא יאוחר מהיום שבו תסחרנה מניות החברה "אקס דיבידנד".

אלא אם תודיע החברה אחרת בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב ההמירות מהסדרה הרלבנטית, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיף קטן [1] לעיל.

3.11.4 <u>הוראות נוספות להגנת המחזיקים באגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה</u>

מתאריך פרסום דוח ההצעה ביחס לסדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות וכל עוד לא תומרנה כל אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תחולנה ההוראות הבאות:

[1] החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בהון המניות הרשום שלה, להבטחת ההקצאה של כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבמחזור מזמן לזמן, ובמקרה הצורך תגרום החברה להגדלת הון המניות הרשום שלה בהתאם.

[2] אם החברה תאחד את המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב שבהון המניות המונפק שלה 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 אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה יחול האמור בסעיף 3.11.1[ט] לתשקיף, כפוף לשינויים המחויבים.

[3] החברה תעמיד לעיון המחזיקים באגרות החוב ההמירות מאותה סדרה במשרדה הרשום במשך שעות העבודה הרגילות, העתק מהדוחות התקופתיים ומדוחות כספיים ביניים של החברה. על-פי בקשה בכתב של מחזיק רשום באגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

[4] תוך עשרה (10) ימים מכל התאמה בשער ההמרה או במספר מניות ההמרה ביחס לאותה סדרה של אגרות החוב ההמירות, תפרסם החברה הודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה להמירן במניות, תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה ומספר מניות ההמרה להן יהיה זכאי מחזיק באגרות החוב ההמירות עקב המרה באותה עת, והכל - ביחס לסדרה האמורה.

[5] בנוסף להודעה הנ"ל, לא יאוחר משלושה (3) שבועות ולא מוקדם מארבעה (4) שבועות לפני תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תפרסם החברה הודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, ותשלח הודעה בכתב, עם העתק לבורסה ולנאמן לאותה סדרה, למחזיקים הרשומים בפנקס לאותה סדרה, על המועד האחרון להמרת אגרות החוב ההמירות

מאותה סדרה. הודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומספר מניות ההטבה להן יהיה זכאי מחזיק אגרות החוב ההמירות בעת ההמרה בפרק זמן זה, והכל - ביחס לסדרה האמורה.

[6] החברה לא תחלק ולא תציע לבעלי המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב דיבידנד במזומן או מניות הטבה או הצעת זכויות לניירות ערך כלשהם, אלא אם כן המועד הקובע את הזכות לקבלתם יהיה עשרה (10) ימי מסחר לפחות לאחר פרסום הודעת החברה בדבר החלוקה או הצעת הזכויות, לפי העניין.

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

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

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

למרות האמור לעיל, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, רשאית החברה לשנות את שער ההמרה, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת של הליך של הצעה בדרך של זכויות בחברה או במסגרת הליך של חלוקה של מניות הטבה בחברה או במסגרת הליך של חלוקת דיבידנד בחברה, והשינוי כולל רק את ההתאמות המתחייבות מההליך האמור, כמפורט בסעיף 3.11.3 לתשקיף.

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

3.11.5 <u>פירוק מרצון</u>

[1] במקרה של קבלת החלטה על-פירוק החברה מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב על כך לכל מחזיקי אגרות החוב ההמירות שבמחזור באותה עת הרשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית של אגרות החוב ההמירות, וכן תפרסם מודעה בנדון בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל בעל אגרות החוב ההמירות יהיה זכאי, לפי רצונו, להיחשב כאילו מימש את זכות ההמרה בגינן ערב קבלת ההחלטה, וזאת אם יודיע בכתב לחברה על רצונו זה תוך שלושה (3) חודשים מתאריך ההודעה האמורה של החברה.

[2] במקרה זה, יהיה מחזיק אגרות החוב ההמירות זכאי להשתתף בחלוקת עודף רכושה של החברה בפירוק (לאחר סילוק כל חובותיה) בין בעלי מניותיה, וזאת בסכום שהיה מקבל בפירוק החברה לו היה בעל מניות בחברה ערב קבלת החלטת הפירוק עקב המרת אגרות החוב ההמירות שברשותו, לגביהן מסר לחברה הודעה כאמור, לאחר ניכוי סכומי הריבית ששולמו בגין אותן אגרות חוב המירות בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה בתאריך ההחלטה או לאחר מכן); ובעל אגרות החוב ההמירות לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פיהן אשר זמן פירעונו חל לאחר תאריך ההחלטה.

3.12 תיאור עיקרי שטר הנאמנות בגין אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ואגרות החוב מהסדרות 1 עד 2

להלן ההוראות העיקריות של שטר הנאמנות בקשר עם כל אחת מסדרות אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ומסדרות אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2, המצורף ב"נספח שטרי הנאמנות" הנלווה לפרק 3 לתשקיף. התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות האמור:

למעט אם צוין במפורש אחרת האמור בסעיף זה יחול בנפרד על כל אחת מסדרות אגרות החוב האמורות המוצעות על-פי תשקיף מדף זה (בסעיף 3.12 לתשקיף, כל אחת מהסדרות האמורות של אגרות חוב תכונה להלן "**אגרות החוב**" או "**הסדרה הרלוונטית**").

3.12.1 <u>הנאמן</u>

שטראוס לזר, חברה לנאמנויות (1992) בע"מ, ח.פ. 511742066, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב (טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824), משמשת נאמן לבעלי אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ומהסדרות 1 עד 2 (בסעיף 3.12 זה לתשקיף, "**הנאמן**"). בהתאם לשטר נאמנות מתאריך 21 ביולי 2009 בין הנאמן לבין החברה (בסעיף 3.12 זה לתשקיף, "**שטר הנאמנות**").

הנאמן הינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות.

בשטר הנאמנות הצהיר הנאמן, כי הוא עונה על דרישות הכשירות הקבועות בחוק ניירות ערך, לשמש כנאמן לאגרות החוב.

הוראות שטר הנאמנות בקשר עם אחת מהסדרות הרלוונטיות אינן מותנות ואינן תלויות בהוראות שטר הנאמנות בקשר עם סדרה אחרת.

3.12.2 <u>ויתורים, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות</u>

[א] כפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב מאותה סדרה, אם נתקיים אחד מאלה:

[1] למעט לגבי שינוי במועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה, בשיעור הריבית שלה, בעילות להעמדה לפירעון מיידי ולדיווחים שעל החברה לתת לנאמן, אם הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי במחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

[2] אסיפה של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה אישרה את השינוי בהחלטה מיוחדת.

[ב] בנוסף לאמור בסעיף קטן [א] וכפוף להוראות כל דין:

[1] למעט לגבי מועדי התשלומים על-פי אגרות החוב מאותה סדרה, שיעור הריבית שלה, עילות להעמדה לפירעון מיידי ודיווחים שעל החברה לתת לנאמן לאותה סדרה, הנאמן לאותה סדרה יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת כאשר אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות המחזיקים באותה סדרה, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה.

[2] הנאמן יהיה רשאי, באישור מוקדם שיתקבל על-ידי החלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם, ולוותר על כל זכות או תביעה שלהם כלפי החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מכל אחריות בגין פעולה זו.

[ג] החברה ו/או הנאמן ימסרו לכל המחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית הודעה בכתב על כל שינוי ו/או ויתור כאמור בסעיפים קטנים 3.12.2[א](1) או 3.12.2[ב](1) לתשקיף ביחס לאותה סדרה, בסמוך לאחר ביצועו.

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

[ה] בנוסף לאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

[ו] החלפת אגרות החוב מסדרה רלוונטית כלשהי באגרות חוב של חברה נסחרת אחרת, במסגרת הליך של מיזוג, פיצול, רה-ארגון של החברה או הצעת רכש חליפין, תוכל להתבצע כפוף לקבלת החלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

3.12.3 <u>זימון אסיפות של מחזיקי אגרות החוב</u>

הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.

החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפי בקשה בכתב של הנאמן או של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב מאותה סדרה שבמחזור. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כזו לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב מאותה סדרה שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

למחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, לנאמן ולחברה, לפי העניין, תינתן הודעה מוקדמת בכתב של ארבעה-עשר (14) יום לפחות אשר יפורטו בה המקום, היום, השעה של תחילת האסיפה וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבל החלטה מיוחדת, תינתן הודעה מוקדמת כאמור לעיל של עשרים ואחד (21) ימים לפחות וההודעה תפרט את היום והשעה של תחילת האסיפה וגם את עיקרי ההחלטה המוצעת. הנאמן רשאי לקצר את מועד ההודעה המוקדמת אם ראה כי דחייה בכינוס אסיפה מהווה פגיעה או עלולה לגרום לפגיעה בזכויות המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה או באינטרס לגיטימי של החברה. הודעה על קיום אסיפה או אסיפה נדחית, לפי העניין, תדווח על-ידי החברה גם בדיווח מיידי.

לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור (או באסיפה נדחית, לפי העניין), מחמת שבשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל המחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, ובלבד שההודעה על קיום האסיפה (או האסיפה הנדחית, לפי העניין) תדווח בדיווח מיידי.

כל אסיפה של מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תתקיים במשרדה הרשום של החברה, או במען אחר עליו יודיע מזמן האסיפה.

בכל מקרה בו ייקבע בדין, לרבות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, מנגנון שונה לזימון אסיפות של מחזיקי אגרות חוב, יותאם המנגנון האמור למנגנון שייקבע בדין, באופן אוטומטי, ככל שהדבר מתחייב מהוראות אותו דין.

3.12.4 <u>הוכחת בעלות באגרות החוב</u>

המחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ימציא לחברה במשרדה הרשום (או לגורם המזמן את האסיפה למען שאותו גורם יקבע), עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני מועדה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה או האסיפה הנדחית שלה, לפי העניין (או עד מועד אחר, כפי שייקבע על-ידי מזמן האסיפה בזימון האסיפה), אישור מאת חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקות אגרות החוב מאותה סדרה, לגבי כמות אגרות החוב מאותה סדרה המוחזקות על-ידי המחזיק כאמור נכון למועד שיפורט באותו אישור. המחזיק באגרות החוב מאותה סדרה יהיה רשאי להצביע באסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה בגין כמות אגרות החוב הנכללות באישור חבר הבורסה כאמור, כל עוד במועד ההצבעה ממשיך המחזיק להחזיק בכמות אגרות החוב שלגביהן ניתן האישור מאת חבר הבורסה. אם ישתנו החזקותיו של מחזיק אגרות החוב מאותה סדרה ממועד המצאת האישור האמור לחברה ועד למועד האסיפה של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, יהיה רשאי המחזיק להמציא לחברה, עד תחילת האסיפה, אישור הוכחת הבעלות מאת חבר בורסה המשקף את החזקותיו של המחזיק באגרות החוב מאותה סדרה נכון למועד האסיפה.

3.12.5 <u>אסיפות מחזיקי אגרות החוב</u>

[א] יושב הראש של האסיפה יהיה אדם שימונה על-ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש כאמור או שהוא נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית הנוכחים באסיפה יושב ראש מביניהם. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש בעת התחלת הדיון. באסיפת מחזיקי אגרות החוב יועלו להצבעה אילו מההחלטות שנכללו בסדר היום של האסיפה, שמתקיים לגביהן מניין חוקי הנדרש לצורך קבלתן.

[ב] באסיפות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, אך למעט ביחס להחלטה מיוחדת, יהוו מניין חוקי מחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה, הנוכחים באסיפה בעצמם או על-ידי בא כוח, והמחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה.

[ג] אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהא נוכח מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא מיד לאחריו), באותו המקום ובאותה השעה (בלי צורך בהודעה נוספת), או ליום ו/או למקום ו/או לשעה אחרים, כפי שיקבעו הנאמן או החברה (הכל לפי המזמין), ובלבד שיודיעו על כך למחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית באמצעות דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ובמודעה שתפורסם בעיתונים לפחות שלושה (3) ימים מראש בדרך האמורה לעיל.

[ד] באסיפה שנדחתה כאמור, נוכחות של מחזיק כלשהו באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית באסיפה (בעצמו או על-ידי בא כוחו), ללא תלות

בערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה המוחזקות על-ידיו, תהווה מניין חוקי.

[ה] ביחס להחלטה מיוחדת, יהוו מניין חוקי מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, הנוכחים באסיפה בעצמם או על-ידי באי כוחם, והמחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה. אם תוך חצי שעה מן המועד שנקבע להתחלת האסיפה לא יהא נוכח מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה בהתאם למפורט לעיל בסעיף 3.12.5[ג] לתשקיף. באסיפה שנדחתה כאמור, יהוו מניין חוקי המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה, הנוכחים באסיפה בעצמם או על-ידי בא כוח, והמחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה.

[ו] אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית אשר בבעלות של חברה בת של החברה או בבעלות תאגיד בשליטת החברה, לא יקנו לחברה הבת או לתאגיד בשליטת החברה זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה ולא יימנו לצורך מניין חוקי.

[ז] במניין החוקי לצורך קיום אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לקבלת החלטה בעניין העמדה לפירעון מיידי (כאמור בסעיף 3.12.8 לתשקיף), בעניין שינוי תנאי שטר הנאמנות או אגרות החוב או בעניין ויתור על זכות תביעה או פשרה (כאמור בסעיף 3.12.2 לתשקיף) ביחס לאותה סדרה, ובמניין המצביעים על אילו מההחלטות כאמור, לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות החוב מאותה סדרה אשר הינם בעלי שליטה בחברה, חברות בשליטת בעלי שליטה בחברה וחברות קשורות לחברה, כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, אלא אם הדין יתיר זאת.

[ח] בהסכמת המחזיקים ברוב קרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית הנוכחים (בעצמם או על-ידי באי כוחם) באסיפה, שנוכח בה מניין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת רוב הנוכחים הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. במקרה כזה תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. לא ידונו באסיפה נמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

[ט] בכל אסיפה של מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יהיה כל מחזיק באגרות החוב מאותה סדרה הנוכח בה בעצמו או על-ידי בא-כוחו זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מקרן אגרות החוב מאותה סדרה שמכוחן הוא זכאי להצביע. הנאמן שישתתף באסיפה, ישתתף ללא זכות הצבעה.

[י] במקרה של מחזיקים במשותף באגרות חוב מהסדרה הרלוונטית יתקבל רק קולו של הרשום ראשונה מביניהם בפנקס לאותה סדרה, המבקש להצביע, אם בעצמו ואם על-ידי בא כוחו.

[יא] כל הצעת החלטה שהעמידו אותה להצבעה באסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תוכרע בהצבעה במניין קולות.

[יב] הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה באסיפת מחזיקי אגרות החוב הוא רוב רגיל מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב הוא רוב של לא פחות משבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

[יג] הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בספר הפרוטוקולים ישמשו עדות לכאורה על עובדה זו.

[יד] מחזיק אגרת חוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב באמצעות באי כוח. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו הסמכה בכתב כהלכה לעשות כן. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב חתום בחותמת התאגיד בצירוף חתימתו של פקיד התאגיד או בא כוח של התאגיד שיש לו הסמכות לעשות כן. כתב המנוי של שלוח ייערך בכל צורה מקובלת. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק באגרות החוב.

[טו] כתב מינוי וייפוי-הכוח שעל-פיו נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה הרשום של החברה (או אצל הגורם המזמן את האסיפה במען שאותו גורם יקבע) לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה שלגביה ניתן כתב המינוי, אלא אם נקבע אחרת על-ידי מזמן האסיפה בהודעה המזמנת את האסיפה. כתב המינוי יהא תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה שאליה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

[טז] הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה (או אצל הגורם המזמן את האסיפה במען שאותו גורם יקבע), לפני האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה, לפי העניין.

[יז] מחזיק אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

[יח] הנאמן ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

[יט] יש לערוך פרוטוקולים מכל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כזו ולרשמם בספר הפרוטוקולים.

[כ] מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית יהיו רשאים להצביע באסיפה של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה באמצעות כתבי הצבעה, אשר

נוסחם יומצא למחזיקים אלה על-ידי הנאמן ו/או החברה (לפי העניין) במועד זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה ו/או יפורסם לאחר קיום האסיפה וטרם נעילתה באמצעות דיווח מיידי במגנ"א (הכל לפי החלטת מזמן האסיפה). לשם הצבעה באמצעות כתב הצבעה כאמור יש למסרו לחברה במשרדה הרשום (או לגורם המזמן את האסיפה במען שאותו גורם יקבע) עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני מועדה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה או עד מועד אחר שייקבע בזימון לאסיפה או עד מועד אחר לאחר קיום האסיפה וטרם נעילתה שייקבע על-ידי מזמן האסיפה כפי שיפורסם בדיווח מיידי במגנ"א, כשהוא ממולא, חתום כהלכה ומצורפים אליו כל המסמכים הנדרשים בו.

[כא] אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן יהיו רשאים להיות נוכחים, אך לא יהיו זכאים להצביע, באסיפות של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. באסיפות מחזיקי אגרות חוב, שיזומנו על-ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים, שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים, ללא זכות הצבעה.

[כב] בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יבחן הנאמן לאותה סדרה קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לנסיבות העניין, ואת הצורך בכינוסן של אסיפות סוג במקרים בהם קיימים אינטרסים שונים בקרב מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לנסיבות העניין, וקביעתו בעניין זה תהא לפי שיקול דעתו. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו, כפי שיורה הנאמן לאותה סדרה.

החלטה המובאת לאישור אסיפת סוג טעונה אישורה בכל אחת מאסיפות הסוג שיזומנו לשם אישור אותה החלטה וכן אישורה של אסיפת כלל מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, והכל ברוב הנדרש על-פי הוראות שטר הנאמנות וכפוף להוראות כל דין. הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי לקבוע, כי קבלתה של החלטה כאמור אינה טעונה אישורה באחת או יותר מאסיפות הסוג שכונסו, או כי אסיפת סוג מסוימת לא תזומן.

[כג] בכל מקום בו נאמר שתכונס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב כאמור, ועל-פי דין (לרבות ההלכה הפסוקה והוראות כל רשות מוסמכת) נדרש כינוס אסיפות סוג, יחול האמור לעיל על אסיפות סוג של מחזיקי אגרות החוב, בשינויים המחויבים.

3.12.6 <u>שיפוי הנאמן</u>

3.12.6.1 הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי ממחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות ביחס לאותה סדרה שביצע או שעליו 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 אגרות החוב (למעט הוצאות בקשר לפעולות, כאמור לעיל, לפי דרישת החברה, ולגביהן יהיה זכאי לשיפוי מהחברה). על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי:

[א] הנאמן לא יהיה זכאי לדרוש שיפוי כאמור מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותו של הנאמן לשיפוי בדיעבד באותו העניין, אם וככל שתקום לו זכות זו).

[ב] הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויב באחריות כזו על-פי פסק דין סופי או על-פי פשרה שנסתיימה כלפי צד שלישי, שאינו נמנה על מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

3.12.6.2 זכות השיפוי האמורה בסעיף 3.12.6.1 לתשקיף כפופה לתנאים הבאים:

[א] ההוצאות בשל אחריות בנזיקין הינן סבירות.

[ב] הנאמן פעל בתום לב, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידו, בהתאם להוראות הדין ועל-פי שטר הנאמנות.

3.12.6.3 מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר הנאמנות, זכאים לקבל מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר הנאמנות, שיפוי בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר הנאמנות וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת והיוועצות עם עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו, הכל ביחס לסדרה הרלוונטית, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה כפוף להוראות כל דין, ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על-פי כל דין ועל-פי שטר הנאמנות.

3.12.6.4 כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי ביחס לאותה סדרה, לרבות אך לא רק, פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב מאותה סדרה, כאמור בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי

אגרות החוב מאותה סדרה או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה. מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה, הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

3.12.6.5 על אף כל האמור בסעיף 3.12.6 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, לנקוט בהליכים משפטיים, החברה תפקיד בידי הנאמן סכום שייקבע באופן סביר על-ידי הנאמן כסכום הצפוי של הוצאות הנאמן בקשר להליכים. במקרה בו החברה לא תפקיד את הסכום הנ"ל במועד בו נתבקשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט. במקרה בו מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי אגרות החוב כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה לשאת ולכסות את כל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור. מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3.12.7 <u>מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן</u>

[א] כהונת הנאמן תסתיים במקרים הנקובים בסעיף 35יד לחוק ניירות ערך ועל-פי תנאיו.

[ב] במקרה של סיום כהונתו של הנאמן, או במקרה בו יוחלף הנאמן כתוצאה מדרישת רשות ניירות ערך כי הנאמן לא יכהן כנאמן של מספר סדרות אגרות חוב של החברה, תפעל החברה למינוי נאמן חדש אשר יהיה חברת נאמנות של אחד משלשת הבנקים הגדולים בישראל, או כל נאמן אחר שאושר באסיפת מחזיקי אגרות החוב על-ידי רוב מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. כל מינוי של נאמן חדש שאינו חברת נאמנות של בנק בישראל, אשר יובא לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יחייב את החברה לספק במועד זימון האסיפה פרטים בדבר הונו העצמי והסדרי הביטוח

שיש לו בקשר למילוי תפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

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

3.12.8 <u>העמדה לפירעון מיידי על-ידי הנאמן</u>

בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן ניתן יהיה להעמיד את אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפירעון מיידי ויחולו ההוראות שבסעיף 3.12.9 לתשקיף זה:

3.12.8.1 אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

3.12.8.2 אם נתמנה לחברה מפרק זמני על-ידי בית משפט או תתקבל החלטה בת תוקף שהינה סופית וחלוטה לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה), והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך תשעים (90) ימי עסקים מיום המינוי או ההחלטה, לפי העניין.

3.12.8.3 אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד, או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל והכל על עיקר נכסי החברה, ולא יוסר העיקול או יבוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך תשעים (90) ימי עסקים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה, ותהיה או סביר שעלולה להיות באותו עיקול, מימוש שעבוד או הפעולה סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

3.12.8.4 אם ימונה כונס נכסים או כונס נכסים זמני על עיקר נכסי החברה, והמינוי לא יוסר תוך תשעים (90) ימי עסקים, ותהיה או סביר שעלולה להיות במינוי סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

3.12.8.5 אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה, באופן שתהיה או סביר שעלולה להיות באילו מאירועים אלה סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

3.12.8.6 אם החברה תחדל מלהמשיך בעסקיה ו/או לנהל את עסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או תודיע לנאמן על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או לנהלם ו/או תתעתד לחדול להמשיך בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת.

3.12.8.7 אם החברה תפר או לא תמלא כל תנאי או התחייבות מהותיים הכלולים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או בשטר הנאמנות, באופן שתהיה או סביר שעלולה להיות בכך פגיעה מהותית בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

בסעיף זה "**עיקר נכסי החברה**" משמע נכסים המהווים את רוב הנכסים מתוך סך המאזן המאוחד של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה שפרסמה החברה לאחרונה לפני מקרה רלוונטי כאמור.

במקרים כאמור, יחולו ההוראות שבסעיף 3.12.9 לתשקיף.

3.12.9

[א] בקרות איזה מהאירועים שבסעיפים 3.12.8.1 עד 3.12.8.6 (כולל) לתשקיף הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית;

[ב] בקרות אירוע כאמור בסעיף 3.12.8.7 לתשקיף הנאמן יהיה רשאי (אך לא חייב), וכל אחד ממחזיקי אגרות החוב אשר מחזיק בעשרה אחוזים (10%) או יותר מאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יהיה רשאי, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

[ג] מועד כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 3.12.8 לתשקיף, יהיה בחלוף שלושים (30) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם לאמור בסעיף קטן [ו] להלן).

[ד] במקרה בו עד מועד כינוס האסיפה כאמור לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 3.12.8 לתשקיף, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בדבר העמדתן לפירעון מיידי התקבלה כהחלטה מיוחדת, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

[ה] העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור יישלח על-ידי מזמן האסיפה לחברה מיד עם פרסום המודעה על זימונה ויהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה תפרסם דוח מיידי בדבר הזימון לאסיפה כאמור.

[ו] הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו, לקצר את מניין שלושים (30) הימים האמורים בסעיף קטן [ג] לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפירעון מסכנת או עלולה לסכן את זכויות מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא הודעה קודמת לחברה והכל בנסיבות העניין.

[ז] הנאמן יהיה אחראי לדווח למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית על קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 3.12.8 לעיל, בין מכוח פרסומים

פומביים אותם פרסמה החברה ובין בהתאם להודעת החברה שתשלח אליו בהתאם להוראות סעיף 3.10.15 לעיל.

[ח] מובהר בזאת כי חובות הנאמן לפי סעיפים 3.12.8 ו-3.12.9, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו. אין בכך בכדי לפגוע בחובות הנאמן על-פי כל דין, ובלבד שאין בכך כדי לפגוע בזכויות הנאמן.

3.12.10 <u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>

3.12.10.1 בכל עת לאחר שאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תועמדנה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 3.12.8 לתשקיף, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, לנקוט כל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים כפי שימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית על-פי שטר הנאמנות.

כפוף להוראות סעיף זה, לאחר שאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תועמדנה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 3.12.8 לתשקיף, יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור לעיל בסעיף זה אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, אלא אם ראה הנאמן כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן, ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הראשון האפשרי.

3.12.10.2 הנאמן רשאי בטרם ינקוט הליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים כאמור בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים האמורים. כמו כן, יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות של המחזיקים כאמור לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור, בהתאם לאמור לעיל.

3.12.10.3 כפוף להוראות שטר הנאמנות, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית על-מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים האמורים. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה במועד הראשון האפשרי לפי בקשה של המחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהקרן של אגרות החוב מאותה סדרה שבמחזור.

3.12.10.4 הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידיו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או הוראות

מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לבית המשפט יעשו במועד הראשון האפשרי.

3.12.10.5 למען הסר ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן, המוקנית לו בזאת, לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית יעמדו לפירעון מיידי, ולאחר מכן לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

3.12.11 <u>נאמנות על התקבולים</u>

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן 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 עם תנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו, והכל ביחס לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, וישתמש ביתרה, ראשית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית את פיגורי הריבית (לרבות ריבית הפיגורים ככל שתהיה) המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו, וזאת פרי פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה. מן התשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, אם תהיינה כאלה, בהתאם להוראות הדין.

3.12.12 <u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>

למרות האמור בסעיף 3.12.11 לתשקיף, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 3.12.11 לתשקיף אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי שטר הנאמנות.

לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את סכום הריבית לתשלום

הקרוב שנקבע על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה, יהיה הנאמן חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור בסעיף 3.12.12 זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, לפי החלטה מיוחדת שתתקבל על-ידיהם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 3.12.11 לתשקיף, אף אם סכומם עומד על פחות מסכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה.

3.12.13 <u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>

הנאמן יהיה רשאי, במסגרת הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים, ובלבד שהנאמן נתן הודעה לחברה בדבר מינוי שלוח כאמור. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה בגין הליכים לצורך או לאחר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, והחברה תחזיר לנאמן, מייד עם דרישתו הראשונה, הוצאות אלו, והכל בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לשחרר את הנאמן מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא אצילת הסמכויות ו/או לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

נספח שטרי נאמנות

1. שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א');
2. שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב');
3. שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ג');
4. שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ד');
5. שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ה');
6. שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ו');
7. שטר הנאמנות בגין אגרות חוב מהסדרות ז' עד יא' ו- 1 עד 2.

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 21 בחודש פברואר 2006

ב י ן

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

מרח' נח מוזס 13, תל אביב

טל': 03-6086000; פקס': 03-6953080

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן:

אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ

מרח' הרקון 6, רמת גן

טל': 03-7551596; פקס': 03-7510902

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

והואיל והחברה מעונינת לגייס כספים כנגד הנפקה של אגרות חוב של החברה המדורגות על ידי מדרוג בע"מ נכון למועד שטר זה בדירוג של A2, והכל כמפורט ובכפוף להוראות סעיף 2 לשטר נאמנות זה;

והואיל והחברה מצהירה בזאת כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה פרטית של איגרות חוב (סדרה א') של החברה;

והואיל והנאמן הנו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות;

והואיל והנאמן הצהיר כי אין מניעה על פי דין להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק, כהגדרתו להלן, לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והנאמן הסכים לכך הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלהלן:

1. **<u>מבוא, פרשנות והגדרות</u>**

1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק בלתי 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 נאמנות 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 ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"**שטר זה**" - שטר נאמנות זה, לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

"**אגרות החוב (סדרה א')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, אשר תונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

"**הנאמן**" - הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

"**מרשם**" – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 23 לשטר זה;

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת חוב מסדרת אגרות החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם;

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה א') אשר נוסחה מפורט ב<u>נספח א'</u> לשטר זה.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" - סכום הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה א') שיונפקו על ידי החברה לפי שטר זה.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**המדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי 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 על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש ינואר 2006, כפי שפורסם ביום 15 בפברואר 2006.

"**מדד התשלום**" - המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6(ה) של <u>נספח ב'</u> לשטר זה.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

2. **<u>הנפקת אגרות החוב</u>**

החברה תנפיק סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון ביום 20 בפברואר 2014), נושאות ריבית בשיעור של 6% לשנה שתשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2006 והתשלום האחרון ביום 20 בפברואר 2014), וצמודות קרן וריבית למדד המחירים לצרכן, הכל לפי התנאים המפורטים באגרת החוב המצ"ב בנספח א' לשטר זה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק בארה"ב**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין

אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה א') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על 630 מליון ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב במערכת ה"רצף מוסדיים"</u> - בכפוף להוראות כללי הבורסה, החברה תרשום את איגרות החוב על שם החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ, ותרשום בהקדם, ככל שהדבר בשליטתה, את איגרות החוב במסלקת הבורסה אשר תעניק שירותי סליקה לאגרות החוב וכן במסגרת מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים שמפעילה הבורסה (להלן: "**רצף מוסדיים**"). החברה תשא בכל העלויות שיהיו כרוכות ברישום למערכת רצף מוסדיים. היה ואגרות החוב יירשמו למסחר ברצף מוסדיים יחולו ההוראות הבאות:

א. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה למסלקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ו/או תשלומים נוספים ייחשב כתשלום למחזיקים.

ב. כל מחזיק אגרת חוב יוכל לממש את זכויותיו כמחזיק אגרת חוב, בכפוף לכך שהחברה ו/או הנאמן, לפי העניין, תקבל מהחברה לרישומים אישור המפרט את שם המחזיק אגרת חוב ואת הסכום הכולל בגין קרן אגרות החוב אשר מוחזקות על ידי החברה לרישומים עבור אותו מחזיק אגרת החוב.

ג. מחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה, ככל הנדרש, לשם ביצוע האמור לעיל, לרבות, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, השבת תעודות אגרות החוב המקוריות שהוצאו על שמם, אם יוצאו, לידי החברה, לצורך הוצאת תעודות אגרות החוב על שם החברה לרישומים.

ד. החברה תודיע לנאמן על רישום אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים ותפעל בהתאם לכל הוראות והנחיות הבורסה הרלבנטיות בקשר לרצף מוסדיים, לרבות מועד יום האקס, יום הקום ודרכי חישוב הריבית השנתית. הוראות שטר נאמנות זה והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן.

ה. מובהר למען הסר ספק, כי בכפוף להוראות הדין וכללי הבורסה, מי שאינו משקיע מוסדי כמפורט בתוספת הראשונה לחוק, לא יהיה רשאי לסחור באיגרות החוב במסגרת מערכת רצף מוסדי כאמור.

ו. רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה כמשמעותו להלן.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה</u> – החברה תעשה את מירב המאמצים ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות באופן סביר, בכפוף להוראות כל דין ולכללי הבורסה, לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה באופן שלא תחולנה מגבלות על מכירה חוזרת בהתאם להוראות סעיף 15ג לחוק על ידי המחזיקים באגרות החוב עד ליום 30 באוגוסט 2006 (להלן: "**המועד הקובע לרישום**"). במקרה בו לא נרשמו אגרות החוב למסחר בבורסה עד למועד הקובע לרישום כאמור, החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי לפעול לרישומן למסחר בבורסה גם לאחר המועד הקובע עד למועד פירעון כל קרן אגרות החוב כאמור.

בכל מקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור לעיל, הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או רשות ניירות ערך, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן ובלבד שהנאמן שוכנע ששינוי שנדרש על ידי הבורסה רשות ניירות ערך אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים. החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר שינויים שבוצעו בשטר הנאמנות, אם וככל שיבוצעו.

כל עוד אגרות החוב לא תירשמנה למסחר בבורסה תחולנה ההוראות שלהלן:

א. החברה תשלם תוספת של 0.3% לשיעור הריבית השנתית המשולם בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (להלן: "**תוספת הריבית**") וזאת עד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב (להלן בסעיף זה בלבד: "**מועד פרסום התשקיף**") ועד בכלל.

יובהר, כי במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה במהלך תקופת ריבית, כהגדרתה בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (להלן: "**תקופת ריבית**"), תשלם החברה לכל מחזיק של אגרות החוב בסוף יום המסחר האחרון ברצף מוסדיים (יום מסחר אחד לפני הפסקת המסחר באגרות החוב ברצף מוסדיים) (להלן בסעיף זה בלבד: "**היום הקובע**") תשלום חד פעמי בגובה תוספת הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב עבור התקופה שהחלה במועד הקצאת אגרות החוב ומסתיימת במועד פרסום התשקיף, כאשר תוספת הריבית תחושב לפי 365 ימים בשנה ותשולם בהתאם למספר הימים מתחילת אותה תקופת ריבית ועד למועד פרסום התשקיף (ועד בכלל). החברה תיתן הודעה לבורסה לפחות ארבעה ימי מסחר קודם ליום הקובע בדבר היום הקובע. כמו כן החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר מועד תשלום תוספת הריבית כאמור.

ב. החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה, כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, (להלן: "**חוק החברות**") שאינה עומדת בהוראות סעיף 302(א) לחוק החברות, אלא אם כן התקבל אישור האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב לחלוקה כאמור ברוב של 100% ממחזיקי אגרות החוב המצביעים באסיפה כאמור.

ג. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 להלן, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

(i) דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדרגת השקעה Baa2 (המקבילה לדרגת השקעה BBB של מעלות החברה לדירוג ניירות ערך בע"מ).

(ii) החזקות אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ, חברת האם של החברה, בחברה ירדו אל מתחת ל-25% מהונה המונפק של החברה.

מובהר ומודגש בזאת כי מיד עם רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב, יבוטלו כל התחייבויות החברה המפורטות בסעיפים א'-ג' לעיל ולא יהיה להן כל תוקף ולמי ממחזיקי אגרות החוב לא תהא כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה בקשר לכך.

3. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה וחברה בת</u>**

3.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

3.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה, ואם נרשמו למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, כאמור בסעיף 2 לעיל, אזי גם תמחקנה מן המסחר בבורסה או מהמסחר ברצף מוסדיים, לפי הענין, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

3.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה א'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

3.4. אין באמור בסעיף 3 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

4. **<u>התחייבויות החברה</u>**

החברה מתחייבת בזה לשלם במועדים הקבועים לכך את הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה (לרבות ריבית פיגורים אם וככל שתהיה, בהתאם להוראות סעיף 6 לתנאים הרשומים מעבר לדף של אגרת החוב שמצורפת כנספח א' לשטר זה) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. חל מועד הפירעון לאגרות החוב (סדרה א') או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של הריבית, ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון או המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ולא תשולם ריבית בגין דחייה זו.

5. **<u>בטחונות</u>**

5.1. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

5.2. החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

6. **<u>דרגת אגרות החוב</u>**

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

7. **<u>פירעון מיידי</u>**

7.1. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 להלן, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה על פי אגרות החוב עד תום 7 (שבעה) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם נתמנה לחברה מפרק זמני על ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום תחילתו, או אם תתקבל בחברה החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ובלבד שהנאמן שוכנע כי ישמרו זכויות מחזיקי אגרות החוב), וכן במקרה בו נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי.

7.1.3. אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(א) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם.

(ב) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(ג) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(ד) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ה) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(ו) תוגש לבית המשפט על ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ז) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר זה, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

(ח) סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי.

(ט) כל ניירות הערך של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה ומהמסחר בנאסדק יחד.

7.2. למרות האמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי, אלא אם יתמלאו התנאים הבאים:

7.2.1. הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל.

7.2.2. הנאמן בדעה סבירה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.2.3. למרות האמור בסעיפים 7.1 ו-7.2.1 לעיל, אם הנאמן יהיה בדעה כי דחייה בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7.1 ו-7.2.1 לעיל, תסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את כל אחת מהתקופות המנויות בסעיף 7.1 ובסעיף 7.2.1 לעיל ככל שייראה לו נחוץ על מנת למנוע את הסיכון האמור לזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובתנאי שימסור על כך הודעה בכתב לחברה ולא התקבלה תשובה מהחברה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההתראה כאמור.

7.3. לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן את כל הפעולות שיידרשו באופן סביר כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זה, תגרום לביצוע כל הפעולות הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת סמכויות הנאמן.

8. **<u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>**

8.1. בכל עת לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ולבצע את הוראות שטר הנאמנות והוא יהיה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב לשם כך. הנאמן יהיה חייב לעשות כן על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.

8.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה מיוחדת אלו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.3. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.4. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.5. בכפוף להוראות סעיף 8.6 להלן יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

8.6. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או החברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא, לפי העניין, בקשר לפעולות שביצע ו/או עליו לבצע, מכח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי החברה לא תשפה את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת מחזיקי אגרות החוב מכל סיבה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא ישפו את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת החברה מכל סיבה שהיא. זכות השיפוי האמורה בסעיף 8.6 זה תחול בתנאים הבאים:

8.6.1. ההוצאות הנן סבירות.

8.6.2. הנאמן פעל בתום לב, לא התרשל ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו.

8.6.3. הנאמן לא יהיה רשאי לדרוש שיפוי מראש בגין הוצאותיו בענין שאינו סובל דיחוי.

8.7. בכפוף לאמור לעיל בסעיף 8.6 לעיל, הנאמן יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור בסעיף 8.6 לעיל, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או חלקם, לפי העניין, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה, למעט בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה שהימנעות מנקיטתה טרם קבלת כתב השיפוי כאמור תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב.

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

9. **<u>נאמנות על התקבולים</u>**

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות 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 לתנאי שטר זה, לרבות שכרו (וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה לפי סעיף 17 להלן). שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את התשלומים על חשבון הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק תשלום על חשבון הקרן כאמור ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

10. **<u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>**

10.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בצירוף הריבית בגינה (בכפוף לתנאי ההצמדה) (להלן: "**הסכום המינימלי**") לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות על פי שטר זה הכל לפי ראות עיניו. על אף האמור לעיל, החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב תהא רשאית להורות לנאמן לחלק למחזיקי אגרות החוב כל סכום כאמור גם אם הסכום המצטבר כאמור נמוך מהסכום המינימלי.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (בכפוף לתנאי ההצמדה) ישלמם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

11. **<u>הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן</u>**

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו- 10 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 21 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגינן לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

11.2. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

11.3. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 11.2 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

11.4. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 11.3 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר זה. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו.

11.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 11.4 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 11.4 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

12. **<u>קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב</u>**

12.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור בסעיף 11.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל ביחס לשחרור החברה בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 11 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

13. **<u>הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר לתשלום חלקי</u>**

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 9, 10 ו- 11 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים.

13.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

13.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

13.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

14. **<u>השקעת כספים</u>**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, בחשבונות של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל בכפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר נאמנות זה.

15. **<u>התחייבויות החברה כלפי הנאמן</u>**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה ולהחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין.

15.2. לשלם בקביעות את כל תשלומי החובה והמסים החלים, אם חלים, על נכסיה.

15.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחוייב כלפי הנאמן בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע הכלול בפנקס ו/או במסמך בו עיין נציג הנאמן כאמור.

15.4. לבטח את נכסיה בהתאם לעקרונות נוהל עסקי תקין שלפיהם נוהגים לבטח נכסים מאותו סוג, ולמלא אחר תנאי הביטוח ולהמציא לנאמן אישור על קיום פוליסות ביטוח כאמור על פי דרישה.

15.5. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה ששוויים המצטבר באותו מועד עמד על 10% או יותר מסך המאזן המאוחד של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה וכן בכל מקרה בו מונה לנכסי החברה בשווי מצטבר כאמור לעיל, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

15.6. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1, 7.1.2 ו- 7.1.3 לעיל.

15.7. לתת לנאמן, לפי דרישתו, העתק מכל דו"ח שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך, באותו מועד שהיא מגישה אותו לרשות, והעתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לבעלי מניותיה או למחזיקים באגרות החוב ופרטי כל מידע שהיא מעבירה להם בדרך אחרת. כן תעביר החברה לנאמן מידע נוסף בנוגע לחברה לפי דרישה סבירה של הנאמן, וכל מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות.

15.8. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים שמועד פירעונן הגיע למחזיקי אגרות החוב.

15.9. לפעול לכך שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברה מדרגת המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון על פי הכללי וההוראות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון, הקרנות וההתחייבויות של מבטח), התשס"א-2001, כפי שיתוקנו מעת לעת עד למועד פריעון מלוא אגרות החוב ולהודיע לנאמן על כל ירידה בדירוג אגרות החוב.

15.10. לאפשר לנאמן להשתתף באסיפות בעלי מניות של החברה, ללא מתן זכות הצבעה לנאמן.

15.11. התחייבות הנאמן כאמור בסעיף 15 זה לעיל לא תחול על העברת מידע לאסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר לדעתו הסבירה של הנאמן יידרש למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה בנוגע לזכויותיהם או לצורך מתן דיווח למחזיקי אגרות חוב לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן.

מובהר, כי אי נקיטת פעולה על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב בשל אי קיומה של התחייבות כלשהי של החברה על פי שטר זה לא תיחשב כויתור מצד מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

16. **<u>הסכמים אחרים</u>**

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, ובלבד שההתקשרויות ו/או העסקאות כאמור לא יגרמו לכך שהנאמן יאבד את כשירותו לפי סעיף 35ה לחוק לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

17. **<u>שכר הנאמן</u>**

שכר הטרחה של הנאמן יהיה כמפורט ב<u>נספח ג'</u> לשטר זה, אשר הינו חלק בלתי נפרד משטר זה.

18. **<u>סמכויות מיוחדות</u>**

18.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בחוסר תום לב.

18.2. 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 ידע הנאמן על השגיאות כאמור או ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה. חוות דעת כאמור תועמד לעיון כל

מחזיק אגרות חוב, לפי דרישתו, אצל הנאמן, וזאת בכפוף לחתימת מחזיק כאמור על כתב סודיות על פי דרישת החברה.

18.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה.

18.4. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

19. **<u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>**

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

20. **<u>שיפוי הנאמן</u>**

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על פי שטר זה, ובכפוף לאמור בסעיף 8.6 לעיל, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שהנאמן יקבל עבור מחזיקי אגרות החוב מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות לפי שטר זה או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונים לנאמן בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל דין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהיה זכאי לשיפוי בגין פעולות כאמור שבוצעו על ידו אם נקבע בפסק דין סופי כי הנאמן פעל ברשלנות.

21. **<u>הודעות</u>**

21.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם (ובמקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק ששמו מופיע ראשון במרשם), וכל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה או

ברצף מוסדיים, הודעה כאמור לעיל תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה, יפורסם בנוסף דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

21.2. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

21.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

22. **<u>שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה</u>**

22.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה, ובלבד שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב ולעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

22.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

22.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ולמעט שינויים המתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

22.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה על כל שינוי כאמור לפי סעיף 22.1 או סעיף 22.3.1 או סעיף 22.4 לעיל, בהקדם ככל הניתן לאחר ביצועו.

22.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

23. **<u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>**

23.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם במרשם כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכל מחזיק אגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. החברה רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

23.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שבישור, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

24. **<u>תעודות ופיצול תעודות</u>**

בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "**התעודות**").

כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות

שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

25. **<u>פקיעת כהונתו של הנאמן</u>**

25.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.

25.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 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.

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות 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 אגרות החוב בהחלטה שתתקבל על פי הרוב הנדרש בסעיף 25.3 להלן.

החברה תפרסם דיווח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן ו/או פקיעתה כאמור לעיל.

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

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

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

25.6. כל מינוי של נאמן חדש, שאינו חברת נאמנות של בנק בישראל, אשר יובא לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחייב את החברה לספק במועד זימון האסיפה פרטים בדבר הונו העצמי והסדרי הביטוח בקשר למילוי תפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

25.7. אם פקעה כהונת הנאמן ו/או הנאמן הועבר מתפקידו, הנאמן לא יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו ו/או העברה מתפקידו. היה ושולם שכר טרחה שנתי, הנאמן יחזיר את שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש כנאמן החברה.

26. **<u>אסיפות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר זה.

27. **<u>דיווח לנאמן</u>**

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן):

27.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

27.2. כל דוח בנוגע לתוצאות כספיות ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה.

27.3. כל דוח מיידי של החברה מיד לאחר פרסומו על ידי החברה או כל דיווח אחר אותו תגיש החברה לבורסה אחרת אם ייסחרו ניירות ערך של החברה באותה בורסה בעתיד.

27.4. אישור רו"ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או תשלום על חשבון הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

27.5. להודיע לנאמן על קרות כל אחד מהאירועים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 2 לעיל. הנאמן מתחייב להודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הודעה של החברה כאמור.

27.6. במקרה בו תחדל החברה מלדווח לציבור, החברה מתחייבת להמציא לנאמן את הדיווחים המנויים בסעיף 27 זה לעיל, במתכונת ובמועדים אשר חייבו את החברה קודם להפסקת חובות הדיווח של החברה, וזאת כל עוד לא נפרעו אגרות החוב.

לצורך סעיף 27 זה פרסום הדיווחים האמורים בסעיף 27 זה לעיל במגנ"א ייחשב כמסירת הדיווח לידי הנאמן.

28. **<u>תחולת חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968</u>**

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

29. **<u>דין חל וסמכות שיפוט</u>**

29.1. הדין הישראלי יחול באופן בלעדי על שטר נאמנות זה, על נספחיו, וכן על כל סכסוך שיתגלע בקשר לשטר זה.

29.2. סמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור להסכם זה תהיה מסורה לבית המשפט בתל אביב – יפו בלבד.

30. **<u>הסמכה לדיווח במגנ"א</u>**

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

אלביט הדמיה רפואית בע"מ	**אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ**

==========

אני הח"מ, דנה בר-אור - טפר, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

דנה בר-אור – טפר, עו"ד

נספח א'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

תעודת אגרת חוב (סדרה א')

סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, העומדות לפירעון ב-10 תשלומים שווים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2014 ועד בכלל, (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), נושאות ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2006 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), וצמודות קרן וריבית למדד בגין חודש ינואר 2006, כפי שפורסם ביום 15 בפברואר 2006.

<u>אגרות חוב רשומות על שם</u>

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ ש"ח

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: _____.

1. תעודה זו מעידה, כי אלביט הדמיה רפואית בע"מ (להלן: "**החברה**") תשלם בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד2014 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014) 10% מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, וכן תשלם החברה בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כולל) ריבית בשיעור של 6% לשנה על היתרה הבלתי מסולקת של ערכן הנקוב, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 20 באוגוסט וביום 20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2006 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), הכל בכפוף לתנאי ההצמדה ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף. כל תשלום כאמור ייעשה למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו בתום יום 8 באוגוסט או בתום יום 8 בפברואר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

2. התשלום האחרון בגין הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד תשלומו על פי תנאי אגרת החוב.

3. אגרות החוב מסדרה זו מונפקות בהתאם לשטר נאמנות בין החברה מצד אחד לבין אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "**הנאמן**") מצד שני, שנחתם ביום 21 בפברואר 2006 (להלן: "**שטר הנאמנות**") ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

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

5. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מסדרה זו, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב מסדרה זו, שווים להם או נחותים מהם. כן שומרת החברה את הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב לפי שיקול דעתה הבלעדי בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

6. אגרות החוב שבתעודה זו כפופות גם לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

נחתם על ידי החברה ביום _____

_____ _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. **כללי**

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים, דהיינו:

"**החברה**" – אלביט הדמיה רפואית בע"מ;

"**שטר הנאמנות**" - שטר נאמנות בין החברה לבין אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ שנחתם בקשר לאגרות החוב (סדרה א');

"**אגרות החוב (סדרה א')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה שתונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה;

"**הנאמן**" – אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות;

"**מרשם**" - מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה בו ירשמו כל מחזיקי אגרות החוב (סדרה א');

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם;

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה א') אשר נוסחה מפורט בנספח א' לשטר הנאמנות.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" – סכום הערך הנקוב הכולל הרשום על פני תעודת אגרת חוב זו.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**מדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש ינואר 2006, כפי שפורסם ביום 15 בפברואר 2006.

"**מדד התשלום**" – המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לציבור לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6 של נספח ב' לשטר הנאמנות.

"**זכאי**" - בעל אגרות החוב שבתעודה זו הזכאי לזכויות שנקבעו בה במועד הנדון.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

2. **<u>אגרות החוב</u>**

אגרות החוב שבתעודה זו הינן חלק מסדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות החוב (סדרה א') של החברה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם ל פטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר הנאמנות, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה א') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על 630 מליון ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב במערכת ה"רצף מוסדיים"</u> - בכפוף להוראות כללי הבורסה, החברה תרשום את איגרות החוב על שם החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ, ותרשום בהקדם, ככל שהדבר בשליטתה, את איגרות החוב במסלקת הבורסה אשר תעניק שירותי סליקה לאגרות החוב וכן במסגרת מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים שמפעילה הבורסה (להלן: "**רצף מוסדיים**"). היה ואגרות החוב יירשמו למסחר ברצף מוסדיים יחולו ההוראות הבאות:

א. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה למסלקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ו/או תשלומים נוספים ייחשב כתשלום למחזיקים.

ב. כל מחזיק אגרת חוב יוכל לממש את זכויותיו כמחזיק אגרת חוב, בכפוף לכך שהחברה ו/או הנאמן, לפי העניין, תקבל מהחברה לרישומים אישור המפרט את שם המחזיק אגרת חוב ואת הסכום הכולל בגין קרן אגרות החוב אשר מוחזקות על ידי החברה לרישומים עבור אותו מחזיק אגרת החוב.

ג. מחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה, ככל הנדרש, לשם ביצוע האמור לעיל, לרבות, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, השבת תעודות אגרות החוב המקוריות שהוצאו על שמם, אם יוצאו, לידי החברה, לצורך הוצאת תעודות אגרות החוב על שם החברה לרישומים.

ד. החברה תודיע לנאמן על רישום אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים ותפעל בהתאם לכל הוראות והנחיות הבורסה הרלבנטיות בקשר לרצף מוסדיים, לרבות מועד יום האקס, יום הקום ודרכי חישוב הריבית השנתית. הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן.

ה. מובהר למען הסר ספק, כי בכפוף להוראות הדין וכללי הבורסה, מי שאינו משקיע מוסדי כמפורט בתוספת הראשונה לחוק, לא יהיה רשאי לסחור באיגרות החוב במסגרת מערכת רצף מוסדי כאמור.

ו. רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה כמשמעותו להלן.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה</u> – החברה תעשה את מירב המאמצים ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות באופן סביר, בכפוף להוראות כל דין ולכללי הבורסה, לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה עד ליום 30 באוגוסט 2006 (להלן: "**המועד הקובע לרישום**"). במקרה בו לא נרשמו אגרות החוב למסחר בבורסה עד למועד הקובע לרישום כאמור, החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי לפעול לרישומן למסחר בבורסה גם לאחר המועד הקובע עד למועד פירעון כל קרן אגרות החוב כאמור.

בכל מקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור לעיל, הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או רשות ניירות ערך, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן ובלבד שהנאמן שוכנע ששינוי שנדרש על ידי הבורסה רשות ניירות ערך אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים.

כל עוד אגרות החוב לא תירשמנה למסחר בבורסה תחולנה ההוראות שלהלן:

א. החברה תשלם תוספת של 0.3% לשיעור הריבית השנתית המשולם בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (להלן: "**תוספת הריבית**") וזאת עד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב (להלן בסעיף זה בלבד: "**מועד פרסום התשקיף**") ועד בכלל.

יובהר, כי במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה במהלך תקופת ריבית, כהגדרתה בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (להלן: "**תקופת ריבית**"), תשלם החברה לכל מחזיק של אגרות החוב בסוף יום המסחר האחרון ברצף מוסדיים (יום מסחר אחד לפני הפסקת המסחר באגרות החוב ברצף מוסדיים) (להלן בסעיף זה בלבד: "**היום הקובע**") תשלום חד פעמי בגובה תוספת הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב עבור התקופה שהחלה במועד הקצאת אגרות החוב ומסתיימת במועד פרסום התשקיף, כאשר תוספת הריבית תחושב לפי 365 ימים בשנה ותשולם בהתאם למספר הימים מתחילת אותה תקופת ריבית ועד למועד פרסום התשקיף (ועד בכלל). החברה תיתן הודעה לבורסה לפחות ארבעה ימי מסחר קודם ליום הקובע בדבר היום הקובע. כמו כן החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר מועד תשלום תוספת הריבית כאמור.

ב. החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה, כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, (להלן: "**חוק החברות**") שאינה עומדת בהוראות סעיף 302(א) לחוק החברות, אלא אם כן התקבל אישור האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב לחלוקה כאמור ברוב של 100% ממחזיקי אגרות החוב המצביעים באסיפה כאמור.

ג. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 לשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

(i) דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדרגת השקעה Baa2 (המקבילה לדרגת השקעה BBB של מעלות החברה לדירוג ניירות ערך בע"מ).

(ii) החזקות אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ, חברת האם של החברה, בחברה ירדו אל מתחת ל-25% מהונה המונפק של החברה.

מובהר ומודגש בזאת כי מיד עם רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב, יבוטלו כל התחייבויות החברה המפורטות בסעיפים א'-ג' לעיל ולא יהיה להן כל תוקף ולמי ממחזיקי אגרות החוב לא תהא כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה בקשר לכך.

3. **<u>הקרן</u>**

בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

4. **<u>הריבית</u>**

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') תישא ריבית שנתית בשיעור של 6% (להלן: "**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית, כהגדרתה להלן, יעמוד על 3% (למעט שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן). הריבית תשולם בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור (להלן: "**תקופת ריבית**") החל מיום 20 באוגוסט 2006 ועד ליום 20 בפברואר 2014 על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, החברה תשלם את הריבית כאמור למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב בפנקס בסוף יום 8 באוגוסט ובסוף יום 8 בפברואר של כל שנה שקדם למועד פירעונו של אותו תשלום, בהתאמה.

התשלום הראשון של הריבית יעשה ביום 20 באוגוסט 2006 עבור התקופה המתחילה ביום 23 בפברואר 2006 ומסתיימת ביום 20 באוגוסט 2006, כאשר שיעור הריבית בגין תקופה זו יעמוד על 2.9425%.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 20 בפברואר 2014 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה.

5. **<u>תנאי ההצמדה של הקרן והריבית</u>**

יתרת הקרן הבלתי מסולקת והריבית עליה, כמפורט לעיל, יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן באופן כדלקמן:

אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית כשהוא מחושב על בסיס המדד היסודי.

6. **<u>תשלומי הקרן והריבית</u>**

6.1. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, בהתאמה, ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 8 באוגוסט או בתום יום 8 בפברואר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה כאמור אותו תשלום לא ישא ריבית.

כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 3 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו על פי תעודת אגרות חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לענין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית הגבוה מבין: (i) שיעור הריבית על אגרות החוב האמור בסעיף 4 לעיל בתוספת 3% או (ii) שיעור ריבית הפריים בתוספת 3%, והכל על בסיס שנתי. החברה תודיע לבורסה בדיווח מיידי שני ימי מסחר לפני יום התשלום בפועל על שיעור הריבית הכולל את שיעור ריבית הפיגורים.

6.2. כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על פי דין מהחברה לעשות כן.

6.3. התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על ידי הזכאי, בהתאם לאמור בסעיף 6.5 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 7.2 להלן.

6.4. אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

6.5. בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7. **<u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>**

7.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

7.2. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

7.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 7.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו ועמלתו בשיעור שיהיה מקובל על ידיו באותה עת.

7.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 7.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 7.3 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

8. **<u>העברת אגרות החוב</u>**

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

8.2. העברת אגרות חוב תבוצע באמצעות חתימת המעביר ומקבל ההעברה על כתב העברת מניות בנוסח מקובל על החברה, בצירוף עד לחתימת כל אחד מהם. כתב העברת אגרות החוב יימסר לחברה בשעות העבודה המקובלות.

8.3. על אף האמור לעיל, עד לרישום אגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה, אם וככל שיירשמו, אגרות החוב לא תהיינה ניתנות להעברה על ידי מי מבעלי אגרות החוב אלא למי שהנו (א) משקיע הנמנה עם המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך ; או (ב) לחברה או לחברה בת שלה.

8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב הבלתי מסולק של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

8.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם.

8.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

9. **<u>פיצול תעודת אגרות החוב</u>**

9.1. כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

9.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

9.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

9.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. **<u>הוראות כלליות</u>**

10.1. תשלומים על חשבון הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

10.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב או, בכפוף לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

10.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי החלטת האסיפה הכללית.

10.4. זכות הפירעון המיידי המפורטת בסעיף 7 לשטר הנאמנות תחשב כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

11. **<u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>**

11.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרת החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, עילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

11.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה,

יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

11.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרת החוב אם נתקיים אחד מאלה:

11.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

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

11.4. למרות האמור לעיל, הנאמן יהיה רשאי לבקשת החברה, מעת לעת לבצע שינויים בשטר הנאמנות ו/או באגרות החוב, כפי שיידרשו על ידי רשות ניירות ערך ו/או הבורסה ו/או כל רשות שלטונית אחרת, לצורך רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, ובלבד שהנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב.

11.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודותיהן, לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

12. **<u>אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר הנאמנות.

13. **<u>קבלות כהוכחה</u>**

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

14. **<u>החלפת תעודת אגרות החוב</u>**

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

15. **<u>הודעות</u>**

15.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם (ובמקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק ששמו מופיע ראשון במרשם), וכל הודעה שתפורסם או שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, הודעה כאמור לעיל תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה, יפורסם בנוסף דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

15.2. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

15.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

16. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי חברה בת</u>**

16.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

16.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה, ואם נרשמו למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, כאמור בסעיף 2 לתנאים שמעבר לדף של אגרת החוב (התוספת הראשונה לשטר הנאמנות), אזי גם תמחקנה מן המסחר בבורסה או מהמסחר ברצף מוסדיים, לפי הענין, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

16.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה א'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא נקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

16.4. אין באמור בסעיף 16 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

17. **<u>פדיון מוקדם</u>**

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תקבע החברה מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן ותפעל לשם כך כדלקמן:

17.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה על מחיקה מהמסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות חוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים באותה עת באגרות החוב.

17.2. מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 21 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

17.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

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

17.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד פידיונן בפועל.

נספח ב'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות 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.

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 כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

2. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה שהאסיפה כונסה לשם קבלת החלטה מיוחדת תינתן הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות ובהודעה יציינו בנוסף לאמור לעיל את הנוסח המוצע של ההחלטה המיוחדת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות, אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם (ובמקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק ששמו מופיע ראשון במרשם), וכל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, הודעה כאמור לעיל תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה, יפורסם בנוסף דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

4. 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 כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

5. 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 אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

6. (א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי החוק, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 6(ה) להלן, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות באותה עת.

(ב) 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 מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם המשך קיום האסיפה נדחה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן וכן החלטות המוגדרות בשטר הנאמנות, אגרת החוב, התנאים הרשומים מעבר לדף ונספח זה כהחלטות מיוחדות (להלן: "**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר לזכויות אלה;

(2) כל תיקון בהוראות שטר הנאמנות אשר תפרסם החברה, והסמכת הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור;

(3) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

הוראות סעיף 6(ה) זה יחולו בכפוף להוראות סעיף 2 לשטר הנאמנות.מובהר בזאת, כי לצורך קיום מנין חוקי לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה ומחזיקי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה כאמור לא יהיו זכאים להצביע בכל אסיפה הכללית.

7. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע"נ מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות 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.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

8. (א) 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 6(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל והמצביעים בעד או נגד.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף להוראות החוק.

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

9. (א) כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ג) 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 אגרת 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.

(ד) כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

10. יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות 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.

11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב. לכל האנשים כאמור לא תהא זכות הצבעה באסיפה הכללית.

12. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו הודיע מזמין האסיפה.

* * *

נספח ג'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

שכר טרחת נאמן

1. בגין שנת הנאמנות הראשונות שכר טרחה בסך של 45,000 ש"ח, אשר ישולם במועד ביצוע ההנפקה.

2. שכר טרחה שנתי החל משנת הנאמנות השניה בסך של 23,000 ש"ח, אשר ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.

3. בגין השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות ו/או מחזיקי אגרות חוב סך של 150 ש"ח לשעה.

4. במידה והנאמן יידרש לבצע עבודה מיוחדת (כגון עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו על פעולת הנאמן) סך של 150 דולר לשעה.

5. מובהר כי במידה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשפה החברה את הנאמן על הוצאותיו.

6. במידה ועריכת ו/או בדיקת שטר הנאמנות, לפי הענין, תבוצע ע"י החי"מ ואולם מסיבות שאינן תלויות בח"מ הנפקת אגרות החוב לא תבוצע, ישולם בגין עריכת ו/או בדיקת שטר הנאמנות סך של 10,000 ש"ח.

7. על כל התעריפים המנויים לעיל יש להוסיף מע"מ כחוק.

* * *

תיקון מס' 1 לשטר נאמנות מיום 21 בפברואר 2006

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 23 בחודש אוגוסט 2006

ב י ן

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

מרח' נח מוזס 13, תל אביב

טל': 03-6086000; פקס': 03-6953080

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן:

אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ

מרח' הרקון 6, רמת גן

טל': 03-7551596; פקס': 03-7510902

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל ובין החברה לבין הנאמן נחתם שטר נאמנות מיום 21 בחודש פברואר 2006 (להלן: "**שטר הנאמנות המקורי**") לפיו הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') (להלן: "**אגרות חוב (סדרה א'**" או "**אגרות החוב**") של החברה למשקיעים בישראל;

והואיל ובכוונת החברה לפרסם בחודש אוגוסט 2006 תשקיף, בין היתר, לרישום למסחר של אגרות חוב (סדרה א') בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") וכן בכוונת החברה לפרסם תשקיף נוסף, אשר יכלול, בין היתר, הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה א') (להלן: "**תשקיף ההנפקה**");

והואיל ולצורך רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב, דרשו רשות ניירות ערך והבורסה לבצע שינויים בשטר הנאמנות המקורי;

והואיל ובהתאם לסעיף 2 לשטר הנאמנות המקורי במקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, הוראות שטר הנאמנות המקורי והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או רשות ניירות ערך ובלבד שהנאמן שוכנע כי שינויים אלה אינם פוגעים בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והכל כאמור בסעיף 2 לשטר הנאמנות המקורי;

והואיל והנאמן שוכנע כי אין בשינויים של שטר הנאמנות כמפורט בתיקון זה להלן משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב;

והואיל ולמען הסדר הטוב, מעוניינים הצדדים לתקן את שטר הנאמנות המקורי, והכל בהתאם למפורט בתיקון זה להלן (להלן: "**התיקון**");

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלהלן:

1. **פרשנות והגדרות**

1.1. המבוא לתיקון זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.

1.2. לביטויים ולמונחים בתיקון זה תהא המשמעות הנתונה להם בשטר הנאמנות המקורי.

2. **הצהרות הצדדים**

כל אחד מהצדדים מצהיר בזאת כדלהלן:

2.1. אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם להתקשרותו בתיקון זה.

2.2. תיקון זה קיבל את אישורם של כל האורגנים המוסמכים בו.

3. **תיקונים לשטר הנאמנות המקורי**

3.1. הפסקה המופיעה תחת הכותרת "הגדלת סדרה" בסעיף 2 לשטר הנאמנות המקורי ובסעיף 2 ל"תנאים שמעבר לדף" של אגרת החוב, המהווה נספח א' לשטר הנאמנות המקורי תתוקן ונוסחה יהיה כדלהלן:

"<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה א') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על 640 מליון ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב."

3.2. סעיף 7.1.3 לשטר הנאמנות המקורי יתוקן ונוסחו יהיה כדלהלן:

"7.1.3 אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(א) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן.

(ב) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(ג) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(ד) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ה) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(ו) תוגש לבית המשפט על ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ז) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר זה, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

(ח) סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי.

(ט) כל ניירות הערך של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה ומהמסחר בנאסדק יחד."

3.3. סעיפים 7.2.1 ו-7.2.2 לשטר הנאמנות המקורי יתוקנו ונוסחם יהיה כדלהלן:

"7.2.1 הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים

המנויים בסעיף 7.1 לעיל אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. יובהר, כי תקופת ההתראה נספרת לאחר חלוף התקופות המנויות בסעיף 7.1.3 לעיל.

7.2.2 הנאמן, לפי שיקול דעתו הסביר, בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב."

3.4. לסעיף 1 לנספח ב' של שטר הנאמנות המקורי תיווסף הפסקה הבאה:

"בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו."

3.5. סעיף 3 ל"תנאים שמעבר לדף" של אגרות חוב (סדרה א'), המהווה נספח א' לשטר הנאמנות המקורי, יתוקן ונוסחו יהיה כדלהלן:

"בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן."

3.6. סעיף 17.2 ל"תנאים שמעבר לדף" של אגרות חוב (סדרה א'), המהווה נספח א' לשטר הנאמנות המקורי, יתוקן ונוסחו יהיה כדלהלן:

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

3.7. שכר הטרחה של הנאמן בגין אגרות חוב (סדרה א') יתוקן ויהיה כמפורט בנספח ג' לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן ביום 23 באוגוסט 2006 ביחס לאגרות חוב (סדרה ג') של החברה.

3.8. יתר תנאי שטר הנאמנות המקורי יעמדו בעינם.

4. למען הסדר הטוב, מוסכם בזאת, כי במסגרת תשקיף ההנפקה בכוונת החברה להגדיל את סדרת אגרות החוב באמצעות הנפקה לציבור של עד 51,363,760 אגרות חוב (סדרה א') נוספות.

5. **<u>הסמכה במגנ"א</u>**

הצדדים מסמיכים בחתימתם על תיקון זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמה במגנ"א על התקשרותם בתיקון זה וחתימתם עליו.

<u>ולראיה באו הצדדים על החתום</u>:

אלביט הדמיה רפואית בע"מ	**אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ**

<u>אישור עו"ד</u>

אני הח"מ, דנה בר-אור טפר, עו"ד, מאשרת כי תיקון מס' 1 לשטר הנאמנות המקורי נחתם על ידי אלביט הדמיה רפואית בע"מ (להלן: "**החברה**") כדין באמצעות ה"ה _____ אשר הינם מורשי חתימה של החברה וחתימתם מחייבת את החברה לכל דבר ועניין.

בכבוד רב,

דנה בר-אור – טפר, עו"ד

<u>תיקון מס׳ 2 לשטר הנאמנות מיום 21 בפברואר 2006</u>

שנערך ונחתם בתל-אביב ביום 15 בחודש ספטמבר 2008

ב י ן

אלביט הדמיה בע״מ
מס׳ חברה 52-004303-5
מרח׳ ויצמן 2, תל אביב
(להלן: ״החברה״)

<u>מצד אחד;</u>

ל ב י ן

זיו האפט חברה לנאמנויות בע״מ
מס׳ חברה 51-377133-7
מרחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב
(להלן: ״הנאמן החדש״)

<u>מצד שני;</u>

הואיל וביום 21 בפברואר 2006 חתמו החברה ואורורה פידליטי חברה לנאמנות בע״מ (להלן: ״**אורורה פידליטי**״) על שטר נאמנות, כפי שתוקן ביום 23 באוגוסט 2006, אשר על פיו מונתה אורורה פידליטי כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א׳) (להלן: ״**שטר הנאמנות המקורי**״ ו״**אגרות החוב**״ בהתאמה). שטר הנאמנות המקורי והתיקון מצורפים **<u>כנספח א׳</u>** לתיקון זה.

והואיל וביום 28 באפריל 2008 הודיעה אורורה פידליטי לחברה, באמצעות המכתב המצ״ב **<u>כנספח ב׳</u>** (להלן: ״**המכתב**״) לתיקון זה, על פקיעת כהונתה כנאמן למחזיקי אגרות החוב, וזאת לאור כניסתו לתוקף של הסכם מיזוג בין פירמת רואי החשבון זהר את זהר ושות׳ לבין משרד רואי החשבון ברייטמן אלמגור ושות׳, המשמש כמשרד רו״ח המבקר של החברה, מפאת חשש להיווצרות ניגוד עניינים כמפורט בהודעה.

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן החדש שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והנאמן החדש הסכים לכך הכל בכפוף ובהתאם לתנאי תיקון זה;

והואיל וביום 15 ביולי 2008 החליטה אסיפת מחזיקי אגרות חוב לאשר את מינויו של הנאמן החדש כנאמן למחזיקי אגרות החוב חלף אורורה פידליטי.

והואיל והנאמן החדש מצהיר, כי אין מניעה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 או כל דין אחר, להתקשרותו בתיקון זה;

והואיל ולאור האמור לעיל ולמען הסדר הטוב, מעוניינים הצדדים לתקן את שטר הנאמנות המקורי, באופן אשר יסדיר את אופן החלפת הנאמן למחזיקי אגרות החוב, ובכלל זה מינוי הנאמן החדש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והכל בהתאם למפורט בתיקון זה.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. **מבוא, פרשנות והגדרות**

1.1. המבוא לתיקון זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.

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

1.3. כל האמור בתיקון 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 בתיקון זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

2. **החלפת נאמן**

החל מהתקופה המתחילה ביום בו יתקבל אישור בית המשפט להחלפת הנאמן (להלן: "**מועד החילופין**") ובכפוף לתנאי האישור כאמור והוראות בית המשפט לעניין ביצוע התפקיד, הנאמן החדש מקבל על עצמו את מלוא ההתחייבויות והזכויות המוקנות לאורורה פידליטי על פי שטר הנאמנות המקורי, בכפוף לאמור בסעיף 3 להלן. בהתאם, במועד החילופין תחדל אורורה פידליטי מלשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, והוראות שטר הנאמנות המקורי לא יחייבו את אורורה פידליטי ממועד החילופין, ו"**הנאמן**" כהגדרתו בשטר הנאמנות המקורי יהיה הנאמן החדש.

מובהר, כי אורורה פידליטי זכאית עד למועד החילופין (לא כולל) לשכר בגין שירותיה כנאמן למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות המקורי.

3. **שכר הנאמן**

3.1. על אף האמור בסעיף 17 לשטר הנאמנות המקורי, החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לתיקון זה, כמפורט להלן:

3.1.1. בגין שנת הנאמנות הראשונה ביחס לאגרות חוב (סדרה א'), אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') יחד שהונפקו על ידי החברה שכר טרחה בסך של 40,000 ש"ח אשר ישולם בסמוך למועד החילופין.

3.1.2. שכר טרחה שנתי החל משנת הנאמנות השניה ביחס לאגרות חוב (סדרה א'), אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') יחד שהונפקו על ידי החברה בסך של 30,000 ש"ח, אשר ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.

3.1.3. בגין השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות סך של 150 ש"ח לשעה.

3.1.4. במידה והנאמן יידרש לבצע עבודה מיוחדת (כגון עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו על פעולת הנאמן) ו/או אסיפות של מחזיקי אגרות החוב סך של 150 דולר לשעה.

3.1.5. מובהר, כי במידה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשפה החברה את הנאמן על הוצאותיו.

3.1.6. על כל התעריפים המנויים לעיל יש להוסיף מע"מ כחוק והצמדה לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן בגין מדד חודש אפריל 2008.

3.1.7. מובהר בזה, כי יתר הוראות סעיפי שטר הנאמנות המקורי, בנושאים אשר לא הוסדרו בס"ק 3 זה לעיל, ימשיכו לחול על הצדדים לתיקון זה.

3.2. סעיף 3.1 לעיל מבטל בזאת את הוראות נספח ג' לשטר הנאמנות המקורי.

4. **<u>שמירת הוראות</u>**

4.1. להסרת כל ספק מובהר בזה, כי למעט כמפורט בתיקון זה, שאר הוראות שטר הנאמנות המקורי ממשיכות לעמוד בתוקפן, ללא שינוי.

4.2. תיקון זה וכל האמור בו מהווים תיקון מס' 2 לשטר הנאמנות המקורי וייחשבו כחלק משטר הנאמנות המקורי לכל דבר ועניין.

5. **<u>הסמכה במגנ"א</u>**

הצדדים מסמיכים בחתימתם על תיקון זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמה במגנ"א על התקשרותם בתיקון זה וחתימתם עליו.

אלביט הדמיה בע"מ	**זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ**
שמות החותמים:	שמות החותמים:
_____	_____
_____	_____
תאריך: _____	תאריך: _____

==========

אני הח"מ _____ עו"ד, מאשר כי תיקון מס' 2 לשטר הנאמנות המקורי נחתם על ידי אלביט הדמיה בע"מ כדין ע"פ תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

_____, עו"ד

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 21 בחודש פברואר 2006

ב י ן

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

מרח' נח מוזס 13, תל אביב

טל': 03-6086000; פקס': 03-6953080

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן:

אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ

מרח' הרקון 6, רמת גן

טל': 03-7551596; פקס': 03-7510902

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל והחברה מעונינת לגייס כספים כנגד הנפקה של אגרות חוב של החברה המדורגות על ידי מדרוג בע"מ נכון למועד שטר זה בדירוג של A2, והכל כמפורט ובכפוף להוראות סעיף 2 לשטר נאמנות זה;

והואיל והחברה מצהירה בזאת כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה פרטית של איגרות חוב (סדרה ב') של החברה;

והואיל והנאמן הנו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות;

והואיל והנאמן הצהיר כי אין מניעה על פי דין להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק, כהגדרתו להלן, לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והנאמן הסכים לכך הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלהלן:

1. **<u>מבוא, פרשנות והגדרות</u>**

1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק בלתי 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 נאמנות 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 ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"**שטר זה**" - שטר נאמנות זה, לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

"**אגרות החוב (סדרה ב')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ב') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, אשר תונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

"**הנאמן**" - הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

"**מרשם**" – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 23 לשטר זה;

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת חוב מסדרת אגרות החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם;

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ב') אשר נוסחה מפורט ב<u>נספח א'</u> לשטר זה.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" - סכום הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ב') שיונפקו על ידי החברה לפי שטר זה.

"**דולר**" – דולר של ארצות הברית.

"**השער הידוע**" – השער היציג בש"ח של הדולר ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום, ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג יהיה השער הידוע השער

שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבויות ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר.

"השער היסודי" - השער הידוע ביום 22 בפברואר 2006 (קרי: 4.710 ש"ח לדולר ארה"ב).

"שער התשלום" – השער הידוע ביום תשלום על חשבון סכום הקרן ו/או הריבית.

"יום עסקים" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"החלטה מיוחדת" - כפי שמוגדרת בסעיף 6(ה) של נספח ב' לשטר זה.

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

"חברה מדרגת" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

"ריבית הליבור" –ריבית שנתית בשיעור משתנה בגובה ריבית הליבור (Libor) לפיקדונות דולריים ל-6 חודשים בשוק הבין-בנקאי בלונדון, כפי שהיא מצוטטת ב- Telerate news service page 3750 בשעה 11:00 בבוקר (שעון לונדון) שני ימי עסקים בחו"ל עובר לתחילת כל תקופת ריבית. אם במועד כלשהו הריבית שנקבעה כאמור לא תפורסם ב-Telerate news service page 3750 תיקבע הריבית לפי הפרסום של שירות ידיעות מקובל אחר או בהתאם לכל פרסום אחר שיהיה בו לדעת החברה כדי להוות תחליף נאות לפרסום האמור.

"יום עסקים בחו"ל" – יום בו פתוחים מרבית הבנקים בלונדון לביצוע עסקאות.

2. **<u>הנפקת אגרות החוב</u>**

החברה תנפיק סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון ביום 20 בפברואר 2014), נושאות ריבית משתנה בשיעור ריבית הליבור (כהגדרתה לעיל) בתוספת 2.65% לשנה שתשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2006 והתשלום האחרון ביום 20 בפברואר 2014), וצמודות קרן וריבית לשער היציג של הדולר החל מהשער היסודי, הכל לפי התנאים המפורטים באגרת החוב המצ"ב בנספח א' לשטר זה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: **"החוק בארה"ב"**). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ב'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על 630 מליון ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב במערכת ה"רצף מוסדיים"</u> - בכפוף להוראות כללי הבורסה, החברה תרשום את איגרות החוב על שם החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ, ותרשום בהקדם, ככל שהדבר בשליטתה, את איגרות החוב במסלקת הבורסה אשר תעניק שירותי סליקה לאגרות החוב וכן במסגרת מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים שמפעילה הבורסה (להלן: "**רצף מוסדיים**"). החברה תשא בכל העלויות שיהיו כרוכות ברישום למערכת רצף מוסדיים. היה ואגרות החוב יירשמו למסחר ברצף מוסדיים יחולו ההוראות הבאות:

א. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה למסלקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ו/או תשלומים נוספים ייחשב כתשלום למחזיקים.

ב. כל מחזיק אגרת חוב יוכל לממש את זכויותיו כמחזיק אגרת חוב, בכפוף לכך שהחברה ו/או הנאמן, לפי העניין, תקבל מהחברה לרישומים אישור המפרט את שם המחזיק אגרת חוב ואת הסכום הכולל בגין קרן אגרות החוב אשר מוחזקות על ידי החברה לרישומים עבור אותו מחזיק אגרת החוב.

ג. מחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה, ככל הנדרש, לשם ביצוע האמור לעיל, לרבות, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, השבת תעודות אגרות החוב המקוריות שהוצאו על שמם, אם יוצאו, לידי החברה, לצורך הוצאת תעודות אגרות החוב על שם החברה לרישומים.

ד. החברה תודיע לנאמן על רישום אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים ותפעל בהתאם לכל הוראות והנחיות הבורסה הרלבנטיות בקשר לרצף מוסדיים, לרבות מועד יום האקס, יום הקום ודרכי חישוב הריבית השנתית. הוראות שטר נאמנות זה והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה, לנוסח כפי שיסוכם

עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן.

ה. מובהר למען הסר ספק, כי בכפוף להוראות הדין וכללי הבורסה, מי שאינו משקיע מוסדי כמפורט בתוספת הראשונה לחוק, לא יהיה רשאי לסחור באיגרות החוב במסגרת מערכת רצף מוסדי כאמור.

ו. רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה כמשמעותו להלן.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה</u> – החברה תעשה את מירב המאמצים ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות באופן סביר, בכפוף להוראות כל דין ולכללי הבורסה, לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה באופן שלא תחולנה מגבלות על מכירה חוזרת בהתאם להוראות סעיף 15ג לחוק על ידי המחזיקים באגרות החוב עד ליום 30 באוגוסט 2006 (להלן: "**המועד הקובע לרישום**"). במקרה בו לא נרשמו אגרות החוב למסחר בבורסה עד למועד הקובע לרישום כאמור, החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי לפעול לרישומן למסחר בבורסה גם לאחר המועד הקובע עד למועד פירעון כל קרן אגרות החוב כאמור.

בכל מקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור לעיל, הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או רשות ניירות ערך, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן ובלבד שהנאמן שוכנע ששינוי שנדרש על ידי הבורסה רשות ניירות ערך אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים. החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר שינויים שבוצעו בשטר הנאמנות, אם וככל שיבוצעו.

כל עוד אגרות החוב לא תירשמנה למסחר בבורסה תחולנה ההוראות שלהלן:

א. החברה תשלם תוספת של 0.3% לשיעור הריבית השנתית המשולם בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (להלן: "**תוספת הריבית**") וזאת עד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב (להלן בסעיף זה בלבד: "**מועד פרסום התשקיף**") ועד בכלל.

יובהר, כי במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה במהלך תקופת ריבית, כהגדרתה בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (להלן: "**תקופת ריבית**"), תשלם החברה לכל מחזיק של אגרות החוב בסוף יום המסחר האחרון ברצף מוסדיים (יום מסחר אחד לפני הפסקת המסחר באגרות החוב ברצף מוסדיים) (להלן בסעיף זה בלבד: "**היום הקובע**") תשלום חד פעמי בגובה תוספת הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב עבור התקופה שהחלה במועד הקצאת אגרות החוב ומסתיימת במועד פרסום התשקיף, כאשר תוספת הריבית תחושב לפי 365 ימים בשנה ותשולם בהתאם למספר הימים מתחילת אותה תקופת ריבית ועד למועד פרסום התשקיף

(ועד בכלל). החברה תיתן הודעה לבורסה לפחות ארבעה ימי מסחר קודם ליום הקובע בדבר היום הקובע. כמו כן החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר מועד תשלום תוספת הריבית כאמור.

ב. החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה, כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, (להלן: "**חוק החברות**") שאינה עומדת בהוראות סעיף 302(א) לחוק החברות, אלא אם כן התקבל אישור האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב לחלוקה כאמור ברוב של 100% ממחזיקי אגרות החוב המצביעים באסיפה כאמור.

ג. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 להלן, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

(i) דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדרגת השקעה Baa2 (המקבילה לדרגת השקעה BBB של מעלות החברה לדירוג ניירות ערך בע"מ).

(ii) החזקות אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ, חברת האם של החברה, בחברה ירדו אל מתחת ל-25% מהונה המונפק של החברה.

מובהר ומודגש בזאת כי מיד עם רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב, יבוטלו כל התחייבויות החברה המפורטות בסעיפים א'-ג' לעיל ולא יהיה להן כל תוקף ולמי ממחזיקי אגרות החוב לא תהא כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה בקשר לכך.

3. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה וחברה בת</u>**

3.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

3.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה, ואם נרשמו למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, כאמור בסעיף 2 לעיל, אזי גם תמחקנה מן המסחר בבורסה או מהמסחר ברצף מוסדיים, לפי הענין, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

3.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ב'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב

המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

3.4. אין באמור בסעיף 3 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

4. **<u>התחייבויות החברה</u>**

החברה מתחייבת בזה לשלם במועדים הקבועים לכך את הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה (לרבות ריבית פיגורים אם וככל שתהיה, בהתאם להוראות סעיף 6 לתנאים הרשומים מעבר לדף של אגרת החוב שמצורפת כנספח א' לשטר זה) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. חל מועד הפירעון לאגרות החוב (סדרה ב') או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של הריבית, ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפרעון או המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ולא תשולם ריבית בגין דחייה זו.

5. **<u>בטחונות</u>**

5.1. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

5.2. החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

6. **<u>דרגת אגרות החוב</u>**

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

7. **<u>פירעון מיידי</u>**

7.1. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 להלן, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה על פי אגרות החוב עד תום 7 (שבעה) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם נתמנה לחברה מפרק זמני על ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום תחילתו, או אם תתקבל בחברה החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ובלבד שהנאמן שוכנע כי ישמרו זכויות מחזיקי

אגרות החוב), וכן במקרה בו נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי.

7.1.3. אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(א) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם.

(ב) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(ג) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(ד) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ה) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(ו) תוגש לבית המשפט על ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ז) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר זה, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

(ח) סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי.

(ט) כל ניירות הערך של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה ומהמסחר בנאסדק יחד.

7.2. למרות האמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי, אלא אם יתמלאו התנאים הבאים:

7.2.1. הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש

החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל.

7.2.2. הנאמן בדעה סבירה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.2.3. למרות האמור בסעיפים 7.1 ו-7.2.1 לעיל, אם הנאמן יהיה בדעה כי דחייה בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7.1 ו-7.2.1 לעיל, תסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את כל אחת מהתקופות המנויות בסעיף 7.1 ובסעיף 7.2.1 לעיל ככל שייראה לו נחוץ על מנת למנוע את הסיכון האמור לזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובתנאי שימסור על כך הודעה בכתב לחברה ולא התקבלה תשובה מהחברה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההתראה כאמור.

7.3. לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן את כל הפעולות שיידרשו באופן סביר כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זה, תגרום לביצוע כל הפעולות הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת סמכויות הנאמן.

8. **<u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>**

8.1. בכל עת לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ולבצע את הוראות שטר הנאמנות והוא יהיה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב לשם כך. הנאמן יהיה חייב לעשות כן על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.

8.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה מיוחדת אלו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.3. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.4. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.5. בכפוף להוראות סעיף 8.6 להלן יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

8.6. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או החברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא, לפי העניין, בקשר לפעולות שביצע ו/או עליו לבצע, מכח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי החברה לא תשפה את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת מחזיקי אגרות החוב מכל סיבה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא ישפו את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת החברה מכל סיבה שהיא. זכות השיפוי האמורה בסעיף 8.6 זה תחול בתנאים הבאים:

8.6.1. ההוצאות הנן סבירות.

8.6.2. הנאמן פעל בתום לב, לא התרשל ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו.

8.6.3. הנאמן לא יהיה רשאי לדרוש שיפוי מראש בגין הוצאותיו בענין שאינו סובל דיחוי.

8.7. בכפוף לאמור לעיל בסעיף 8.6 לעיל, הנאמן יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור בסעיף 8.6 לעיל, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או חלקם, לפי העניין, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה, למעט בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה שהימנעות מנקיטתה טרם קבלת כתב השיפוי כאמור תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב.

8.8. למען הסר כל ספק מובהר בזאת, כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות

משפטיות גם לפני שאגרות החוב יועמדו לפירעון מיידי לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

9. **<u>נאמנות על התקבולים</u>**

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות 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 לתנאי שטר זה, לרבות שכרו (וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה לפי סעיף 17 להלן). שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את התשלומים על חשבון הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק תשלום על חשבון הקרן כאמור ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

10. **<u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>**

10.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בצירוף הריבית בגינה (בכפוף לתנאי ההצמדה) (להלן: "**הסכום המינימלי**") לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות על פי שטר זה הכל לפי ראות עיניו. על אף האמור לעיל, החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב תהא רשאית להורות לנאמן לחלק למחזיקי אגרות החוב כל סכום כאמור גם אם הסכום המצטבר כאמור נמוך מהסכום המינימלי.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (בכפוף לתנאי ההצמדה) ישלמם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

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

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו- 10 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 21 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגינן לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

11.2. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

11.3. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 11.2 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

11.4. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 11.3 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר זה. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו.

11.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 11.4 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 11.4 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

12. **<u>קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב</u>**

12.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור בסעיף 11.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל ביחס לשחרור החברה בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 11 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

13. **<u>הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר לתשלום חלקי</u>**

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 9, 10 ו- 11 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים.

13.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

13.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

13.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

14. **<u>השקעת כספים</u>**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, בחשבונות של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל בכפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר נאמנות זה.

15. **<u>התחייבויות החברה כלפי הנאמן</u>**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה ולהחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין.

15.2. לשלם בקביעות את כל תשלומי החובה והמסים החלים, אם חלים, על נכסיה.

15.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחוייב כלפי הנאמן בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע הכלול בפנקס ו/או במסמך בו עיין נציג הנאמן כאמור.

15.4. לבטח את נכסיה בהתאם לעקרונות נוהל עסקי תקין שלפיהם נוהגים לבטח נכסים מאותו סוג, ולמלא אחר תנאי הביטוח ולהמציא לנאמן אישור על קיום פוליסות ביטוח כאמור על פי דרישה.

15.5. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה ששוויים המצטבר באותו מועד עמד על 10% או יותר מסך המאזן המאוחד של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה וכן בכל מקרה בו מונה לנכסי החברה בשווי מצטבר כאמור לעיל, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

15.6. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1, 7.1.2 ו- 7.1.3 לעיל.

15.7. לתת לנאמן, לפי דרישתו, העתק מכל דו"ח שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך, באותו מועד שהיא מגישה אותו לרשות, והעתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לבעלי מניותיה או למחזיקים באגרות החוב ופרטי כל מידע שהיא מעבירה להם בדרך אחרת. כן תעביר החברה לנאמן מידע נוסף בנוגע לחברה לפי דרישה סבירה של הנאמן, וכל מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות.

15.8. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים שמועד פירעונן הגיע למחזיקי אגרות החוב.

15.9. לפעול לכך שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברה מדרגת המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון על פי הכללי וההוראות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון, הקרנות וההתחייבויות של מבטח), התשס"א-2001, כפי שיתוקנו מעת לעת עד למועד פריעון מלוא אגרות החוב ולהודיע לנאמן על כל ירידה בדירוג אגרות החוב.

15.10. לאפשר לנאמן להשתתף באסיפות בעלי מניות של החברה, ללא מתן זכות הצבעה לנאמן.

15.11. התחייבות הנאמן כאמור בסעיף 15 זה לעיל לא תחול על העברת מידע לאסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר לדעתו הסבירה של הנאמן יידרש למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה בנוגע לזכויותיהם או לצורך מתן דיווח למחזיקי אגרות חוב לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן.

מובהר, כי אי נקיטת פעולה על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב בשל אי קיומה של התחייבות כלשהי של החברה על פי שטר זה לא תיחשב כויתור מצד מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

16. **<u>הסכמים אחרים</u>**

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, ובלבד שההתקשרויות ו/או העסקאות כאמור לא יגרמו לכך שהנאמן יאבד את כשירותו לפי סעיף 35ה לחוק לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

17. **<u>שכר הנאמן</u>**

שכר הטרחה של הנאמן יהיה כמפורט ב<u>נספח ג'</u> לשטר זה, אשר הינו חלק בלתי נפרד משטר זה.

18. **<u>סמכויות מיוחדות</u>**

18.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בחוסר תום לב.

18.2. 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 ידע הנאמן על השגיאות כאמור או ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה. חוות דעת כאמור תועמד לעיון כל

מחזיק אגרות חוב, לפי דרישתו, אצל הנאמן, וזאת בכפוף לחתימת מחזיק כאמור על כתב סודיות על פי דרישת החברה.

18.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה.

18.4. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

19. **<u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>**

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

20. **<u>שיפוי הנאמן</u>**

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על פי שטר זה, ובכפוף לאמור בסעיף 8.6 לעיל, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שהנאמן יקבל עבור מחזיקי אגרות החוב מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות לפי שטר זה או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונים לנאמן בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל דין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהיה זכאי לשיפוי בגין פעולות כאמור שבוצעו על ידו אם נקבע בפסק דין סופי כי הנאמן פעל ברשלנות.

21. **<u>הודעות</u>**

21.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם (ובמקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק ששמו מופיע ראשון במרשם), וכל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה או

ברצף מוסדיים, הודעה כאמור לעיל תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה, יפורסם בנוסף דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

21.2. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

21.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

22. **<u>שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה</u>**

22.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה, ובלבד שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב ולעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

22.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

22.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ולמעט שינויים המתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

22.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה על כל שינוי כאמור לפי סעיף 22.1 או סעיף 22.3.1 או סעיף 22.4 לעיל, בהקדם ככל הניתן לאחר ביצועו.

22.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

23. **<u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>**

23.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם במרשם כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכל מחזיק אגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. החברה רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

23.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שבישר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

24. **<u>תעודות ופיצול תעודות</u>**

בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "**התעודות**").

כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות

שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

25. **<u>פקיעת כהונתו של הנאמן</u>**

25.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.

25.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 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.

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות 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 אגרות החוב בהחלטה שתתקבל על פי הרוב הנדרש בסעיף 25.3 להלן.

החברה תפרסם דיווח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן ו/או פקיעתה כאמור לעיל.

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

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

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

25.6. כל מינוי של נאמן חדש, שאינו חברת נאמנות של בנק בישראל, אשר יובא לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחייב את החברה לספק במועד זימון האסיפה פרטים בדבר הונו העצמי והסדרי הביטוח בקשר למילוי תפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

25.7. אם פקעה כהונת הנאמן ו/או הנאמן הועבר מתפקידו, הנאמן לא יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו ו/או העברה מתפקידו. היה ושולם שכר טרחה שנתי, הנאמן יחזיר את שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש כנאמן החברה.

26. **<u>אסיפות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר זה.

27. **<u>דיווח לנאמן</u>**

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן):

27.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

27.2. כל דוח בנוגע לתוצאות כספיות ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה.

27.3. כל דוח מיידי של החברה מיד לאחר פרסומו על ידי החברה או כל דיווח אחר אותו תגיש החברה לבורסה אחרת אם ייסחרו ניירות ערך של החברה באותה בורסה בעתיד.

27.4. אישור רו"ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או תשלום על חשבון הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

27.5. להודיע לנאמן על קרות כל אחד מהאירועים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 2 לעיל. הנאמן מתחייב להודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הודעה של החברה כאמור.

27.6. במקרה בו תחדל החברה מלדווח לציבור, החברה מתחייבת להמציא לנאמן את הדיווחים המנויים בסעיף 27 זה לעיל, במתכונת ובמועדים אשר חייבו את החברה קודם להפסקת חובות הדיווח של החברה, וזאת כל עוד לא נפרעו אגרות החוב.

לצורך סעיף 27 זה פרסום הדיווחים האמורים בסעיף 27 זה לעיל במגנ"א ייחשב כמסירת הדיווח לידי הנאמן.

28. **<u>תחולת חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968</u>**

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

29. **<u>דין חל וסמכות שיפוט</u>**

29.1. הדין הישראלי יחול באופן בלעדי על שטר נאמנות זה, על נספחיו, וכן על כל סכסוך שיתגלע בקשר לשטר זה.

29.2. סמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור להסכם זה תהיה מסורה לבית המשפט בתל אביב – יפו בלבד.

30. **<u>הסמכה לדיווח במגנ"א</u>**

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

_____	_____
אלביט הדמיה רפואית בע"מ	**אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ**

==========

אני הח"מ, דנה בר-אור - טפר, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

_____

דנה בר-אור – טפר, עו"ד

נספח א'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

תעודת אגרת חוב (סדרה ב')

סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ב'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, העומדות לפירעון ב-10 תשלומים שווים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2014 ועד בכלל, (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), נושאות ריבית משתנה בשיעור ריבית הליבור (כהגדרתה בתנאים שמעבר לדף) בתוספת 2.65% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2006 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), וצמודות קרן וריבית לשער היציג של הדולר החל מהשער היסודי (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף).

אגרות חוב רשומות על שם

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ ש"ח

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: _____.

1. תעודה זו מעידה, כי אלביט הדמיה רפואית בע"מ (להלן: "**החברה**") תשלם בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד2014 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014) 10% מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, וכן תשלם החברה בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כולל) ריבית משנתה בשיעור ריבית הליבור (כהגדרתה בתנאים שמעבר לדף) בתוספת 2.65 לשנה על היתרה הבלתי מסולקת של ערכן הנקוב, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 20 באוגוסט וביום 20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2006 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014), הכל בכפוף לתנאי ההצמדה ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף. כל תשלום כאמור ייעשה למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו בתום יום 8 באוגוסט או בתום יום 8 בפברואר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

2. התשלום האחרון בגין הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד תשלומו על פי תנאי אגרת החוב.

3. אגרות החוב מסדרה זו מונפקות בהתאם לשטר נאמנות בין החברה מצד אחד לבין אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "**הנאמן**") מצד שני, שנחתם ביום 21 בפברואר 2006 (להלן: "**שטר הנאמנות**") ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

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

5. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מסדרה זו, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב מסדרה זו, שווים להם או נחותים מהם. כן שומרת החברה את הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב לפי שיקול דעתה הבלעדי בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

6. אגרות החוב שבתעודה זו כפופות גם לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק בארה"ב**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

נחתם על ידי החברה ביום _____

_____ _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. **כללי**

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים, דהיינו:

"**החברה**" – אלביט הדמיה רפואית בע"מ;

"**שטר הנאמנות**" - שטר נאמנות בין החברה לבין אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ שנחתם בקשר לאגרות החוב (סדרה ב');

"**אגרות החוב (סדרה ב')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ב') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה שתונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה;

"**הנאמן**" – אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות;

"**מרשם**" - מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בו ירשמו כל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב');

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם;

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ב') אשר נוסחה מפורט בנספח א' לשטר הנאמנות.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" – סכום הערך הנקוב הכולל הרשום על פני תעודת אגרת חוב זו.

"**דולר**" – דולר של ארצות הברית.

"**השער הידוע**" – השער היציג בש"ח של הדולר ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום, ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג יהיה השער הידוע השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבויות ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר.

"**השער היסודי**" - השער הידוע ביום 22 בפברואר 2006 (קרי: 4.710 ש"ח לדולר ארה"ב).

"**שער התשלום**" – השער הידוע ביום תשלום על חשבון סכום הקרן ו/או הריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לציבור לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6 של נספח ב' לשטר הנאמנות.

"**זכאי**" - בעל אגרות החוב שבתעודה זו הזכאי לזכויות שנקבעו בה במועד הנדון.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

"**ריבית הליבור**" –ריבית שנתית בשיעור משתנה בגובה ריבית הליבור (Libor) לפיקדונות דולריים ל-6 חודשים בשוק הבין-בנקאי בלונדון, כפי שהיא מצוטטת ב- Telerate news service page 3750 בשעה 11:00 בבוקר (שעון לונדון) שני ימי עסקים בחו"ל עובר לתחילת כל תקופת ריבית. אם במועד כלשהו הריבית שנקבעה כאמור לא תפורסם ב-Telerate news service page 3750 תיקבע הריבית לפי הפרסום של שירות ידיעות מקובל אחר או בהתאם לכל פרסום אחר שיהיה בו לדעת החברה כדי להוות תחליף נאות לפרסום האמור.

"**יום עסקים בחו"ל**" – יום בו פתוחים מרבית הבנקים בלונדון לביצוע עסקאות.

2. **<u>אגרות החוב</u>**

אגרות החוב שבתעודה זו הינן חלק מסדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם ל פטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ב'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר הנאמנות, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על 630 מליון ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

הנפקת ניירות ערך נוספים - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

רישום למסחר של אגרות החוב במערכת ה"רצף מוסדיים" - בכפוף להוראות כללי הבורסה, החברה תרשום את איגרות החוב על שם החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ, ותרשום בהקדם, ככל שהדבר בשליטתה, את איגרות החוב במסלקת הבורסה אשר תעניק שירותי סליקה לאגרות החוב וכן במסגרת מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים שמפעילה הבורסה (להלן: "**רצף מוסדיים**"). היה ואגרות החוב יירשמו למסחר ברצף מוסדיים יחולו ההוראות הבאות:

א. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה למסלקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ו/או תשלומים נוספים ייחשב כתשלום למחזיקים.

ב. כל מחזיק אגרת חוב יוכל לממש את זכויותיו כמחזיק אגרת חוב, בכפוף לכך שהחברה ו/או הנאמן, לפי העניין, תקבל מהחברה לרישומים אישור המפרט את שם המחזיק אגרת חוב ואת הסכום הכולל בגין קרן אגרות החוב אשר מוחזקות על ידי החברה לרישומים עבור אותו מחזיק אגרת החוב.

ג. מחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה, ככל הנדרש, לשם ביצוע האמור לעיל, לרבות, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, השבת תעודות אגרות החוב המקוריות שהוצאו על שמם, אם יוצאו, לידי החברה, לצורך הוצאת תעודות אגרות החוב על שם החברה לרישומים.

ד. החברה תודיע לנאמן על רישום אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים ותפעל בהתאם לכל הוראות והנחיות הבורסה הרלבנטיות בקשר לרצף מוסדיים, לרבות מועד יום האקס, יום הקום ודרכי חישוב הריבית השנתית. הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן.

ה. מובהר למען הסר ספק, כי בכפוף להוראות הדין וכללי הבורסה, מי שאינו משקיע מוסדי כמפורט בתוספת הראשונה לחוק, לא יהיה רשאי לסחור באיגרות החוב במסגרת מערכת רצף מוסדי כאמור.

ו. רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה כמשמעותו להלן.

רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה – החברה תעשה את מירב המאמצים ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות באופן סביר, בכפוף להוראות כל דין ולכללי הבורסה, לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה עד ליום 30 באוגוסט 2006 (להלן: "**המועד הקובע לרישום**"). במקרה בו לא

נרשמו אגרות החוב למסחר בבורסה עד למועד הקובע לרישום כאמור, החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי לפעול לרישומן למסחר בבורסה גם לאחר המועד הקובע עד למועד פירעון כל קרן אגרות החוב כאמור.

בכל מקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור לעיל, הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או רשות ניירות ערך, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן ובלבד שהנאמן שוכנע ששינוי שנדרש על ידי הבורסה רשות ניירות ערך אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים.

כל עוד אגרות החוב לא תירשמנה למסחר בבורסה תחולנה ההוראות שלהלן:

א. החברה תשלם תוספת של 0.3% לשיעור הריבית השנתית המשולם בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (להלן: "**תוספת הריבית**") וזאת עד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב (להלן בסעיף זה בלבד: "**מועד פרסום התשקיף**") ועד בכלל.

יובהר, כי במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה במהלך תקופת ריבית, כהגדרתה בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (להלן: "**תקופת ריבית**"), תשלם החברה לכל מחזיק של אגרות החוב בסוף יום המסחר האחרון ברצף מוסדיים (יום מסחר אחד לפני הפסקת המסחר באגרות החוב ברצף מוסדיים) (להלן בסעיף זה בלבד: "**היום הקובע**") תשלום חד פעמי בגובה תוספת הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב עבור התקופה שהחלה במועד הקצאת אגרות החוב ומסתיימת במועד פרסום התשקיף, כאשר תוספת הריבית תחושב לפי 365 ימים בשנה ותשולם בהתאם למספר הימים מתחילת אותה תקופת ריבית ועד למועד פרסום התשקיף (ועד בכלל). החברה תיתן הודעה לבורסה לפחות ארבעה ימי מסחר קודם ליום הקובע בדבר היום הקובע. כמו כן החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר מועד תשלום תוספת הריבית כאמור.

ב. החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה, כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, (להלן: "**חוק החברות**") שאינה עומדת בהוראות סעיף 302(א) לחוק החברות, אלא אם כן התקבל אישור האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב לחלוקה כאמור ברוב של 100% ממחזיקי אגרות החוב המצביעים באסיפה כאמור.

ג. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 לשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

(i) דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדרגת השקעה Baa2 (המקבילה לדרגת השקעה BBB של מעלות החברה לדירוג ניירות ערך בע"מ).

(ii) החזקות אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ, חברת האם של החברה, בחברה ירדו אל מתחת ל-25% מהונה המונפק של החברה.

מובהר ומודגש בזאת כי מיד עם רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב, יבוטלו כל התחייבויות החברה המפורטות בסעיפים א'-ג' לעיל ולא יהיה להן כל תוקף ולמי ממחזיקי אגרות החוב לא תהא כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה בקשר לכך.

3. **<u>הקרן</u>**

בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה לשער היציג של הדולר, בהתאם לתנאי ההצמדה המפורטים בסעיף 5 להלן.

4. **<u>הריבית</u>**

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב') תישא ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית הליבור בתוספת 2.65% (להלן: "**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה לשער היציג של הדולר, בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן. החברה תודיע ביום הראשון של כל תקופת ריבית, כהגדרתה להלן (קרי: ביום 21 באוגוסט וביום 21 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014) על שיעור הריבית עבור תקופת הריבית המתחילה ביום האמור.

הריבית תשולם בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור (להלן: "**תקופת ריבית**") החל מיום 20 באוגוסט 2006 ועד ליום 20 בפברואר 2014 על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, החברה תשלם את הריבית כאמור למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב בפנקס בסוף יום 8 באוגוסט ובסוף יום 8 בפברואר של כל שנה שקדם למועד פירעונו של אותו תשלום, בהתאמה.

התשלום הראשון של הריבית יעשה ביום 20 באוגוסט 2006 עבור התקופה המתחילה ביום 22 בפברואר 2006 ומסתיימת ביום 20 באוגוסט 2006, כאשר שיעור הריבית בגין תקופה זו יעמוד על 3.795% (קרי: 7.59% במונחים שנתיים).

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 20 בפברואר 2014 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה.

5. **<u>תנאי ההצמדה של הקרן והריבית</u>**

הקרן והריבית, כמפורט לעיל, יהיו צמודים לשער היציג של הדולר כדלקמן:

אם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי שער התשלום השתנה לעומת השער היסודי כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל או מוקטן באופן יחסי לשיעור השינוי של שער התשלום לעומת השער היסודי.

6. **<u>תשלומי הקרן והריבית</u>**

6.1. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, בהתאמה, ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 8 באוגוסט או בתום יום 8 בפברואר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה כאמור אותו תשלום לא ישא ריבית.

כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 3 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו על פי תעודת אגרות חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לענין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית הגבוה מבין: (i) שיעור הריבית על אגרות החוב האמור בסעיף 4 לעיל כפי שיהיה באותו מועד בתוספת 2%; או (ii) שיעור ריבית הליבור בתוספת 4%, והכל על בסיס שנתי. החברה תודיע לבורסה בדיווח מיידי שני ימי מסחר לפני יום התשלום בפועל על שיעור הריבית הכולל את שיעור ריבית הפיגורים.

6.2. כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על פי דין מהחברה לעשות כן.

6.3. התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על ידי הזכאי, בהתאם לאמור בסעיף 6.5 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 7.2 להלן.

6.4. אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם.

משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

6.5. בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7. **<u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>**

7.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

7.2. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

7.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 7.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו ועמלתו בשיעור שיהיה מקובל על ידיו באותה עת.

7.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 7.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 7.3 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

8. **<u>העברת אגרות החוב</u>**

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

8.2. העברת אגרות חוב תבוצע באמצעות חתימת המעביר ומקבל ההעברה על כתב העברת מניות בנוסח מקובל על החברה, בצירוף עד לחתימת כל אחד מהם. כתב העברת אגרות החוב יימסר לחברה בשעות העבודה המקובלות.

8.3. על אף האמור לעיל, עד לרישום אגרות החוב (סדרה ב') למסחר בבורסה, אם וככל שיירשמו, אגרות החוב לא תהיינה ניתנות להעברה על ידי מי מבעלי אגרות החוב אלא למי שהנו (א) משקיע הנמנה עם המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך ; או (ב) לחברה או לחברה בת שלה.

8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב הבלתי מסולק של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

8.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם.

8.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

9. **<u>פיצול תעודת אגרות החוב</u>**

9.1. כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

9.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

9.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

9.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. **<u>הוראות כלליות</u>**

10.1. תשלומים על חשבון הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

10.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב או, בכפוף לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

10.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי החלטת האסיפה הכללית.

10.4. זכות הפירעון המיידי המפורטת בסעיף 7 לשטר הנאמנות תחשב כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

11. **<u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>**

11.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרת החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, עילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

11.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם,

המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

11.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרת החוב אם נתקיים אחד מאלה:

11.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

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

11.4. למרות האמור לעיל, הנאמן יהיה רשאי לבקשת החברה, מעת לעת לבצע שינויים בשטר הנאמנות ו/או באגרות החוב, כפי שיידרשו על ידי רשות ניירות ערך ו/או הבורסה ו/או כל רשות שלטונית אחרת, לצורך רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, ובלבד שהנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב.

11.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודותיהן, לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

12. **<u>אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר הנאמנות.

13. **<u>קבלות כהוכחה</u>**

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

14. **<u>החלפת תעודת אגרות החוב</u>**

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

15. **<u>הודעות</u>**

15.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם (ובמקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק ששמו מופיע ראשון במרשם), וכל הודעה שתפורסם או שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, הודעה כאמור לעיל תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה, יפורסם בנוסף דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

15.2. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

15.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

16. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי חברה בת</u>**

16.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

16.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה, ואם נרשמו למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, כאמור בסעיף 2 לתנאים שמעבר לדף של אגרת החוב (התוספת הראשונה לשטר הנאמנות), אזי גם תמחקנה מן המסחר בבורסה או מהמסחר ברצף מוסדיים, לפי הענין, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

16.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ב'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא נקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

16.4. אין באמור בסעיף 16 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

17. **<u>פדיון מוקדם</u>**

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תקבע החברה מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן ותפעל לשם כך כדלקמן:

17.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה על מחיקה מהמסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות חוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים באותה עת באגרות החוב.

17.2. מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 21 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

17.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

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

17.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד פידיונן בפועל.

נספח ב'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות 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.

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 כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

2. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה שהאסיפה כונסה לשם קבלת החלטה מיוחדת תינתן הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות ובהודעה יציינו בנוסף לאמור לעיל את הנוסח המוצע של ההחלטה המיוחדת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות, אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם (ובמקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק ששמו מופיע ראשון במרשם), וכל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, הודעה כאמור לעיל תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה, יפורסם בנוסף דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

4. 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 כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

5. 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 אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

6. (א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי החוק, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 6(ה) להלן, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות באותה עת.

(ב) 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 מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם המשך קיום האסיפה נדחה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן וכן החלטות המוגדרות בשטר הנאמנות, אגרת החוב, התנאים הרשומים מעבר לדף ונספח זה כהחלטות מיוחדות (להלן: "**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר לזכויות אלה;

(2) כל תיקון בהוראות שטר הנאמנות אשר תפרסם החברה, והסמכת הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור;

(3) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

הוראות סעיף 6(ה) זה יחולו בכפוף להוראות סעיף 2 לשטר הנאמנות.מובהר בזאת, כי לצורך קיום מנין חוקי לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה ומחזיקי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה כאמור לא יהיו זכאים להצביע בכל אסיפה הכללית.

7. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע"נ מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות 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.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

8. (א) 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 6(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל והמצביעים בעד או נגד.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף להוראות החוק.

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

9. (א) כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ג) 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 אגרת 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.

(ד) כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

10. יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות 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.

11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב. לכל האנשים כאמור לא תהא זכות הצבעה באסיפה הכללית.

12. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו הודיע מזמין האסיפה.

* * *

נספח ג'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

שכר טרחת נאמן

1. בגין שנת הנאמנות הראשונות שכר טרחה בסך של 45,000 ש"ח, אשר ישולם במועד ביצוע ההנפקה.

2. שכר טרחה שנתי החל משנת הנאמנות השניה בסך של 23,000 ש"ח, אשר ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.

3. בגין השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות ו/או מחזיקי אגרות חוב סך של 150 ש"ח לשעה.

4. במידה והנאמן יידרש לבצע עבודה מיוחדת (כגון עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו על פעולת הנאמן) סך של 150 דולר לשעה.

5. מובהר כי במידה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשפה החברה את הנאמן על הוצאותיו.

6. במידה ועריכת ו/או בדיקת שטר הנאמנות, לפי הענין, תבוצע ע"י החי"מ ואולם מסיבות שאינן תלויות בח"מ הנפקת אגרות החוב לא תבוצע, ישולם בגין עריכת ו/או בדיקת שטר הנאמנות סך של 10,000 ש"ח.

7. על כל התעריפים המנויים לעיל יש להוסיף מע"מ כחוק.

* * *

תיקון מס׳ 1 לשטר נאמנות מיום 21 בפברואר 2006

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 23 בחודש אוגוסט 2006

ב י ן

אלביט הדמיה רפואית בע״מ

מרח׳ נח מוזס 13, תל אביב

טל׳: 03-6086000; פקס׳: 03-6953080

(להלן: ״החברה״)

מצד אחד;

ל ב י ן:

אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע״מ

מרח׳ הרקון 6, רמת גן

טל׳: 03-7551596; פקס׳: 03-7510902

(להלן: ״הנאמן״)

מצד שני;

הואיל ובין החברה לבין הנאמן נחתם שטר נאמנות מיום 21 בחודש פברואר 2006 (להלן: ״**שטר הנאמנות המקורי**״) לפיו הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב׳) (להלן: ״**אגרות חוב (סדרה ב׳**״ או ״**אגרות החוב**״) של החברה למשקיעים בישראל;

והואיל ובכוונת החברה לפרסם בחודש אוגוסט 2006 תשקיף, בין היתר, לרישום למסחר של אגרות חוב (סדרה ב׳) בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע״מ (להלן: ״**הבורסה**״) וכן בכוונת החברה לפרסם תשקיף נוסף, אשר יכלול, בין היתר, הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ב׳) (להלן: ״**תשקיף ההנפקה**״);

והואיל ולצורך רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב, דרשו רשות ניירות ערך והבורסה לבצע שינויים בשטר הנאמנות המקורי;

והואיל ובהתאם לסעיף 2 לשטר הנאמנות המקורי במקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, הוראות שטר הנאמנות המקורי והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או רשות ניירות ערך ובלבד שהנאמן שוכנע כי שינויים אלה אינם פוגעים בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והכל כאמור בסעיף 2 לשטר הנאמנות המקורי;

והואיל והנאמן שוכנע כי אין בשינויים של שטר הנאמנות כמפורט בתיקון זה להלן משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב;

והואיל ולמען הסדר הטוב, מעוניינים הצדדים לתקן את שטר הנאמנות המקורי, והכל בהתאם למפורט בתיקון זה להלן (להלן: "**התיקון**");

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלהלן:

1. **פרשנות והגדרות**

1.1. המבוא לתיקון זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.

1.2. לביטויים ולמונחים בתיקון זה תהא המשמעות הנתונה להם בשטר הנאמנות המקורי.

2. **הצהרות הצדדים**

כל אחד מהצדדים מצהיר בזאת כדלהלן:

2.1. אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם להתקשרותו בתיקון זה.

2.2. תיקון זה קיבל את אישורם של כל האורגנים המוסמכים בו.

3. **תיקונים לשטר הנאמנות המקורי**

3.1. הגדרת "ריבית הליבור" בסעיף 1 לשטר הנאמנות המקורי ובסעיף 1 ל"תנאים שמעבר לדף" של אגרת חוב (סדרה ב'), המהווה נספח א' לשטר הנאמנות המקורי יתוקן ונוסחו יהא כדלהלן:

"**"ריבית הליבור"** – ריבית שנתית בשיעור משתנה בגובה ריבית הליבור (Libor) לפיקדונות דולריים ל-6 חודשים בשוק הבין-בנקאי בלונדון, כפי שהיא מצוטטת ב- Telerate news service page 3750 בשעה 11:00 בבוקר (שעון לונדון) שני ימי עסקים בחו"ל עובר לתחילת כל תקופת ריבית. אם במועד כלשהו הריבית שנקבעה כאמור לא תפורסם ב- Telerate news service page 3750 תיקבע הריבית לפי הפרסום של שירות ידיעות מקובל אחר, או בכפוף לאישור הנאמן, בהתאם לכל פרסום אחר שיהיה בו לדעת החברה כדי להוות תחליף נאות לפרסום האמור."

3.2. הפסקה המופיעה תחת הכותרת "הגדלת סדרה" בסעיף 2 לשטר הנאמנות המקורי ובסעיף 2 ל"תנאים שמעבר לדף" של אגרת החוב, המהווה נספח א' לשטר הנאמנות המקורי תתוקן ונוסחה יהיה כדלהלן:

"<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ב'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה

על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על 640 מליון ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב."

3.3. סעיף 7.1.3 לשטר הנאמנות המקורי יתוקן ונוסחו יהיה כדלהלן:

"7.1.3 אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(א) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן.

(ב) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(ג) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(ד) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ה) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(ו) תוגש לבית המשפט על ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ז) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר זה, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

(ח) סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי.

(ט) כל ניירות הערך של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה ומהמסחר בנאסדק יחד."

3.4. סעיפים 7.2.1 ו-7.2.2 לשטר הנאמנות המקורי יתוקנו ונוסחם יהיה כדלהלן:

"7.2.1 הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. יובהר, כי תקופת ההתראה נספרת לאחר חלוף התקופות המנויות בסעיף 7.1.3 לעיל.

7.2.2 הנאמן, לפי שיקול דעתו הסביר, בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב."

3.5. לסעיף 1 לנספח ב' של שטר הנאמנות המקורי תיווסף הפסקה הבאה:

"בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו."

3.6. סעיף 3 ל"תנאים שמעבר לדף" של אגרות חוב (סדרה ב'), המהווה נספח א' לשטר הנאמנות המקורי, יתוקן ונוסחו יהיה כדלהלן:

"בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 20 באוגוסט 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 20 בפברואר 2014). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה לשער היציג של הדולר, בהתאם לתנאי ההצמדה המפורטים בסעיף 5 להלן."

3.7. סעיף 17.2 ל"תנאים שמעבר לדף" של אגרות חוב (סדרה ב'), המהווה נספח א' לשטר הנאמנות המקורי, יתוקן ונוסחו יהיה כדלהלן:

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

3.8. שכר הטרחה של הנאמן בגין אגרות חוב (סדרה א') יתוקן ויהיה כמפורט בנספח ג' לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן ביום 23 באוגוסט 2006 ביחס לאגרות חוב (סדרה ג') של החברה.

3.9. יתר תנאי שטר הנאמנות המקורי יעמדו בעינם.

4. למען הסדר הטוב, מוסכם בזאת, כי במסגרת תשקיף ההנפקה בכוונת החברה להגדיל את סדרת אגרות החוב באמצעות הנפקה לציבור של עד 10,000,000 אגרות חוב (סדרה ב') נוספות.

5. **<u>הסמכה במגנ"א</u>**

הצדדים מסמיכים בחתימתם על תיקון זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמה במגנ"א על התקשרותם בתיקון זה וחתימתם עליו.

<u>ולראיה באו הצדדים על החתום</u>:

אלביט הדמיה רפואית בע"מ	**אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ**

<u>אישור עו"ד</u>

אני הח"מ, דנה בר-אור טפר, עו"ד, מאשרת כי תיקון מס' 1 לשטר הנאמנות המקורי נחתם על ידי אלביט הדמיה רפואית בע"מ (להלן: "**החברה**") כדין באמצעות ה"ה _____ אשר הינם מורשי חתימה של החברה וחתימתם מחייבת את החברה לכל דבר ועניין.

בכבוד רב,

דנה בר-אור – טפר, עו"ד

<u>תיקון מס׳ 2 לשטר הנאמנות מיום 21 בפברואר 2006</u>

שנערך ונחתם בתל-אביב ביום 15 בחודש ספטמבר 2008

ב י ן

אלביט הדמיה בע״מ
מס׳ חברה 52-004303-5
מרח׳ ויצמן 2, תל אביב
(להלן: ״החברה״)

<u>מצד אחד;</u>

ל ב י ן

זיו האפט חברה לנאמנויות בע״מ
מס׳ חברה 51-377133-7
מרחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב
(להלן: ״הנאמן החדש״)

<u>מצד שני;</u>

הואיל וביום 21 בפברואר 2006 חתמו החברה ואורורה פידליטי חברה לנאמנות בע״מ (להלן: ״**אורורה פידליטי**״) על שטר נאמנות, כפי שתוקן ביום 23 באוגוסט 2006, אשר על פיו מונתה אורורה פידליטי כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב׳) (להלן: ״**שטר הנאמנות המקורי**״ ו״**אגרות החוב**״ בהתאמה). שטר הנאמנות המקורי והתיקון מצורפים **<u>כנספח א׳</u>** לתיקון זה.

והואיל וביום 28 באפריל 2008 הודיעה אורורה פידליטי לחברה, באמצעות המכתב המצ״ב **<u>כנספח ב׳</u>** (להלן: ״**המכתב**״) לתיקון זה, על פקיעת כהונתה כנאמן למחזיקי אגרות החוב, וזאת לאור כניסתו לתוקף של הסכם מיזוג בין פירמת רואי החשבון זהר את זהר ושות׳ לבין משרד רואי החשבון ברייטמן אלמגור ושות׳, המשמש כמשרד רו״ח המבקר של החברה, מפאת חשש להיווצרות ניגוד עניינים כמפורט בהודעה.

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן החדש שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והנאמן החדש הסכים לכך הכל בכפוף ובהתאם לתנאי תיקון זה;

והואיל וביום 22 ביולי 2008 החליטה אסיפת מחזיקי אגרות חוב לאשר את מינויו של הנאמן החדש כנאמן למחזיקי אגרות החוב חלף אורורה פידליטי.

והואיל והנאמן החדש מצהיר, כי אין מניעה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 או כל דין אחר, להתקשרותו בתיקון זה;

והואיל ולאור האמור לעיל ולמען הסדר הטוב, מעוניינים הצדדים לתקן את שטר הנאמנות המקורי, באופן אשר יסדיר את אופן החלפת הנאמן למחזיקי אגרות החוב, ובכלל זה מינוי הנאמן החדש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והכל בהתאם למפורט בתיקון זה.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. **מבוא, פרשנות והגדרות**

1.1. המבוא לתיקון זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.

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

1.3. כל האמור בתיקון 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 בתיקון זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

2. **החלפת נאמן**

החל מהתקופה המתחילה ביום בו יתקבל אישור בית המשפט להחלפת הנאמן (להלן: "**מועד החילופין**") ובכפוף לתנאי האישור כאמור והוראות בית המשפט לעניין ביצוע התפקיד, הנאמן החדש מקבל על עצמו את מלוא ההתחייבויות והזכויות המוקנות לאורורה פידליטי על פי שטר הנאמנות המקורי, בכפוף לאמור בסעיף 3 להלן. בהתאם, במועד החילופין תחדל אורורה פידליטי מלשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, והוראות שטר הנאמנות המקורי לא יחייבו את אורורה פידליטי ממועד החילופין, ו"**הנאמן**" כהגדרתו בשטר הנאמנות המקורי יהיה הנאמן החדש.

מובהר, כי אורורה פידליטי זכאית עד למועד החילופין (לא כולל) לשכר בגין שירותיה כנאמן למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות המקורי.

3. **שכר הנאמן**

3.1. על אף האמור בנספח ג' לשטר הנאמנות המקורי, החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לתיקון זה, כמפורט להלן:

3.1.1. בגין שנת הנאמנות הראשונה ביחס לאגרות חוב (סדרה א'), אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') יחד שהונפקו על ידי החברה שכר טרחה בסך של 40,000 ש"ח אשר ישולם בסמוך למועד החילופין.

3.1.2. שכר טרחה שנתי החל משנת הנאמנות השניה ביחס לאגרות חוב (סדרה א'), אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') יחד שהונפקו על ידי החברה בסך של 30,000 ש"ח, אשר ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.

3.1.3. בגין השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות סך של 150 ש"ח לשעה.

3.1.4. במידה והנאמן יידרש לבצע עבודה מיוחדת (כגון עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו על פעולת הנאמן) ו/או אסיפות של מחזיקי אגרות החוב סך של 150 דולר לשעה.

3.1.5. מובהר, כי במידה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשפה החברה את הנאמן על הוצאותיו.

3.1.6. על כל התעריפים המנויים לעיל יש להוסיף מע"מ כחוק והצמדה לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן בגין מדד חודש אפריל 2008.

3.1.7. מובהר בזה, כי יתר הוראות סעיפי שטר הנאמנות המקורי, בנושאים אשר לא הוסדרו בס"ק 3 זה לעיל, ימשיכו לחול על הצדדים לתיקון זה.

3.2. סעיף 3.1 לעיל מבטל בזאת את הוראות נספח ג' לשטר הנאמנות המקורי.

4. **<u>שמירת הוראות</u>**

4.1. להסרת כל ספק מובהר בזה, כי למעט כמפורט בתיקון זה, שאר הוראות שטר הנאמנות המקורי ממשיכות לעמוד בתוקפן, ללא שינוי.

4.2. תיקון זה וכל האמור בו מהווים תיקון מס' 2 לשטר הנאמנות המקורי וייחשבו כחלק משטר הנאמנות המקורי לכל דבר ועניין.

5. **<u>הסמכה במגנ"א</u>**

הצדדים מסמיכים בחתימתם על תיקון זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמה במגנ"א על התקשרותם בתיקון זה וחתימתם עליו.

אלביט הדמיה בע"מ	**זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ**
שמות החותמים:	שמות החותמים:
_____	_____
_____	_____
תאריך: _____	תאריך: _____

==========

אני הח"מ _____ עו"ד, מאשר כי תיקון מס' 2 לשטר הנאמנות המקורי נחתם על ידי אלביט הדמיה בע"מ כדין ע"פ תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

_____, עו"ד

<u>שטר נאמנות</u>

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 23 בחודש אוגוסט 2006

ב י ן

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

מרח' נח מוזס 13, תל אביב

טל': 03-6086000; פקס': 03-6953080

(להלן: "החברה")

<u>מצד אחד</u>;

ל ב י ן:

אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ

מרח' הרקון 6, רמת גן

טל': 03-7551596; פקס': 03-7510902

(להלן: "הנאמן")

<u>מצד שני</u>;

הואיל והחברה מעונינת לגייס כספים כנגד הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ג') של החברה המדורגות על ידי מידרוג בע"מ נכון למועד שטר זה בדירוג של A2 ועל ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ בדירוג של A, והכל כמפורט ובכפוף להוראות סעיף 2 לשטר נאמנות זה;

והואיל והחברה מצהירה בזאת כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה לציבור של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה;

והואיל והנאמן הנו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות;

והואיל והנאמן הצהיר כי אין מניעה על פי דין להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק, כהגדרתו להלן, לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והנאמן הסכים לכך הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

<u>לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלהלן:</u>

1. **<u>מבוא, פרשנות והגדרות</u>**

1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק בלתי 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 נאמנות 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 ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"**שטר זה**" - שטר נאמנות זה, לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

"**אגרות החוב (סדרה ג')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" – עד 458,605,000 אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, אשר תונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

"**הנאמן**" - הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

"**מרשם**" – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 23 לשטר זה;

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת חוב מסדרת אגרות החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם;

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ג') אשר נוסחה מפורט ב<u>נספח א'</u> לשטר זה.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" - סכום הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ג') שיונפקו על ידי החברה לפי שטר זה.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**המדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי 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 על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש יולי 2006, כפי שפורסם ביום 15 באוגוסט 2006.

"**מדד התשלום**" - המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6(ה) של נספח ב' לשטר זה.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

"**תשקיף**" – תשקיף הנפקה לציבור של החברה, הכולל בין היתר, הנפקה של אגרות החוב, העומד להתפרסם בחודש אוגוסט 2006.

2. **<u>הנפקת אגרות החוב</u>**

החברה תנפיק סדרה של עד 458,605,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2018 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2009 והתשלום האחרון ביום 1 בספטמבר 2018), נושאות ריבית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש (כהגדרת מונחים אלו בתשקיף ההנפקה של החברה מיום 24 באוגוסט 2006), אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים1 במרס ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2018 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 במרס 2007 והתשלום האחרון ביום 1 בספטמבר 2018), וצמודות קרן וריבית למדד המחירים לצרכן, הכל לפי התנאים המפורטים באגרת החוב המצ"ב בנספח א' לשטר זה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק בארה"ב**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת סדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ג'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול

גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ג') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על כ-470 מליון ש"ח), תבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

3. <u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה וחברה בת</u>

3.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

3.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה, ותמחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

3.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, והן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ג'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

3.4. אין באמור בסעיף 3 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

4. <u>התחייבויות החברה</u>

החברה מתחייבת בזה לשלם במועדים הקבועים לכך את הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. חל מועד הפירעון לאגרות החוב (סדרה ג') או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של הריבית, ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון או המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ולא תשולם ריבית בגין דחייה זו.

5. **<u>בטחונות</u>**

5.1. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

5.2. החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

6. **<u>דרגת אגרות החוב</u>**

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

7. **<u>פירעון מיידי</u>**

7.1. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 להלן, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה על פי אגרות החוב עד תום 7 (שבעה) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם נתמנה לחברה מפרק זמני על ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום תחילתו, או אם תתקבל בחברה החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ובלבד שהנאמן שוכנע כי ישמרו זכויות מחזיקי אגרות החוב), וכן במקרה בו נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי.

7.1.3. אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(א) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן.

(ב) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(ג) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(ד) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ה) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(ו) תוגש לבית המשפט על ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ז) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר זה, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

(ח) סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי.

(ט) כל ניירות הערך של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה ומהמסחר בנאסדק יחד.

7.2. למרות האמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי, אלא אם יתמלאו התנאים הבאים:

7.2.1. הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. יובהר, כי תקופת ההתראה נספרת לאחר חלוף התקופות המנויות בסעיף 7.1.3 לעיל.

7.2.2. הנאמן, לפי שיקול דעתו הסביר, בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.2.3. למרות האמור בסעיפים 7.1 ו-7.2.1 לעיל, אם הנאמן יהיה בדעה כי דחייה בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7.1 ו-7.2.1 לעיל, תסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את כל אחת מהתקופות המנויות בסעיף 7.1 ובסעיף 7.2.1 לעיל ככל שייראה לו נחוץ על מנת למנוע את הסיכון האמור לזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובתנאי שימסור על כך הודעה בכתב לחברה ולא התקבלה תשובה מהחברה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההתראה כאמור.

7.3. לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן את כל הפעולות שיידרשו באופן סביר כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זה, תגרום לביצוע כל הפעולות הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת סמכויות הנאמן.

8. **<u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>**

8.1. בכל עת לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ולבצע את הוראות שטר הנאמנות והוא יהיה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב לשם כך. הנאמן יהיה חייב לעשות כן על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.

8.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה מיוחדת אלו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.3. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.4. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.5. בכפוף להוראות סעיף 8.6 להלן יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

8.6. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או החברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא, לפי העניין, בקשר לפעולות שביצע ו/או עליו לבצע, מכח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי החברה לא תשפה את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת מחזיקי אגרות החוב מכל סיבה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא ישפו את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת החברה מכל סיבה שהיא. זכות השיפוי האמורה בסעיף 8.6 זה תחול בתנאים הבאים:

8.6.1. ההוצאות הנן סבירות.

8.6.2. הנאמן פעל בתום לב, לא התרשל ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו.

8.6.3. הנאמן לא יהיה רשאי לדרוש שיפוי מראש בגין הוצאותיו בענין שאינו סובל דיחוי.

8.7. בכפוף לאמור לעיל בסעיף 8.6 לעיל, הנאמן יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור בסעיף 8.6 לעיל, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או חלקם, לפי העניין, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה, למעט בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה שהימנעות מנקיטתה טרם קבלת כתב השיפוי כאמור תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב.

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

9. **<u>נאמנות על התקבולים</u>**

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות 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 לתנאי שטר זה, לרבות שכרו (וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה לפי סעיף 17 להלן). שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את התשלומים על חשבון הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק תשלום על

חשבון הקרן כאמור ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

10. **<u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>**

10.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בצירוף הריבית בגינה (בכפוף לתנאי ההצמדה) (להלן: "**הסכום המינימלי**") לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות על פי שטר זה הכל לפי ראות עיניו. על אף האמור לעיל, החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב תהא רשאית להורות לנאמן לחלק למחזיקי אגרות החוב כל סכום כאמור גם אם הסכום המצטבר כאמור נמוך מהסכום המינימלי.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (בכפוף לתנאי ההצמדה) ישלמם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

11. **<u>הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן</u>**

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו- 10 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 21 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגינן לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

11.2. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

11.3. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 11.2 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

11.4. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 11.3 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר זה. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו.

11.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 11.4 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 11.4 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

12. **<u>קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב</u>**

12.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור בסעיף 11.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל ביחס לשחרור החברה בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 11 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

13. **<u>הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר לתשלום חלקי</u>**

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 9, 10 ו-11 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים.

13.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

13.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

13.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

14. **<u>השקעת כספים</u>**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, בחשבונות של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל בכפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר נאמנות זה.

15. **<u>התחייבויות החברה כלפי הנאמן</u>**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה ולהחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין.

15.2. לשלם בקביעות את כל תשלומי החובה והמסים החלים, אם חלים, על נכסיה.

15.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחוייב כלפי הנאמן בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע הכלול בפנקס ו/או במסמך בו עיין נציג הנאמן כאמור.

15.4. לבטח את נכסיה בהתאם לעקרונות נוהל עסקי תקין שלפיהם נוהגים לבטח נכסים מאותו סוג, ולמלא אחר תנאי הביטוח ולהמציא לנאמן אישור על קיום פוליסות ביטוח כאמור על פי דרישה.

15.5. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה ששוויים המצטבר באותו מועד עמד על 10% או יותר מסך המאזן המאוחד של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה וכן בכל מקרה בו מונה לנכסי החברה בשווי מצטבר כאמור לעיל, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

15.6. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1, 7.1.2 ו- 7.1.3 לעיל.

15.7. לתת לנאמן, לפי דרישתו, העתק מכל דו"ח שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך, באותו מועד שהיא מגישה אותו לרשות, והעתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לבעלי מניותיה או למחזיקים באגרות החוב ופרטי כל מידע שהיא מעבירה להם בדרך אחרת. כן תעביר החברה לנאמן מידע נוסף בנוגע לחברה לפי דרישה סבירה של הנאמן, וכל מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות.

15.8. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים שמועד פירעונן הגיע למחזיקי אגרות החוב.

15.9. לפעול לכך שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברה מדרגת המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון על פי הכללי וההוראות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון, הקרנות וההתחייבויות של מבטח), התשס"א-2001, כפי שיתוקנו מעת לעת עד למועד פירעון מלוא אגרות החוב ולהודיע לנאמן על כל ירידה בדירוג אגרות החוב.

15.10. לאפשר לנאמן להשתתף באסיפות בעלי מניות של החברה, ללא מתן זכות הצבעה לנאמן.

15.11. התחייבות הנאמן כאמור בסעיף 15 זה לעיל לא תחול על העברת מידע לאסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר לדעתו הסבירה של הנאמן יידרש למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה בנוגע לזכויותיהם או לצורך מתן דיווח למחזיקי אגרות חוב לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן.

מובהר, כי אי נקיטת פעולה על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב בשל אי קיומה של התחייבות כלשהי של החברה על פי שטר זה לא תיחשב כויתור מצד מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

16. **<u>הסכמים אחרים</u>**

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, ובלבד שההתקשרויות ו/או העסקאות כאמור לא יגרמו לכך שהנאמן יאבד את כשירותו לפי סעיף 35ה לחוק לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

17. **<u>שכר הנאמן</u>**

שכר הטרחה של הנאמן יהיה כמפורט ב<u>נספח ג'</u> לשטר זה, אשר הינו חלק בלתי נפרד משטר זה.

18. **<u>סמכויות מיוחדות</u>**

18.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בחוסר תום לב.

18.2. 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 ידע הנאמן על השגיאות כאמור או ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה. חוות דעת כאמור תועמד לעיון כל מחזיק אגרות חוב, לפי דרישתו, אצל הנאמן, וזאת בכפוף לחתימת מחזיק כאמור על כתב סודיות על פי דרישת החברה.

18.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה.

18.4. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

19. **<u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>**

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

20. **<u>שיפוי הנאמן</u>**

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על פי שטר זה, ובכפוף לאמור בסעיף 8.6 לעיל, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שהנאמן יקבל עבור מחזיקי אגרות החוב מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות לפי שטר זה או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונים לנאמן בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל דין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהיה זכאי לשיפוי בגין פעולות כאמור שבוצעו על ידו אם נקבע בפסק דין סופי כי הנאמן פעל ברשלנות.

21. **<u>הודעות</u>**

21.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, החברה תפרסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב יום פרסומו.

21.2. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

21.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

22. **<u>שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה</u>**

22.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על ידי החברה, ובלבד שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב ולעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

22.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

22.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ולמעט שינויים המתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

22.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה על כל שינוי כאמור לפי סעיף 22.1 או סעיף 22.3.1 או סעיף 22.4 לעיל, בהקדם ככל הניתן לאחר ביצועו.

22.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

23. **<u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>**

23.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם במרשם כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכל מחזיק אגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. החברה רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

23.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שבישר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

24. **<u>תעודות ופיצול תעודות</u>**

בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "**התעודות**").

כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

25. **<u>פקיעת כהונתו של הנאמן</u>**

25.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.

25.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 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 35יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן. 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 אגרות החוב בהחלטה שתתקבל על פי הרוב הנדרש בסעיף 25.3 להלן.

החברה תפרסם דיווח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן ו/או פקיעתה כאמור לעיל.

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

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

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

25.6. כל מינוי של נאמן חדש, שאינו חברת נאמנות של בנק בישראל, אשר יובא לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחייב את החברה לספק במועד זימון האסיפה פרטים בדבר הונו העצמי והסדרי הביטוח בקשר למילוי תפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

25.7. אם פקעה כהונת הנאמן ו/או הנאמן הועבר מתפקידו, הנאמן לא יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו ו/או העברה מתפקידו. היה ושולם שכר טרחה שנתי, הנאמן יחזיר את שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש כנאמן החברה.

26. **<u>אסיפות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר זה.

27. **<u>דיווח לנאמן</u>**

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן):

27.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

27.2. כל דוח בנוגע לתוצאות כספיות ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה.

27.3. כל דוח מיידי של החברה מיד לאחר פרסומו על ידי החברה או כל דיווח אחר אותו תגיש החברה לבורסה אחרת אם ייסחרו ניירות ערך של החברה באותה בורסה בעתיד.

27.4. אישור רו״ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או תשלום על חשבון הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

27.5. להודיע לנאמן על קרות כל אחד מהאירועים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7 לעיל. הנאמן מתחייב להודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הודעה של החברה כאמור.

27.6. במקרה בו תחדל החברה מלדווח לציבור, החברה מתחייבת להמציא לנאמן את הדיווחים המנויים בסעיף 27 זה לעיל, במתכונת ובמועדים אשר חייבו את החברה קודם להפסקת חובות הדיווח של החברה, וזאת כל עוד לא נפרעו אגרות החוב.

לצורך סעיף 27 זה פרסום הדיווחים האמורים בסעיף 27 זה לעיל במגנ״א ייחשב כמסירת הדיווח לידי הנאמן.

28. **<u>תחולת חוק ניירות ערך, התשכ״ח-1968</u>**

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

29. **<u>דין חל וסמכות שיפוט</u>**

29.1. הדין הישראלי יחול באופן בלעדי על שטר נאמנות זה, על נספחיו, וכן על כל סכסוך שיתגלע בקשר לשטר זה.

29.2. סמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור להסכם זה תהיה מסורה לבית המשפט בתל אביב – יפו בלבד.

30. **<u>הסמכה לדיווח במגנ״א</u>**

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמו במגנ״א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

אלביט הדמיה רפואית בע"מ	**אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ**

==========

אני הח"מ, דנה בר-אור - טפר, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

דנה בר-אור – טפר, עו"ד

נספח א'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

תעודת אגרת חוב (סדרה ג')

סדרה של עד 458,605,000 אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, העומדות לפירעון ב-10 תשלומים שווים שנתיים, ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2018 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1בספטמבר 2018), נושאות ריבית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש (כהגדרת מונחים אלה בתשקיף), אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 במרס ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2018 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 במרס 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018), וצמודות (קרן וריבית) למדד בגין חודש יולי 2006, כפי שפורסם ביום 15 באוגוסט 2006.

<u>אגרות חוב רשומות על שם</u>

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ ש"ח

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: _____.

1. תעודה זו מעידה, כי אלביט הדמיה רפואית בע"מ (להלן: "**החברה**") תשלם ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2018 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018) 10% מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, וכן תשלם החברה בימים 1 במרס ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2018 (כולל) ריבית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש (כהגדרת מונחים אלה בתשקיף) על היתרה הבלתי מסולקת של ערכן הנקוב, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 1 במרס וביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2018 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 במרס 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 בספטמבר2018), הכל בכפוף לתנאי ההצמדה ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף. כל תשלום כאמור ייעשה למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו בתום יום 17 בפברואר או בתום יום 20 באוגוסט הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

2. התשלום האחרון בגין הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד תשלומו על פי תנאי אגרת החוב.

3. אגרות החוב מסדרה זו מונפקות בהתאם לשטר נאמנות בין החברה מצד אחד לבין אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "**הנאמן**") מצד שני, שנחתם ביום 22 באוגוסט 2006 (להלן: "**שטר הנאמנות**") ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

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

5. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מסדרה זו, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב מסדרה זו, שווים להם או נחותים מהם. כן שומרת החברה את הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב לפי שיקול דעתה הבלעדי בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

6. אגרות החוב שבתעודה זו כפופות גם לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

נחתם על ידי החברה ביום _____

_____ _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

_____

_____, **עו"ד**

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. **כללי**

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים, דהיינו:

"**החברה**" – אלביט הדמיה רפואית בע"מ;

"**שטר הנאמנות**" - שטר נאמנות בין החברה לבין אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ שנחתם בקשר לאגרות החוב (סדרה ג');

"**אגרות החוב (סדרה ג')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה של עד 458,605,000 אגרות חוב (סדרה ג') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה שתונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה;

"**הנאמן**" – אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות;

"**מרשם**" - מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה בו ירשמו כל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג');

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם;

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ג') אשר נוסחה מפורט בנספח א' לשטר הנאמנות.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" – סכום הערך הנקוב הכולל הרשום על פני תעודת אגרת חוב זו.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**מדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש יולי 2006, כפי שפורסם ביום 15 באוגוסט 2006.

"**מדד התשלום**" – המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לציבור לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6 של נספח ב' לשטר הנאמנות.

"**זכאי**" - בעל אגרות החוב שבתעודה זו הזכאי לזכויות שנקבעו בה במועד הנדון.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

"**תשקיף**" – תשקיף הנפקה לציבור של החברה, הכולל בין היתר, הנפקה של אגרות החוב, העומד להתפרסם בחודש אוגוסט 2006.

2. **<u>אגרות החוב</u>**

אגרות החוב שבתעודה זו הינן חלק מסדרה של עד 458,605,000 אגרות החוב (סדרה ג') של החברה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת סדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ג'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ג') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על כ-470 מליון ש"ח), תבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של

אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

3. **<u>הקרן</u>**

בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2018 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

4. **<u>הריבית</u>**

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תישא ריבית שנתית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש (כהגדרת מונחים אלה בתשקיף) (להלן: "**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

הריבית תשולם ביום 1 במרס וביום 1 בספטמבר בין השנים 2007 ועד 2018 בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור (להלן: "**תקופת ריבית**") (קרי: ביחס לתשלום ביום 1 במרס – התקופה המתחילה ביום 2 בספטמבר ומסתיימת ביום 1 במרס וביחס לתשלום ביום 1 בספטמבר – התקופה המתחילה ביום 2 במרס ומסתיימת ביום 1 בספטמבר של כל שנה, למעט תקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן) על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית, בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב.

התשלום הראשון של הריבית יעשה ביום 1 במרס 2007 עבור התקופה המתחילה ביום הסליקה של אגרות החוב ומסתיימת ביום 1 במרס 2007, כאשר שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה יחושב לפי 365 ימים בשנה והחברה תודיע בדיווח מיידי על שיעור הריבית הראשון בסמוך לאחר המכרז.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 1 בספטמבר 2018 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה. מובהר, כי מתשלומי הריבית ינוכה מס הכנסה שיש לנכותו במקור.

5. **<u>תנאי ההצמדה של הקרן והריבית</u>**

יתרת הקרן הבלתי מסולקת והריבית עליה, כמפורט לעיל, יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן באופן כדלקמן:

אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם

אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית כשהוא מחושב על בסיס המדד היסודי.

6. **<u>תשלומי הקרן והריבית</u>**

6.1. כל תשלום על חשבון הקרן ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 20 באוגוסט הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, וכל תשלום על חשבון הריבית ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 17 בפברואר או בתום יום 20 באוגוסט הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה כאמור אותו תשלום לא ישא ריבית.

6.2. כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על פי דין מהחברה לעשות כן.

6.3. התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על ידי הזכאי, בהתאם לאמור בסעיף 6.5 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 7.2 להלן.

6.4. אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

6.5. בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7. **<u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>**

7.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

7.2. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

7.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 7.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו ועמלתו בשיעור שיהיה מקובל על ידיו באותה עת.

7.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 7.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 7.3 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

8. **<u>העברת אגרות החוב</u>**

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

8.2. העברת אגרות חוב תבוצע באמצעות חתימת המעביר ומקבל ההעברה על כתב העברת מניות בנוסח מקובל על החברה, בצירוף עד לחתימת כל אחד מהם. כתב העברת אגרות החוב יימסר לחברה בשעות העבודה המקובלות.

8.3. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב הבלתי מסולק של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

8.4. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם.

8.5. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

9. **<u>פיצול תעודת אגרות החוב</u>**

9.1. כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

9.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

9.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

9.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. **<u>הוראות כלליות</u>**

10.1. תשלומים על חשבון הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

10.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב או, בכפוף לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

10.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי החלטת האסיפה הכללית.

10.4. זכות הפירעון המיידי המפורטת בסעיף 7 לשטר הנאמנות תחשב כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

11. **<u>שינויים בתנאי אגרות החוב, ויתור או פשרה</u>**

11.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה, ובלבד שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב ולעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

11.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

11.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

11.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ולמעט שינויים המתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

11.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

11.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה על כל שינוי כאמור לפי סעיף 11.1 או סעיף 11.3.1 או סעיף 11.4 לעיל, בהקדם ככל הניתן לאחר ביצועו.

11.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

12. **<u>אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר הנאמנות.

13. **<u>קבלות כהוכחה</u>**

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

14. **<u>החלפת תעודת אגרות החוב</u>**

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מס

בולים והיטלים אחרים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

15. **<u>הודעות</u>**

15.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, החברה תפרסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב יום פרסומו.

15.2.

15.3. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

15.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

16. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי חברה בת</u>**

16.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

16.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

16.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, והן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ג'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב

המוחזקות בידי החברה הבת לא נקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

16.4. אין באמור בסעיף 16 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

17. **<u>פדיון מוקדם</u>**

אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תקבע החברה מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן ותפעל לשם כך כדלקמן:

17.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה על מחיקה מהמסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות חוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים באותה עת באגרות החוב.

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

17.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

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

17.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד פידיונן בפועל.

נספח ב'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות 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.

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

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 כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

2. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה שהאסיפה כונסה לשם קבלת החלטה מיוחדת תינתן הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות ובהודעה יציינו בנוסף לאמור לעיל את הנוסח המוצע של ההחלטה המיוחדת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות, אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, החברה תפרסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב יום פרסומו.

4. 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

כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

5. 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 אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

6. (א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי החוק, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 6(ה) להלן, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות באותה עת.

(ב) 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 מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם המשך קיום האסיפה נדחה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן וכן החלטות המוגדרות בשטר הנאמנות, אגרת החוב, התנאים הרשומים מעבר לדף ונספח זה כהחלטות מיוחדות (להלן: "**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים של לפחות

חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר לזכויות אלה;

(2) כל תיקון בהוראות שטר הנאמנות אשר תפרסם החברה, והסמכת הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור;

(3) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

הוראות סעיף 6(ה) זה יחולו בכפוף להוראות סעיף 2 לשטר הנאמנות.מובהר בזאת, כי לצורך קיום מנין חוקי לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה ומחזיקי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה כאמור לא יהיו זכאים להצביע בכל אסיפה הכללית.

7. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע"נ מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות 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.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

8. (א) 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 6(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל והמצביעים בעד או נגד.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף להוראות החוק.

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

9. (א) כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ג) 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 אגרת 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.

(ד) כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

10. יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות 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.

11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב. לכל האנשים כאמור לא תהא זכות הצבעה באסיפה הכללית.

12. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו הודיע מזמין האסיפה.

* * *

נספח ג'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

שכר טרחת נאמן

1. בגין שנת הנאמנות הראשונה ביחס לאגרות חוב (סדרה א'), אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') יחד שהונפקו על ידי החברה שכר טרחה בסך של 55,000 ש"ח.

2. שכר טרחה שנתי החל משנת הנאמנות השניה ביחס לאגרות חוב (סדרה א'), אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') יחד שהונפקו על ידי החברה בסך של 30,000 ש"ח, אשר ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.

3. בגין השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות ו/או מחזיקי אגרות חוב סך של 150 ש"ח לשעה.

4. במידה והנאמן יידרש לבצע עבודה מיוחדת (כגון עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו על פעולת הנאמן) סך של 150 דולר לשעה.

5. מובהר כי במידה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשפה החברה את הנאמן על הוצאותיו.

6. במידה ועריכת ו/או בדיקת שטר הנאמנות, לפי הענין, תבוצע ע"י החי"מ ואולם מסיבות שאינן תלויות בחי"מ הנפקת אגרות החוב לא תבוצע, ישולם בגין עריכת ו/או בדיקת שטר הנאמנות סך של 10,000 ש"ח.

7. על כל התעריפים המנויים לעיל יש להוסיף מע"מ כחוק.

* * *

<u>תיקון מס׳ 1 לשטר הנאמנות מיום 23 באוגוסט 2006</u>

שנערך ונחתם בתל-אביב ביום 15 בחודש ספטמבר 2008

ב י ן

אלביט הדמיה בע״מ
מס׳ חברה 52-004303-5
מרח׳ ויצמן 2, תל אביב
(להלן: ״החברה״)

<u>מצד אחד;</u>

ל ב י ן

זיו האפט חברה לנאמנויות בע״מ
מס׳ חברה 51-377133-7
מרחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב
(להלן: ״הנאמן החדש״)

<u>מצד שני;</u>

הואיל וביום 23 באוגוסט 2006 חתמו החברה ואורורה פידליטי חברה לנאמנות בע״מ (להלן: ״**אורורה פידליטי**״) על שטר נאמנות, אשר על פיו מונתה אורורה פידליטי כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג׳) (להלן: ״**שטר הנאמנות המקורי**״ ו״**אגרות החוב**״ בהתאמה). שטר הנאמנות המקורי מצורף <u>**כנספח א׳**</u> לתיקון זה.

והואיל וביום 28 באפריל 2008 הודיעה אורורה פידליטי לחברה, באמצעות המכתב המצ״ב <u>**כנספח ב׳**</u> (להלן: ״**המכתב**״) לתיקון זה, על פקיעת כהונתה כנאמן למחזיקי אגרות החוב, וזאת לאור כניסתו לתוקף של הסכם מיזוג בין פירמת רואי החשבון זהר את זהר ושות׳ לבין משרד רואי החשבון ברייטמן אלמגור ושות׳, המשמש כמשרד רו״ח המבקר של החברה, מפאת חשש להיווצרות ניגוד עניינים כמפורט בהודעה.

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן החדש שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והנאמן החדש הסכים לכך הכל בכפוף ובהתאם לתנאי תיקון זה;

והואיל וביום 15 ביולי 2008 החליטה אסיפת מחזיקי אגרות חוב לאשר את מינויו של הנאמן החדש כנאמן למחזיקי אגרות החוב חלף אורורה פידליטי.

והואיל והנאמן החדש מצהיר, כי אין מניעה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 או כל דין אחר, להתקשרותו בתיקון זה;

והואיל ולאור האמור לעיל ולמען הסדר הטוב, מעוניינים הצדדים לתקן את שטר הנאמנות המקורי, באופן אשר יסדיר את אופן החלפת הנאמן למחזיקי אגרות החוב, ובכלל זה מינוי הנאמן החדש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והכל בהתאם למפורט בתיקון זה.

<u>לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן</u>:

1. **<u>מבוא, פרשנות והגדרות</u>**

1.1. המבוא לתיקון זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.

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

1.3. כל האמור בתיקון 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 בתיקון זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

2. **<u>החלפת נאמן</u>**

החל מהתקופה המתחילה ביום בו יתקבל אישור בית המשפט להחלפת הנאמן (להלן: "**מועד החילופין**") ובכפוף לתנאי האישור כאמור והוראות בית המשפט לעניין ביצוע התפקיד, הנאמן החדש מקבל על עצמו את מלוא ההתחייבויות והזכויות המוקנות לאורורה פידליטי על פי שטר הנאמנות המקורי, בכפוף לאמור בסעיף 3 להלן. בהתאם, במועד החילופין תחדל אורורה פידליטי מלשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, והוראות שטר הנאמנות המקורי לא יחייבו את אורורה פידליטי ממועד החילופין, ו"**הנאמן**" כהגדרתו בשטר הנאמנות המקורי יהיה הנאמן החדש.

מובהר, כי אורורה פידליטי זכאית עד למועד החילופין (לא כולל) לשכר בגין שירותיה כנאמן למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות המקורי.

3. **<u>שכר הנאמן</u>**

3.1. על אף האמור בנספח ג' לשטר הנאמנות המקורי, החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לתיקון זה, כמפורט להלן:

3.1.1. בגין שנת הנאמנות הראשונה ביחס לאגרות חוב (סדרה א'), אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') יחד שהונפקו על ידי החברה שכר טרחה בסך של 40,000 ש"ח אשר ישולם בסמוך למועד החילופין.

3.1.2. שכר טרחה שנתי החל משנת הנאמנות השניה ביחס לאגרות חוב (סדרה א'), אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') יחד שהונפקו על ידי החברה בסך של 30,000 ש"ח, אשר ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.

3.1.3. בגין השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות סך של 150 ש"ח לשעה.

3.1.4. במידה והנאמן יידרש לבצע עבודה מיוחדת (כגון עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו על פעולת הנאמן) ו/או אסיפות של מחזיקי אגרות החוב סך של 150 דולר לשעה.

3.1.5. מובהר, כי במידה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשפה החברה את הנאמן על הוצאותיו.

3.1.6. על כל התעריפים המנויים לעיל יש להוסיף מע"מ כחוק והצמדה לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן בגין מדד חודש אפריל 2008.

3.1.7. מובהר בזה, כי יתר הוראות סעיפי שטר הנאמנות המקורי, בנושאים אשר לא הוסדרו בס"ק 3 זה לעיל, ימשיכו לחול על הצדדים לתיקון זה.

3.2. סעיף 3.1 לעיל מבטל בזאת את הוראות נספח ג' לשטר הנאמנות המקורי.

4. **<u>שמירת הוראות</u>**

4.1. להסרת כל ספק מובהר בזה, כי למעט כמפורט בתיקון זה, שאר הוראות שטר הנאמנות המקורי ממשיכות לעמוד בתוקפן, ללא שינוי.

4.2. תיקון זה וכל האמור בו מהווים תיקון מס' 1 לשטר הנאמנות המקורי וייחשבו כחלק משטר הנאמנות המקורי לכל דבר ועניין.

5. **<u>הסמכה במגנ"א</u>**

הצדדים מסמיכים בחתימתם על תיקון זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמה במגנ"א על התקשרותם בתיקון זה וחתימתם עליו.

אלביט הדמיה בע"מ	**זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ**
שמות החותמים:	שמות החותמים:
_____	_____
_____	_____
תאריך: _____	תאריך: _____

==========

אני הח"מ _____ עו"ד, מאשר כי תיקון מס' 1 לשטר הנאמנות המקורי נחתם על ידי אלביט הדמיה בע"מ כדין ע"פ תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

_____, עו"ד

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 29 בחודש מרס 2007

ב י ן

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

מרח' ויצמן 2, תל אביב

טל': 6086000-03; פקס': 6086050-03

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן:

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרח' הירקון 113, תל אביב

טל': 5274867-03; פקס': 5271736-03

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל והחברה מעונינת לגייס כספים כנגד הנפקה של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה המדורגות על ידי מדרוג בע"מ נכון למועד שטר זה בדירוג של A1, והכל כמפורט ובכפוף להוראות סעיף 2 לשטר נאמנות זה;

והואיל והחברה מצהירה בזאת כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה פרטית של איגרות חוב (סדרה ד') של החברה;

והואיל והנאמן הנו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות;

והואיל והנאמן הצהיר כי אין מניעה על פי דין להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק, כהגדרתו להלן, לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והנאמן הסכים לכך הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

<u>לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלהלן:</u>

1. **<u>מבוא, פרשנות והגדרות</u>**

1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק בלתי 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 נאמנות 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 ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"**שטר זה**" - שטר נאמנות זה, לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

"**אגרות החוב (סדרה ד')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ד') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, אשר תונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

"**הנאמן**" - הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

"**מרשם**" – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 23 לשטר זה;

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת חוב מסדרת אגרות החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם;

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ד') אשר נוסחה מפורט ב<u>נספח א'</u> לשטר זה.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" - סכום הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על ידי החברה לפי שטר זה.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**המדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי 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 על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש פברואר 2007, כפי שפורסם ביום 15 במרס 2007.

"**מדד התשלום**" - המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6(ה) של נספח ב' לשטר זה.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

2. **<u>הנפקת אגרות החוב</u>**

החברה תנפיק סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון ב-8 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2020 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2013 והתשלום האחרון ביום 1 באפריל 2020), נושאות ריבית בשיעור של 5% לשנה שתשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 באוקטובר ו-1 באפריל של כל אחת מהשנים 2007 עד 2020 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2007 והתשלום האחרון ביום 1 באפריל 2020), וצמודות קרן וריבית למדד המחירים לצרכן, הכל לפי התנאים המפורטים באגרת החוב המצ"ב בנספח א' לשטר זה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק בארה"ב**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ד') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ד') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה

עומד הסכום על 620 מליון ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

אגרות החוב (סדרה ד') יונפקו ללא ניכיון. היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ד') בעקבות הגדלת סדרת אגרות החוב (סדרה ד'), יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ד') הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה לרשות המסים, בסמוך להגדלת סדרת אגרות החוב, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין איגרות החוב (סדרה ד'), ייקבע לאגרות החוב (סדרה ד') שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו.

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תיחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב (סדרה ד'), ותפרסם הודעה בעיתון (או דוח מיידי במקרה בו החברה תהא חברה ציבורית) בדבר שיעור הניכיון המשוקלל האחיד ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ד'), לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע במודעה בעיתון (או בדיווח מיידי במקרה בו החברה תהא ציבורית), בסמוך לאחר קבלת הודעת רשות המיסים על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ד'). החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב (סדרה ד') טרם הגדלת הסדרה האמורה. במקרה זה נישום שהחזיק אגרות חוב (סדרה ד') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב (סדרה ד'), יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב במערכת ה"רצף מוסדיים"</u> - בכפוף להוראות כללי הבורסה, החברה תרשום את איגרות החוב על שם החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ, ותרשום בהקדם, ככל שהדבר בשליטתה, את איגרות החוב במסלקת הבורסה אשר תעניק שירותי סליקה לאגרות החוב וכן במסגרת מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים שמפעילה הבורסה (להלן: "**רצף מוסדיים**"). החברה תשא בכל העלויות שיהיו כרוכות ברישום למערכת רצף מוסדיים. היה ואגרות החוב יירשמו למסחר ברצף מוסדיים יחולו ההוראות הבאות:

א. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה למסלקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ו/או תשלומים נוספים ייחשב כתשלום למחזיקים.

ב. כל מחזיק אגרת חוב יוכל לממש את זכויותיו כמחזיק אגרת חוב, בכפוף לכך שהחברה ו/או הנאמן, לפי העניין, יקבלו מהחברה לרישומים אישור המפרט את שם מחזיק אגרת חוב ואת הסכום הכולל בגין קרן אגרות החוב אשר מוחזקות על ידי החברה לרישומים עבור אותו מחזיק אגרת החוב.

ג. מחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה, ככל הנדרש, לשם ביצוע האמור לעיל, לרבות, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, השבת תעודות אגרות החוב המקוריות שהוצאו על שמם, אם יוצאו, לידי החברה, לצורך הוצאת תעודות אגרות החוב על שם החברה לרישומים.

ד. החברה תודיע לנאמן על רישום אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים ותפעל בהתאם לכל הוראות והנחיות הבורסה הרלבנטיות בקשר לרצף מוסדיים, לרבות מועד יום האקס, יום הקום ודרכי חישוב הריבית. הוראות שטר נאמנות זה והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן.

ה. מובהר למען הסר ספק, כי בכפוף להוראות הדין וכללי הבורסה, מי שאינו משקיע מוסדי כמפורט בתוספת הראשונה לחוק, לא יהיה רשאי לסחור באיגרות החוב במסגרת מערכת רצף מוסדי כאמור.

ו. רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה כמשמעותו להלן.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה</u> – החברה תעשה את מירב המאמצים ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות באופן סביר, בכפוף להוראות כל דין ולכללי הבורסה, לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה באופן שלא תחולנה מגבלות על מכירה חוזרת בהתאם להוראות סעיף 15ג לחוק על ידי המחזיקים באגרות החוב עד ליום 30 באוגוסט 2007 (להלן: "**המועד הקובע לרישום**"). במקרה בו לא נרשמו אגרות החוב למסחר בבורסה עד למועד הקובע לרישום כאמור, החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי לפעול לרישומן למסחר בבורסה גם לאחר המועד הקובע עד למועד פירעון כל קרן אגרות החוב כאמור.

בכל מקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור לעיל, הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או רשות ניירות ערך, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן ובלבד שהנאמן שוכנע ששינוי שנדרש על ידי הבורסה רשות ניירות ערך אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים. החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר שינויים שבוצעו בשטר הנאמנות, אם וככל שיבוצעו.

כל עוד אגרות החוב לא תירשמנה למסחר בבורסה תחולנה ההוראות שלהלן:

א. החברה תשלם תוספת של 0.5% לשיעור הריבית השנתית המשולם בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (להלן: "**תוספת הריבית**") וזאת עד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב (להלן בסעיף זה בלבד: "**מועד פרסום התשקיף**") ועד בכלל.

יובהר, כי במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה במהלך תקופת ריבית, כהגדרתה בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (להלן: "**תקופת ריבית**"), תשלם החברה לכל מחזיק של אגרות החוב בסוף יום המסחר האחרון ברצף מוסדיים (יום מסחר אחד לפני הפסקת המסחר באגרות החוב ברצף מוסדיים) (להלן בסעיף זה בלבד: "**היום הקובע**") תשלום חד פעמי בגובה תוספת הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב עבור התקופה שהחלה במועד הקצאת אגרות החוב ומסתיימת במועד פרסום התשקיף, כאשר תוספת הריבית תחושב לפי 365 ימים בשנה ותשולם בהתאם למספר הימים מתחילת תקופת הריבית שקדמה למועד פרסום התשקיף ועד למועד פרסום התשקיף (ועד בכלל). החברה תיתן הודעה לבורסה לפחות ארבעה ימי מסחר קודם ליום הקובע בדבר היום הקובע. כמו כן החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר מועד תשלום תוספת הריבית כאמור.

ב. החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה, כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, (להלן: "**חוק החברות**") שאינה עומדת בהוראות סעיף 302(א) לחוק החברות, אלא אם כן התקבל אישור האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב לחלוקה כאמור ברוב של 100% ממחזיקי אגרות החוב המצביעים באסיפה כאמור.

ג. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 להלן, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

(i) דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדרגת השקעה Baa2 (המקבילה לדרגת השקעה BBB של מעלות החברה לדירוג ניירות ערך בע"מ).

(ii) החזקות אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ, חברת האם של החברה, בחברה ירדו אל מתחת ל-25% מהונה המונפק של החברה.

מובהר ומודגש בזאת כי מיד עם רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב, יבוטלו כל התחייבויות החברה המפורטות בסעיפים א'-ג' לעיל ולא יהיה להן כל תוקף ולמי ממחזיקי אגרות החוב לא תהא כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה בקשר לכך.

3. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה וחברה בת</u>**

3.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

3.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה, ואם נרשמו למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, כאמור בסעיף 2 לעיל, אזי גם תמחקנה מן המסחר בבורסה או מהמסחר ברצף מוסדיים, לפי הענין, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

3.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ד'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

3.4. אין באמור בסעיף 3 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

4. **<u>התחייבויות החברה</u>**

החברה מתחייבת בזה לשלם במועדים הקבועים לכך את הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה (לרבות ריבית פיגורים אם וככל שתהיה, בהתאם להוראות סעיף 6 לתנאים הרשומים מעבר לדף של אגרת החוב שמצורפת כנספח א' לשטר זה) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. חל מועד הפירעון לאגרות החוב (סדרה ד') או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של הריבית, ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון או המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ולא תשולם ריבית בגין דחייה זו.

5. **<u>בטחונות</u>**

5.1. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

5.2. החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

6. **<u>דרגת אגרות החוב</u>**

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

7. **<u>פירעון מיידי</u>**

7.1. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 להלן, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה על פי אגרות החוב עד תום 7 (שבעה) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם נתמנה לחברה מפרק זמני על ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום תחילתו, או אם תתקבל בחברה החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ובלבד שהנאמן שוכנע כי ישמרו זכויות מחזיקי אגרות החוב), וכן במקרה בו נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי.

7.1.3. אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(א) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן.

(ב) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(ג) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(ד) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ה) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך

בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(ו) תוגש לבית המשפט על ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ז) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר זה, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

(ח) סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה הועמדה לפירעון מיידי.

(ט) כל ניירות הערך של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה ומהמסחר בנאסדק יחד.

7.2. למרות האמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי, אלא אם יתמלאו התנאים הבאים:

7.2.1. הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. יובהר, כי תקופת ההתראה נספרת לאחר חלוף התקופות המנויות בסעיף 7.1.3 לעיל.

7.2.2. הנאמן, לפי שיקול דעתו הסביר, בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.2.3. למרות האמור בסעיפים 7.1 ו-7.2.1 לעיל, אם הנאמן יהיה בדעה כי דחייה בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7.1 ו-7.2.1 לעיל, תסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את כל אחת מהתקופות המנויות בסעיף 7.1 ובסעיף 7.2.1 לעיל ככל שייראה לו נחוץ על מנת למנוע את הסיכון האמור לזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובתנאי שימסור על כך הודעה בכתב לחברה ולא התקבלה תשובה מהחברה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההתראה כאמור.

7.3. לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן את כל הפעולות שיידרשו באופן סביר כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זה, תגרום לביצוע כל הפעולות הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת סמכויות הנאמן.

8. **<u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>**

8.1. בכל עת לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ולבצע את הוראות שטר הנאמנות והוא יהיה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב לשם כך. הנאמן יהיה חייב לעשות כן על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.

8.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה מיוחדת אלו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.3. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.4. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.5. בכפוף להוראות סעיף 8.6 להלן יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

8.6. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או החברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא, לפי העניין, בקשר לפעולות שביצע ו/או עליו לבצע, מכח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי החברה לא תשפה את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר

לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת מחזיקי אגרות החוב מכל סיבה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא ישפו את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת החברה מכל סיבה שהיא. זכות השיפוי האמורה בסעיף 8.6 זה תחול בתנאים הבאים:

8.6.1. ההוצאות הנן סבירות.

8.6.2. הנאמן פעל בתום לב, לא התרשל ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו.

8.6.3. הנאמן לא יהיה רשאי לדרוש שיפוי מראש בגין הוצאותיו בענין שאינו סובל דיחוי.

8.7. בכפוף לאמור לעיל בסעיף 8.6 לעיל, הנאמן יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור בסעיף 8.6 לעיל, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או חלקם, לפי הענין, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה, למעט בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה שהימנעות מנקיטתה טרם קבלת כתב השיפוי כאמור תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב.

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

9. **<u>נאמנות על התקבולים</u>**

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות 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 לתנאי שטר זה, לרבות שכרו (וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה לפי סעיף 17 להלן). שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את התשלומים על חשבון הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק תשלום על חשבון הקרן כאמור ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי הענין. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

10. **<u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>**

10.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בצירוף הריבית בגינה (בכפוף לתנאי ההצמדה) (להלן: "**הסכום המינימלי**") לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות על פי שטר זה הכל לפי ראות עיניו. על אף האמור לעיל, החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב תהא רשאית להורות לנאמן לחלק למחזיקי אגרות החוב כל סכום כאמור גם אם הסכום המצטבר כאמור נמוך מהסכום המינימלי.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (בכפוף לתנאי ההצמדה) ישלמם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

11. **<u>הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן</u>**

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו- 10 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 21 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגינן לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

11.2. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

11.3. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 11.2 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

11.4. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 11.3 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר זה. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו.

11.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 11.4 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 11.4 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

12. <u>קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב</u>

12.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור בסעיף 11.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל ביחס לשחרור החברה בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 11 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

13. **<u>הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר לתשלום חלקי</u>**

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 9, 10 ו- 11 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים.

13.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

13.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

13.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

14. **<u>השקעת כספים</u>**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, בחשבונות של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל בכפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר נאמנות זה.

15. **<u>התחייבויות החברה כלפי הנאמן</u>**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה ולהחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין.

15.2. לשלם בקביעות את כל תשלומי החובה והמסים החלים, אם חלים, על נכסיה.

15.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחוייב כלפי הנאמן בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע הכלול בפנקס ו/או במסמך בו עיין נציג הנאמן כאמור.

15.4. לבטח את נכסיה בהתאם לעקרונות נוהל עסקי תקין שלפיהם נוהגים לבטח נכסים מאותו סוג, ולמלא אחר תנאי הביטוח ולהמציא לנאמן אישור על קיום פוליסות ביטוח כאמור על פי דרישה.

15.5. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה ששוויים המצטבר באותו מועד עמד על 10% או יותר מסך המאזן המאוחד של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה וכן בכל מקרה בו מונה לנכסי החברה בשווי מצטבר כאמור לעיל, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

15.6. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1, 7.1.2 ו- 7.1.3 לעיל.

15.7. לתת לנאמן, לפי דרישתו, העתק מכל דו"ח שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך, באותו מועד שהיא מגישה אותו לרשות, והעתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לבעלי מניותיה או למחזיקים באגרות החוב ופרטי כל מידע שהיא מעבירה להם בדרך אחרת. כן תעביר החברה לנאמן מידע נוסף בנוגע לחברה לפי דרישה סבירה של הנאמן, וכל מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות.

15.8. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים שמועד פירעונן הגיע למחזיקי אגרות החוב.

15.9. לפעול לכך שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברה מדרגת המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון על פי הכללי וההוראות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון, הקרנות וההתחייבויות של מבטח), התשס"א-2001, כפי שיתוקנו מעת לעת עד למועד פריעון מלוא אגרות החוב ולהודיע לנאמן על כל ירידה בדירוג אגרות החוב.

15.10. לאפשר לנאמן להשתתף באסיפות בעלי מניות של החברה, ללא מתן זכות הצבעה לנאמן.

15.11. התחייבות הנאמן כאמור בסעיף 15 זה לעיל לא תחול על העברת מידע לאסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר לדעתו הסבירה של הנאמן יידרש למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה בנוגע לזכויותיהם או לצורך מתן דיווח למחזיקי אגרות חוב לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן.

מובהר, כי אי נקיטת פעולה על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב בשל אי קיומה של התחייבות כלשהי של החברה על פי שטר זה לא תיחשב כויתור מצד מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

16. **<u>הסכמים אחרים</u>**

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, ובלבד שההתקשרויות ו/או העסקאות כאמור לא יגרמו לכך שהנאמן יאבד את כשירותו לפי סעיף 35ה לחוק לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

17. **<u>שכר הנאמן</u>**

שכר הטרחה של הנאמן יהיה כמפורט ב<u>נספח ג'</u> לשטר זה, אשר הינו חלק בלתי נפרד משטר זה.

18. **<u>סמכויות מיוחדות</u>**

18.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בחוסר תום לב.

18.2. 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 ידע הנאמן על השגיאות כאמור או ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה. חוות דעת כאמור תועמד לעיון כל מחזיק אגרות חוב, לפי דרישתו, אצל הנאמן, וזאת בכפוף לחתימת מחזיק כאמור על כתב סודיות על פי דרישת החברה.

18.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה.

18.4. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

19. **<u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>**

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה.

החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

20. **<u>שיפוי הנאמן</u>**

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על פי שטר זה, ובכפוף לאמור בסעיף 8.6 לעיל, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שהנאמן יקבל עבור מחזיקי אגרות החוב מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות לפי שטר זה או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונים לנאמן בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל דין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהיה זכאי לשיפוי בגין פעולות כאמור שבוצעו על ידו אם נקבע בפסק דין סופי כי הנאמן פעל ברשלנות.

21. **<u>הודעות</u>**

21.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם (ובמקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק ששמו מופיע ראשון במרשם), וכל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, הודעה כאמור לעיל תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה, יפורסם בנוסף דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

21.2. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

21.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד

אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

22. **<u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>**

22.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרת החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, עילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

22.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרת החוב אם נתקיים אחד מאלה:

22.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

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

22.4. למרות האמור לעיל, הנאמן יהיה רשאי לבקשת החברה, מעת לעת לבצע שינויים בשטר הנאמנות ו/או באגרות החוב, כפי שיידרשו על ידי רשות ניירות ערך ו/או הבורסה ו/או כל רשות שלטונית אחרת, לצורך רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, ובלבד שהנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב.

22.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודותיהן, לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

23. **<u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>**

23.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם במרשם כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכל מחזיק אגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. החברה רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

23.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

24. **<u>תעודות ופיצול תעודות</u>**

בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "**התעודות**").

כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

25. **<u>פקיעת כהונתו של הנאמן</u>**

25.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.

25.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 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.

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות 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 אגרות החוב בהחלטה שתתקבל על פי הרוב הנדרש בסעיף 25.3 להלן.

החברה תפרסם דיווח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן ו/או פקיעתה כאמור לעיל.

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

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

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

25.6. כל מינוי של נאמן חדש, שאינו חברת נאמנות של בנק בישראל, אשר יובא לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחייב את החברה לספק במועד זימון האסיפה פרטים בדבר הונו העצמי והסדרי הביטוח בקשר למילוי תפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

25.7. אם פקעה כהונת הנאמן ו/או הנאמן הועבר מתפקידו, הנאמן לא יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו ו/או העברה מתפקידו. היה ושולם שכר טרחה שנתי, הנאמן יחזיר את שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש כנאמן החברה.

26. **<u>אסיפות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר זה.

27. **<u>דיווח לנאמן</u>**

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן):

27.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

27.2. כל דוח בנוגע לתוצאות כספיות ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה.

27.3. כל דוח מיידי של החברה מיד לאחר פרסומו על ידי החברה או כל דיווח אחר אותו תגיש החברה לבורסה אחרת אם ייסחרו ניירות ערך של החברה באותה בורסה בעתיד.

27.4. אישור רו"ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או תשלום על חשבון הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

27.5. להודיע לנאמן על קרות כל אחד מהאירועים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 2 לעיל. הנאמן מתחייב להודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הודעה של החברה כאמור.

27.6. במקרה בו תחדל החברה מלדווח לציבור, החברה מתחייבת להמציא לנאמן את הדיווחים המנויים בסעיף 27 זה לעיל, במתכונת ובמועדים אשר חייבו את החברה קודם להפסקת חובות הדיווח של החברה, וזאת כל עוד לא נפרעו אגרות החוב.

לצורך סעיף 27 זה פרסום הדיווחים האמורים בסעיף 27 זה לעיל במגנ"א ייחשב כמסירת הדיווח לידי הנאמן.

28. **<u>תחולת חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968</u>**

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

29. **<u>דין חל וסמכות שיפוט</u>**

29.1. הדין הישראלי יחול באופן בלעדי על שטר נאמנות זה, על נספחיו, וכן על כל סכסוך שיתגלע בקשר לשטר זה.

29.2. סמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור להסכם זה תהיה מסורה לבית המשפט בתל אביב – יפו בלבד.

30. **<u>סתירה בין הוראות השטר לבין תוספותיו</u>**

בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות לבין תוספותיו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

31. **<u>הסמכה לדיווח במגנ"א</u>**

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

_____	_____
אלביט הדמיה רפואית בע"מ	**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ**

==========

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

_____

_____, עו"ד

נספח א'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

תעודת אגרת חוב (סדרה ד')

סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, העומדות לפירעון ב-8 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2013 עד 2020 ועד בכלל, (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2013 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020), נושאות ריבית בשיעור של 5% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 באוקטובר ו-1 באפריל של כל אחת מהשנים 2007 עד 2020 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020), וצמודות קרן וריבית למדד בגין חודש פברואר 2007, כפי שפורסם ביום 15 במרס 2007.

אגרות חוב רשומות על שם

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ **ש"ח**

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: _____.

1. תעודה זו מעידה, כי אלביט הדמיה רפואית בע"מ (להלן: "**החברה**") תשלם ביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2020 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2013 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020) 12.5% מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, וכן תשלם החברה בימים 1 באוקטובר ו-1 באפריל של כל אחת מהשנים 2007 עד 2020 (כולל) ריבית בשיעור של 5% לשנה על היתרה הבלתי מסולקת של ערכן הנקוב, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 באוקטובר ו-1 באפריל של כל אחת מהשנים 2007 עד 2020 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020), הכל בכפוף לתנאי ההצמדה ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף. כל תשלום כאמור ייעשה למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו בתום יום 19 בספטמבר או בתום יום 20 במרס הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

2. התשלום האחרון בגין הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד תשלומו על פי תנאי אגרת החוב.

3. אגרות החוב מסדרה זו מונפקות בהתאם לשטר נאמנות בין החברה מצד אחד לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "**הנאמן**") מצד שני, שנחתם ביום 1 באפריל 2007 (להלן: "**שטר הנאמנות**") ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

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

5. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מסדרה זו, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב מסדרה זו, שווים להם או נחותים מהם. כן שומרת החברה את הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב לפי שיקול דעתה הבלעדי בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

6. אגרות החוב שבתעודה זו כפופות גם לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

נחתם על ידי החברה ביום _____

_____ _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר/ת כי תעודת אגרת חוב זאת נחתמה על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

_____, עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. **כללי**

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים, דהיינו:

"**החברה**" – אלביט הדמיה רפואית בע"מ;

"**שטר הנאמנות**" - שטר נאמנות בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ שנחתם בקשר לאגרות החוב (סדרה ד');

"**אגרות החוב (סדרה ד')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ד') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה שתונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה;

"**הנאמן**" – הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות;

"**מרשם**" - מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה בו ירשמו כל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד');

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם;

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ד') אשר נוסחה מפורט בנספח א' לשטר הנאמנות.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" – סכום הערך הנקוב הכולל הרשום על פני תעודת אגרת חוב זו.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**מדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש פברואר 2007, כפי שפורסם ביום 15 במרס 2007.

"**מדד התשלום**" – המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לציבור לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6 של נספח ב' לשטר הנאמנות.

"**זכאי**" - בעל אגרות החוב שבתעודה זו הזכאי לזכויות שנקבעו בה במועד הנדון.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

2. **<u>אגרות החוב</u>**

אגרות החוב שבתעודה זו הינן חלק מסדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם ל פטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ד') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ד') מעל ההיקף שדורג על ידי חברה מדרגת במסגרת סדרה זו (למועד שטר זה עומד הסכום על 620 מליון ש"ח), יבוצע בכפוף לדירוג נוסף של חברה מדרגת ובכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב מאותה סדרה כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

אגרות החוב (סדרה ד') יונפקו ללא ניכיון. היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה ד') בעקבות הגדלת סדרת אגרות החוב (סדרה ד'), יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ד') הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה לרשות המסים, בסמוך להגדלת סדרת אגרות החוב, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין איגרות החוב

(סדרה ד'), ייקבע לאגרות החוב (סדרה ד') שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו.

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תיחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב (סדרה ד'), ותפרסם הודעה בעיתון (או דוח מיידי במקרה בו החברה תהא חברה ציבורית) בדבר שיעור הניכיון המשוקלל האחיד ותנכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ד'), לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע במודעה בעיתון (או בדיווח מיידי במקרה בו החברה תהא ציבורית), בסמוך לאחר קבלת הודעת רשות המיסים על אי-קבלת האישור כאמור וכי שיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה ד'). החברה תנכה מס במקור בעת פירעון אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב (סדרה ד') טרם הגדלת הסדרה האמורה. במקרה זה נישום שהחזיק אגרות חוב (סדרה ד') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב (סדרה ד'), יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב במערכת ה"רצף מוסדיים"</u> - בכפוף להוראות כללי הבורסה, החברה תרשום את איגרות החוב על שם החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ, ותרשום בהקדם, ככל שהדבר בשליטתה, את איגרות החוב במסלקת הבורסה אשר תעניק שירותי סליקה לאגרות החוב וכן במסגרת מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים שמפעילה הבורסה (להלן: "**רצף מוסדיים**"). היה ואגרות החוב יירשמו למסחר ברצף מוסדיים יחולו ההוראות הבאות:

א. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה למסלקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ו/או תשלומים נוספים ייחשב כתשלום למחזיקים.

ב. כל מחזיק אגרת חוב יוכל לממש את זכויותיו כמחזיק אגרת חוב, בכפוף לכך שהחברה ו/או הנאמן, לפי העניין, יקבלו מהחברה לרישומים אישור המפרט את שם מחזיק אגרת חוב ואת הסכום הכולל בגין קרן אגרות החוב אשר מוחזקות על ידי החברה לרישומים עבור אותו מחזיק אגרת החוב.

ג. מחזיקי אגרות החוב ישתפו פעולה עם החברה, ככל הנדרש, לשם ביצוע האמור לעיל, לרבות, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, השבת תעודות אגרות החוב המקוריות שהוצאו על שמם, אם יוצאו, לידי החברה, לצורך הוצאת תעודות אגרות החוב על שם החברה לרישומים.

ד. החברה תודיע לנאמן על רישום אגרות החוב למסחר ברצף מוסדיים ותפעל בהתאם לכל הוראות והנחיות הבורסה הרלבנטיות בקשר לרצף מוסדיים, לרבות מועד יום האקס, יום הקום ודרכי חישוב הריבית. הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן.

ה. מובהר למען הסר ספק, כי בכפוף להוראות הדין וכללי הבורסה, מי שאינו משקיע מוסדי כמפורט בתוספת הראשונה לחוק, לא יהיה רשאי לסחור באיגרות החוב במסגרת מערכת רצף מוסדי כאמור.

ו. רישום למסחר במסגרת מערכת רצף מוסדיים אינו רישום למסחר בבורסה כמשמעותו להלן.

<u>רישום למסחר של אגרות החוב בבורסה</u> – החברה תעשה את מירב המאמצים ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות באופן סביר, בכפוף להוראות כל דין ולכללי הבורסה, לרישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה עד ליום 30 באוגוסט 2007 (להלן: "**המועד הקובע לרישום**"). במקרה בו לא נרשמו אגרות החוב למסחר בבורסה עד למועד הקובע לרישום כאמור, החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי לפעול לרישומן למסחר בבורסה גם לאחר המועד הקובע עד למועד פירעון כל קרן אגרות החוב כאמור.

בכל מקרה של רישום אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור לעיל, הוראות שטר הנאמנות והוראות תנאי אגרות החוב ישונו, אם וככל שיידרש הדבר בהתאם להוראות הבורסה והנחיותיה ו/או רשות ניירות ערך, לנוסח כפי שיסוכם עם הנאמן וזאת ללא צורך בקבלת אישור כלשהו על ידי החברה ממחזיקי אגרות החוב ו/או מהנאמן ובלבד שהנאמן שוכנע ששינוי שנדרש על ידי הבורסה רשות ניירות ערך אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עם רישומן של אגרות החוב למסחר בבורסה, אגרות החוב תפסקנה להיסחר ברצף מוסדיים.

כל עוד אגרות החוב לא תירשמנה למסחר בבורסה תחולנה ההוראות שלהלן:

א. החברה תשלם תוספת של 0.5% לשיעור הריבית השנתית המשולם בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (להלן: "**תוספת הריבית**") וזאת עד ליום פרסום תשקיף הרישום למסחר בבורסה של אגרות החוב (להלן בסעיף זה בלבד: "**מועד פרסום התשקיף** ") ועד בכלל.

יובהר, כי במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה במהלך תקופת ריבית, כהגדרתה בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת אגרת החוב (להלן: "**תקופת ריבית**"), תשלם החברה לכל מחזיק של אגרות החוב בסוף יום המסחר האחרון ברצף מוסדיים (יום מסחר אחד לפני הפסקת המסחר באגרות החוב ברצף מוסדיים) (להלן בסעיף זה בלבד: "**היום הקובע**") תשלום חד פעמי בגובה תוספת הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב עבור התקופה שהחלה במועד

הקצאת אגרות החוב ומסתיימת במועד פרסום התשקיף, כאשר תוספת הריבית תחושב לפי 365 ימים בשנה ותשולם בהתאם למספר הימים מתחילת תקופת הריבית שקדמה למועד פרסום התשקיף ועד למועד פרסום התשקיף (ועד בכלל). החברה תיתן הודעה לבורסה לפחות ארבעה ימי מסחר קודם ליום הקובע בדבר היום הקובע. כמו כן החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר מועד תשלום תוספת הריבית כאמור.

ב. החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה, כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**") שאינה עומדת בהוראות סעיף 302(א) לחוק החברות, אלא אם כן התקבל אישור האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב לחלוקה כאמור ברוב של 100% ממחזיקי אגרות החוב המצביעים באסיפה כאמור.

ג. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 לשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

(i) דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדרגת השקעה Baa2 (המקבילה לדרגת השקעה BBB של מעלות החברה לדירוג ניירות ערך בע"מ).

(ii) החזקות אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ, חברת האם של החברה, בחברה ירדו אל מתחת ל-25% מהונה המונפק של החברה.

מובהר ומודגש בזאת כי מיד עם רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב, יבוטלו כל התחייבויות החברה המפורטות בסעיפים א'-ג' לעיל ולא יהיה להן כל תוקף ולמי ממחזיקי אגרות החוב לא תהא כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה בקשר לכך.

3. <u>הקרן</u>

בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-8 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2020 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2013 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באפריל 2020). יתרת הקרן הבלתי מסולקת תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

4. <u>הריבית</u>

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ד') תישא ריבית שנתית בשיעור של 5% (להלן: "**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית, כהגדרתה להלן, יעמוד על 2.5% (למעט שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן). הריבית תשולם בימים 1 באוקטובר ו-1 באפריל בעד חצי השנה שהסתיימה ביום שקדם למועד כל תשלום כאמור (להלן: "**תקופת ריבית**") על היתרה

הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, החברה תשלם את הריבית כאמור למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב בפנקס בסוף יום 19 בספטמבר ובסוף יום 20 במרס של כל שנה שקדם למועד פירעונו של אותו תשלום, בהתאמה. לפרטים בדבר התחייבות החברה לתשלום תוספת ריבית בשיעור של 0.5% לשנה כל עוד אגרות החוב לא תירשמנה למסחר בבורסה, ראו סעיף 2 לעיל.

התשלום הראשון של הריבית יעשה ביום 1 באוקטובר 2007 עבור התקופה המתחילה ביום 1 באפריל 2007 ומסתיימת ביום 30 בספטמבר 2007, כאשר שיעור הריבית בגין תקופה זו יעמוד על 2.5%.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 1 באפריל 2020 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה.

5. **<u>תנאי ההצמדה של הקרן והריבית</u>**

יתרת הקרן הבלתי מסולקת והריבית עליה, כמפורט לעיל, יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן באופן כדלקמן:

אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית כשהוא מחושב על בסיס המדד היסודי.

6. **<u>תשלומי הקרן והריבית</u>**

6.1. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, בהתאמה, ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב בתום יום 19 בספטמבר או בתום יום 20 במרס הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה כאמור אותו תשלום לא ישא ריבית.

כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 3 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו על פי תעודת אגרות חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לענין זה,

שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית הגבוה מבין: (i) שיעור הריבית על אגרות החוב האמור בסעיף 4 לעיל בתוספת 3% או (ii) שיעור ריבית הפריים בתוספת 3%, והכל על בסיס שנתי. החברה תודיע לבורסה בדיווח מיידי שני ימי מסחר לפני יום התשלום בפועל על שיעור הריבית הכולל את שיעור ריבית הפיגורים.

6.2. כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על פי דין מהחברה לעשות כן.

6.3. התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על ידי הזכאי, בהתאם לאמור בסעיף 6.5 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 7.2 להלן.

6.4. אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

6.5. בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7. **<u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>**

7.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

7.2. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

7.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 7.2 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו ועמלתו בשיעור שיהיה מקובל על ידיו באותה עת.

7.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 7.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 7.3 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

8. <u>העברת אגרות החוב</u>

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

8.2. העברת אגרות חוב תבוצע באמצעות חתימת המעביר ומקבל ההעברה על כתב העברת מניות בנוסח מקובל על החברה, בצירוף עד לחתימת כל אחד מהם. כתב העברת אגרות החוב יימסר לחברה בשעות העבודה המקובלות.

8.3. על אף האמור לעיל, עד לרישום אגרות החוב (סדרה ד') למסחר בבורסה, אם וככל שיירשמו, אגרות החוב לא תהיינה ניתנות להעברה על ידי מי מבעלי אגרות החוב אלא למי

שהנו (א) משקיע הנמנה עם המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך ; או (ב) לחברה או לחברה בת שלה.

8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב הבלתי מסולק של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

8.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם.

8.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

9. **<u>פיצול תעודת אגרות החוב</u>**

9.1. כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

9.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.

9.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

9.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. **<u>הוראות כלליות</u>**

10.1. תשלומים על חשבון הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

10.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב או, בכפוף לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

10.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות

באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי החלטת האסיפה הכללית.

10.4. זכות הפירעון המיידי המפורטת בסעיף 7 לשטר הנאמנות תחשב כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

11. <u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>

11.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרת החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, עילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

11.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

11.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרת החוב אם נתקיים אחד מאלה:

11.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

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

11.4. למרות האמור לעיל, הנאמן יהיה רשאי לבקשת החברה, מעת לעת לבצע שינויים בשטר הנאמנות ו/או באגרות החוב, כפי שיידרשו על ידי רשות ניירות ערך ו/או הבורסה ו/או כל רשות שלטונית אחרת, לצורך רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, ובלבד שהנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב.

11.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודותיהן, לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

12. **<u>אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר הנאמנות.

13. **<u>קבלות כהוכחה</u>**

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

14. **<u>החלפת תעודת אגרות החוב</u>**

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

15. **<u>הודעות</u>**

15.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם (ובמקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק ששמו מופיע ראשון במרשם), וכל הודעה שתפורסם או שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, הודעה כאמור לעיל תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי

משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה, יפורסם בנוסף דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

15.2. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

15.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

16. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי חברה בת</u>**

16.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

16.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה, ואם נרשמו למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, כאמור בסעיף 2 לתנאים שמעבר לדף של אגרת החוב (התוספת הראשונה לשטר הנאמנות), אזי גם תמחקנה מן המסחר בבורסה או מהמסחר ברצף מוסדיים, לפי הענין, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

16.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ד'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא נקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

16.4. אין באמור בסעיף 16 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

17. **<u>פדיון מוקדם</u>**

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה - אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תקבע החברה מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן ותפעל לשם כך כדלקמן:

17.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה על מחיקה מהמסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות חוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים באותה עת באגרות החוב.

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

17.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

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

17.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד פידיונן בפועל.

נספח ב'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות 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.

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 כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

2. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה שהאסיפה כונסה לשם קבלת החלטה מיוחדת תינתן הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות ובהודעה יציינו בנוסף לאמור לעיל את הנוסח המוצע של ההחלטה המיוחדת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות, אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם (ובמקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק ששמו מופיע ראשון במרשם), וכל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה או ברצף מוסדיים, הודעה כאמור לעיל תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, ולפי שיקול דעת החברה גם על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם

האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה, יפורסם בנוסף דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

4. 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 כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

5. 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 אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

6. (א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי החוק, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 6(ה) להלן, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות באותה עת.

(ב) 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 מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם המשך קיום האסיפה נדחה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל

הודעה על אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן וכן החלטות המוגדרות בשטר הנאמנות, אגרת החוב, התנאים הרשומים מעבר לדף ונספח זה כהחלטות מיוחדות (להלן: "**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר לזכויות אלה;

(2) כל תיקון בהוראות שטר הנאמנות אשר תפרסם החברה, והסמכת הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור;

(3) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

הוראות סעיף 6(ה) זה יחולו בכפוף להוראות סעיף 2 לשטר הנאמנות. מובהר בזאת, כי לצורך קיום מנין חוקי לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה ו/או חברות הנשלטות על ידם, ומחזיקי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה כאמור לא יהיו זכאים להצביע בכל אסיפה הכללית.

7. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע"נ מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות 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.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

8. (א) 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 6(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל והמצביעים בעד או נגד.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף להוראות החוק.

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

9. (א) כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ג) 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 אגרת 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.

(ד) כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

10. יו״ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות 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.

11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב. לכל האנשים כאמור לא תהא זכות הצבעה באסיפה הכללית.

12. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו הודיע מזמין האסיפה.

* * *

נספח ג'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

שכר טרחת נאמן

1. בגין שנת הנאמנות הראשונות שכר טרחה בסך של 20,000 ש"ח.

2. שכר טרחה שנתי החל משנת הנאמנות השניה בסך של 15,000 ש"ח.

3. בגין השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות ו/או מחזיקי אגרות חוב סך של 500 ש"ח לישיבה.

4. במקרה בו רשות ניירות ערך תחייב את הנאמן להשתתף בדיונים עם החברה, החברה תשלם לנאמן שכר בתעריף הנקוב בסעיף 5 להלן בהתאם לשעות הדיונים בהם יטול הנאמן חלק, לרבות החזר הוצאות נסיעה. תשלום זה אינו מותנה בהנפקת אגרות החוב או בחתימת שטר הנאמנות.

5. בגין שעות עבודה חריגות (וזאת במקרה בו על פי תנאי שטר הנאמנות הנאמן יהיה זכאי לשכר עבור עבודה חריגה כזאת) תשלם החברה לנאמן שכר נוסף בש"ח השווה ל-120 דולר ארה"ב לשעת עבודה.

6. הסכומים דלעיל אינם כוללים החזר הוצאות ומע"מ כדין ויהיו צמודים למדד המחירים לצרכן.

* * *

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 10 בחודש ספטמבר 2007

ב י ן

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

מרח' ויצמן 2, תל אביב

טל': 03-6086000; פקס': 03-6086050

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן:

חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ

מרח' אחוזת בית 6-8, תל אביב

טל': 03-5191230; פקס': 03-5191208

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל והחברה מעוניינת לגייס כספים כנגד הנפקה של אגרות חוב (סדרה ה') של החברה המדורגות על ידי מדרוג בע"מ ועל ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ נכון למועד שטר זה בדירוג של A1, ו-A+/Stable בהתאמה, והכל כמפורט ובכפוף להוראות סעיף 2 לשטר נאמנות זה;

והואיל והחברה מצהירה בזאת כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקת אגרות חוב (סדרה ה') של החברה;

והואיל והנאמן הנו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות;

והואיל והנאמן הצהיר כי אין מניעה על פי דין להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק, כהגדרתו להלן, לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והנאמן הסכים לכך הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

<u>לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלהלן:</u>

1. **<u>מבוא, פרשנות והגדרות</u>**

1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק בלתי 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 נאמנות 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 ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"**שטר זה**" - שטר נאמנות זה, לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו.

"**אגרות החוב (סדרה ה')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ה') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה, שתנאיהן מפורטים בשטר זה.

"**הנאמן**" - הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

"**מרשם**" – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 23 לשטר זה;

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת חוב מסדרת אגרות החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם.

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ה') אשר נוסחה מפורט ב<u>נספח א'</u> לשטר זה.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" - סכום הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ה') שיונפקו על ידי החברה לפי שטר זה.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**המדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי 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 על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש אוגוסט 2007, כפי שיפורסם ביום 16 בספטמבר 2007.

"**מדד התשלום**" - המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6(ה) של <u>נספח ב'</u> לשטר זה.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

"**התשקיף**" – תשקיף החברה להנפקה, בין היתר, של אגרות החוב, שיפורסם בחודש ספטמבר 2007.

2. **<u>הנפקת אגרות החוב</u>**

החברה רשאית להנפיק סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שתעמודנה לפירעון ב- 10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2012 ועד 2021 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 ביולי 2012 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021), נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, כהגדרת מונחים אלה בתשקיף, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 בדצמבר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2007 עד 2021 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 31 בדצמבר 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, שפורסם בגין חודש אוגוסט 2007, כפי שפורסם ביום 16 בספטמבר 2007. הכל לפי התנאים המפורטים באגרת החוב המצ"ב בנספח א' לשטר זה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק בארה"ב**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ה'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ה') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ה') מעל סכום של 530 מליון ש"ח (כאשר סכום זה יחושב גם בהתחשב בסכום אגרות חוב (סדרה ו') שהנפיקה החברה עד לאותו מועד) תבוצע בכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ה') כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ה') אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

3. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי חברה בת של החברה</u>**

3.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

3.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

3.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, והן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ה'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

3.4. אין באמור בסעיף 3 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

4. **<u>התחייבויות החברה</u>**

החברה מתחייבת בזה לשלם במועדים הקבועים לכך את הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על

פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. חל מועד הפירעון לאגרות החוב (סדרה ה') או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של הריבית, ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון או המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ולא תשולם ריבית בגין דחייה זו.

5. **<u>בטחונות</u>**

5.1. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

5.2. החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

6. **<u>דרגת אגרות החוב</u>**

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

7. **<u>פירעון מיידי</u>**

7.1. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 להלן, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה על פי אגרות החוב עד תום 7 (שבעה) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם נתמנה לחברה מפרק זמני על ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום תחילתו, או אם תתקבל בחברה החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ובלבד שהנאמן שוכנע כי ישמרו זכויות מחזיקי אגרות החוב), וכן במקרה בו נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי.

7.1.3. אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(א) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן.

(ב) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(ג) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(ד) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ה) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(ו) תוגש לבית המשפט על ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ז) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר זה, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

7.2. למרות האמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי, אלא אם יתמלאו התנאים הבאים:

7.2.1. הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. יובהר, כי תקופת ההתראה נספרת לאחר חלוף התקופות המנויות בסעיף 7.1.3 לעיל.

7.2.2. הנאמן, לפי שיקול דעתו הסביר, בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.2.3. למרות האמור בסעיפים 7.1 ו-7.2.1 לעיל, אם הנאמן יהיה בדעה כי דחייה בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7.1 ו-7.2.1 לעיל, תסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את כל אחת מהתקופות המנויות בסעיף 7.1 ובסעיף 7.2.1 לעיל ככל שייראה לו נחוץ על מנת למנוע את הסיכון האמור לזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובתנאי שימסור על כך הודעה בכתב לחברה ולא התקבלה תשובה מהחברה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההתראה כאמור.

7.3. לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן את כל הפעולות שיידרשו באופן סביר כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זה, תגרום לביצוע כל הפעולות הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת סמכויות הנאמן.

8. **<u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>**

8.1. בכל עת לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ולבצע את הוראות שטר הנאמנות והוא יהיה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב לשם כך. הנאמן יהיה חייב לעשות כן על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.

8.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה מיוחדת אלו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.3. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.4. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.5. בכפוף להוראות סעיף 8.6 להלן יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

8.6. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או החברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא, לפי העניין, בקשר לפעולות שביצע ו/או עליו לבצע, מכח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי החברה לא תשפה את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת מחזיקי אגרות החוב מכל סיבה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא ישפו את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת החברה מכל סיבה שהיא. זכות השיפוי האמורה בסעיף 8.6 זה תחול בתנאים הבאים:

8.6.1. ההוצאות הנן סבירות.

8.6.2. הנאמן פעל בתום לב, לא התרשל ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו.

8.6.3. הנאמן לא יהיה רשאי לדרוש שיפוי מראש בגין הוצאותיו בענין שאינו סובל דיחוי.

8.7. בכפוף לאמור לעיל בסעיף 8.6 לעיל, הנאמן יהיה רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור בסעיף 8.6 לעיל, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או חלקם, לפי הענין, כפי שיחליט הנאמן, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה, למעט בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה שהימנעות מנקיטתה טרם קבלת כתב השיפוי כאמור תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב.

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

9. **<u>נאמנות על התקבולים</u>**

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות 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 לתנאי שטר זה, לרבות שכרו (וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה לפי סעיף 17 להלן). שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את התשלומים על חשבון הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות

על ידיהם פרי-פסו ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק תשלום על חשבון הקרן כאמור ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

10. **<u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>**

10.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בצירוף הריבית בגינה (בכפוף לתנאי ההצמדה) (להלן: "**הסכום המינימלי**") לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות על פי שטר זה הכל לפי ראות עיניו. על אף האמור לעיל, החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב תהא רשאית להורות לנאמן לחלק למחזיקי אגרות החוב כל סכום כאמור גם אם הסכום המצטבר כאמור נמוך מהסכום המינימלי.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (בכפוף לתנאי ההצמדה) ישלמם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

11. **<u>הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן</u>**

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו- 10 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 21 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגינן לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

11.2. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

11.3. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 11.2 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

11.4. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 11.3 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר זה. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו.

11.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 11.4 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 11.4 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם את הכספים להם הם זכאים כאמור על פי דין.

12. <u>קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב</u>

12.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור בסעיף 11.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב

לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל ביחס לשחרור החברה בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 11 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

13. **<u>הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר לתשלום חלקי</u>**

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 9, 10 ו- 11 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים.

13.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

13.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

13.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

14. **<u>השקעת כספים</u>**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, בחשבונות של אחד מששת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל בכפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר נאמנות זה.

15. **<u>התחייבויות החברה כלפי הנאמן</u>**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה ולהחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין.

15.2. לשלם בקביעות את כל תשלומי החובה והמסים החלים, אם חלים, על נכסיה.

15.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה

בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחוייב כלפי הנאמן בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע הכלול בפנקס ו/או במסמך בו עיין נציג הנאמן כאמור.

15.4. לבטח את נכסיה בהתאם לעקרונות נוהל עסקי תקין שלפיהם נוהגים לבטח נכסים מאותו סוג, ולמלא אחר תנאי הביטוח ולהמציא לנאמן אישור על קיום פוליסות ביטוח כאמור על פי דרישה.

15.5. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה ששוויים המצטבר באותו מועד עמד על 10% או יותר מסך המאזן המאוחד של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה וכן בכל מקרה בו מונה לנכסי החברה בשווי מצטבר כאמור לעיל, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

15.6. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1, 7.1.2 ו- 7.1.3 לעיל.

15.7. לתת לנאמן, לפי דרישתו, העתק מכל דו"ח שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך, באותו מועד שהיא מגישה אותו לרשות, והעתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לבעלי מניותיה או למחזיקים באגרות החוב ופרטי כל מידע שהיא מעבירה להם בדרך אחרת. כן תעביר החברה לנאמן מידע נוסף בנוגע לחברה לפי דרישה סבירה של הנאמן, וכל מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות.

15.8. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים שמועד פירעונן הגיע למחזיקי אגרות החוב.

15.9. לפעול לכך שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברה מדרגת המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון על פי הכללי וההוראות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון, הקרנות וההתחייבויות של מבטח), התשס"א-2001, כפי שיתוקנו מעת לעת עד למועד פריעון מלוא אגרות החוב ולהודיע לנאמן על כל ירידה בדירוג אגרות החוב.

15.10. לאפשר לנאמן להשתתף באסיפות בעלי מניות של החברה, ללא מתן זכות הצבעה לנאמן.

15.11. התחייבות הנאמן כאמור בסעיף 15 זה לעיל לא תחול על העברת מידע לאסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר לדעתו הסבירה של הנאמן יידרש למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה בנוגע לזכויותיהם או לצורך מתן דיווח למחזיקי אגרות חוב לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן.

מובהר, כי אי נקיטת פעולה על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב בשל אי קיומה של התחייבות כלשהי של החברה על פי שטר זה לא תיחשב כויתור מצד מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

16. **<u>הסכמים אחרים</u>**

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, ובלבד שההתקשרויות ו/או העסקאות כאמור לא יגרמו לכך שהנאמן יאבד את כשירותו לפי סעיף 35ה לחוק לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

17. **<u>שכר הנאמן</u>**

שכר הטרחה של הנאמן יהיה כמפורט ב<u>נספח ג'</u> לשטר זה, אשר הינו חלק בלתי נפרד משטר זה.

18. **<u>סמכויות מיוחדות</u>**

18.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בחוסר תום לב.

18.2. 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 ידע הנאמן על השגיאות כאמור או ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה. חוות דעת כאמור תועמד לעיון כל מחזיק אגרות חוב, לפי דרישתו, אצל הנאמן, וזאת בכפוף לחתימת מחזיק כאמור על כתב סודיות על פי דרישת החברה.

18.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה.

18.4. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

19. **<u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>**

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

20. **<u>שיפוי הנאמן</u>**

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על פי שטר זה, ובכפוף לאמור בסעיף 8.6 לעיל, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שהנאמן יקבל עבור מחזיקי אגרות החוב מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות לפי שטר זה או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונים לנאמן בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל דין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי, והכל בלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר הנאמנות. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהיה זכאי לשיפוי בגין פעולות כאמור שבוצעו על ידו אם נקבע בפסק דין סופי כי הנאמן פעל ברשלנות.

21. **<u>הודעות</u>**

21.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן באמצעות פרסום דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

לבקשת הנאמן, כל עוד החברה, הינה חברה מדווחת באמצעות המגנ"א, החברה תדווח בשם הנאמן, על דיווחים שהנאמן מעוניין למסרם למחזיקי אגרות החוב.

21.2. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בנוסף לאמור לעיל, גם באמצעות מודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, בכל אחד מהנושאים המפורטים להלן:

(א) זימון אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב;

(ב) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999;

(ג) מיזוג;

(ד) כל נושא אחר על פי בקשת הנאמן.

כל מחזיק באגרות החוב יחשב כאילו קיבל את ההודעה ביום פרסומה.

21.3. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

21.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב זמן סביר מראש, וכל הודעה או דרישה שכזו תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

22. **<u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>**

22.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרת החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

22.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרת החוב אם נתקיים אחד מאלה:

22.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים

(50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

22.4. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר. כל עוד החברה תדווח במגנ"א, תדווח החברה על שימוש בזכות זו באמצעות המגנ"א במקום הנאמן.

23. **<u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>**

23.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם במרשם כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכל מחזיק אגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. החברה רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

23.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

24. **<u>פיצול אגרות החוב</u>**

כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

פיצול תעודת אגרות חוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות חוב שפיצולה מבוקש.

ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

25. **<u>פקיעת כהונתו של הנאמן</u>**

25.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.

25.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 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 35יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על ידי החברה, על פי החלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה שתתקבל על פי הרוב הנדרש בסעיף 25.3 להלן.

החברה תפרסם דיווח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן ו/או פקיעתה כאמור לעיל.

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

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

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

25.6. אם פקעה כהונת הנאמן ו/או הנאמן הועבר מתפקידו, הנאמן לא יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו ו/או העברה מתפקידו. היה ושולם שכר טרחה שנתי, הנאמן יחזיר את שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש כנאמן החברה.

26. **<u>אסיפות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר זה.

27. **<u>דיווח לנאמן</u>**

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן):

27.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

27.2. כל דוח בנוגע לתוצאות כספיות ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה.

27.3. כל דוח מיידי של החברה מיד לאחר פרסומו על ידי החברה או כל דיווח אחר אותו תגיש החברה לבורסה אחרת אם ייסחרו ניירות ערך של החברה באותה בורסה בעתיד.

27.4. אישור רו"ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או תשלום על חשבון הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

27.5. להודיע לנאמן על קרות כל אחד מהאירועים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 2 לעיל. הנאמן מתחייב להודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הודעה של החברה כאמור.

27.6. במקרה בו תחדל החברה מלדווח לציבור, החברה מתחייבת להמציא לנאמן את הדיווחים המנויים בסעיף 27 זה לעיל, במתכונת ובמועדים אשר חייבו את החברה קודם להפסקת חובות הדיווח של החברה, וזאת כל עוד לא נפרעו אגרות החוב.

לצורך סעיף 27 זה פרסום הדיווחים האמורים בסעיף 27 זה לעיל במגנ"א ייחשב כמסירת הדיווח לידי הנאמן.

28. **<u>דיווח על ידי הנאמן</u>**

הנאמן יערוך בתום כל שנה קלנדרית מתאריך שטר זה דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "**הדוח השנתי**"). הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

א. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

מחזיקי איגרות החוב יהיו רשאים לעיין בדוח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדוח על-פי דרישה. הנאמן ימסור למחזיקי איגרות החוב הודעה על הדוח השנתי והמועד והמקום בהם ניתן לעיין בדוח זה באמצעות פרסום מודעות בעיתונים וכן ישלח הודעה על כך לחברה, אשר תדווח על כך באמצעות המגנ"א כל עוד החברה היא חברה ציבורית. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי איגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

29. **<u>תחולת חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968</u>**

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

30. **<u>דין חל וסמכות שיפוט</u>**

30.1. הדין הישראלי יחול באופן בלעדי על שטר נאמנות זה, על נספחיו, וכן על כל סכסוך שיתגלע בקשר לשטר זה.

30.2. סמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור להסכם זה תהיה מסורה לבית המשפט בתל אביב – יפו בלבד.

31. **<u>סתירה בין הוראות השטר לבין תוספותיו</u>**

בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות לבין תוספותיו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

32. **<u>הסמכה לדיווח במגנ"א</u>**

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

אלביט הדמיה רפואית בע"מ	**חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ**

==========

אני הח"מ, טל נחמנוביץ, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה שמעון יצחקי ואדר שעשוע.

טל נחמנוביץ, עו"ד

נספח א'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

תעודת אגרת חוב (סדרה ה')

סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ה'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, העומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2012 עד 2021 ועד בכלל, (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 ביולי 2012 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021), נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, כהגדרת מונחים אלה בתשקיף החברה שיפורסם בחודש ספטמבר 2007, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 בדצמבר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2007 עד 2021 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 31 בדצמבר 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021), וצמודות קרן וריבית למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007, כפי שיפורסם ביום 16 בספטמבר 2007.

אגרות חוב רשומות על שם

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ **ש"ח**

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: _____.

1. תעודה זו מעידה, כי אלביט הדמיה רפואית בע"מ (להלן: "**החברה**") תשלם ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2012 ועד 2021 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 ביולי 2012 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021) 10% מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, וכן תשלם החברה בימים 31 בדצמבר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2007 עד 2021 (כולל) ריבית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש (כהגדרת מונחים אלה בתשקיף החברה שיפורסם בחודש ספטמבר 2007) על היתרה הבלתי מסולקת של ערכן הנקוב, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 בדצמבר ו-1 ביולי של כל אחת מהשנים 2007 עד 2021 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 31 בדצמבר 2007 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021), הכל בכפוף לתנאי ההצמדה ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף. כל תשלום כאמור ייעשה למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו בתום יום 19 בדצמבר או בתום יום 19 ביוני הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

2. התשלום האחרון בגין הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד תשלומו על פי תנאי אגרת החוב.

3. אגרות החוב מסדרה זו מונפקות בהתאם לשטר נאמנות בין החברה מצד אחד לבין חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ (להלן: "**הנאמן**") מצד שני, שנחתם ביום 10 בספטמבר 2007 (להלן: "**שטר הנאמנות**") ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

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

5. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מסדרה זו, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב מסדרה זו, שווים להם או נחותים מהם. כן שומרת החברה את הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב לפי שיקול דעתה הבלעדי בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

6. אגרות החוב שבתעודה זו כפופות גם לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

נחתם על ידי החברה ביום _____

_____ _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר/ת כי תעודת אגרת חוב זאת נחתמה על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

_____

_____, עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. **כללי**

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים, דהיינו:

"**החברה**" – אלביט הדמיה רפואית בע"מ.

"**שטר הנאמנות**" - שטר נאמנות בין החברה לבין חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ שנחתם בקשר לאגרות החוב (סדרה ה').

"**אגרות החוב (סדרה ה')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ה') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה.

"**הנאמן**" – חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

"**מרשם**" - מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של החברה בו ירשמו כל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם.

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ה') אשר נוסחה מפורט בנספח א' לשטר הנאמנות.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" – סכום הערך הנקוב הכולל הרשום על פני תעודת אגרת חוב זו.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**מדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש אוגוסט 2007, כפי שיפורסם ביום 16 בספטמבר 2007.

"**מדד התשלום**" – המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לציבור לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6 של נספח ב' לשטר הנאמנות.

"**זכאי**" - בעל אגרות החוב שבתעודה זו הזכאי לזכויות שנקבעו בה במועד הנדון.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

"**התשקיף**" – תשקיף החברה להנפקה, בין היתר, של אגרות החוב, שיפורסם בחודש ספטמבר 2007.

2. **<u>אגרות החוב</u>**

אגרות החוב שבתעודה זו הינן חלק מסדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות החוב (סדרה ה') של החברה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם ל פטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ה'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ה') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר הנאמנות, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ה') מעל סכום של 530 מליון ש"ח (כאשר סכום זה יחושב גם בהתחשב בסכום אגרות חוב (סדרה ו') שהנפיקה החברה עד לאותו מועד) תבוצע בכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ה') לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ה') אשר הונפקו לראשונה על פי שטר הנאמנות, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

3. **<u>הקרן</u>**

בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2012 ועד 2021 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 ביולי 2012 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 ביולי 2021). כל תשלום כאמור על חשבון הקרן יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

4. **<u>הריבית</u>**

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית שנתית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, כהגדרת מונחים אלה בתשקיף (להלן: "**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

הריבית תשולם בימים 31 בדצמבר ו-1 ביולי בין השנים 2007 ועד 2021 בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור (להלן: "**תקופת ריבית**") (קרי: ביחס לתשלום ביום 31 בדצמבר – התקופה המתחילה ביום 2 ביולי (כולל) ומסתיימת ביום 31 בדצמבר (כולל) וביחס לתשלום ביום 1 ביולי – התקופה המתחילה ביום 1 בינואר ומסתיימת ביום 1 ביולי (כולל) של כל שנה) על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית, בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, וזאת למעט ביחס לתקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן.

התשלום הראשון של הריבית ייעשה ביום 31 בדצמבר 2007 עבור התקופה המתחילה ביום הסליקה (כהגדרתו בתשקיף) של אגרות החוב ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007 (כולל), כאשר שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה יחושב לפי 365 ימים בשנה והחברה תודיע בדיווח מיידי על שיעור הריבית הראשון בסמוך לאחר המכרז.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 1 בדצמבר 2021 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה. מובהר, כי מתשלומי הריבית ינוכה מס הכנסה שיש לנכותו במקור.

5. **<u>תנאי ההצמדה של הקרן והריבית</u>**

יתרת הקרן הבלתי מסולקת והריבית עליה, כמפורט לעיל, יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן באופן כדלקמן:

אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, אז יהא מדד התשלום המדד היסודי.

6. **<u>תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב</u>**

6.1. כל תשלום על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב (סדרה ה') בתום יום 19 ביוני הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

כל תשלום על חשבון הריבית של אגרות החוב (סדרה ה') ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב (סדרה ה') בתום יום 19 בדצמבר או בתום יום 19 ביוני הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ה') לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

6.2. כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יבוצע בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על פי דין מהחברה לעשות כן. תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.

6.3. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה- כאמור אותו תשלום לא ישא ריבית. כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על פי דין מהחברה לעשות כן.

6.4. התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על ידי הזכאי, בהתאם לאמור בסעיף 6.5 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 7.2 להלן.

6.5. אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

6.6. בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7. **<u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>**

7.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

7.2. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

7.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו, כאמור בסעיף קטן 7.2 לעיל, בחשבונות של אחד מששת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל בכפוף לתנאי שטר הנאמנות, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו ועמלתו בשיעור שיהיה מקובל על ידיו באותה עת.

7.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 7.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 7.3 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת

החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם את הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

8. **<u>העברת אגרות החוב</u>**

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

8.2. העברת אגרות חוב תבוצע באמצעות חתימת המעביר ומקבל ההעברה על כתב העברת מניות בנוסח מקובל על החברה, בצירוף עד לחתימת כל אחד מהם. כתב העברת אגרות החוב יימסר לחברה בשעות העבודה המקובלות.

8.3. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב הבלתי מסולק של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

8.4. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם.

8.5. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

9. **<u>פיצול תעודת אגרות החוב</u>**

9.1. כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

9.2. פיצול תעודת אגרות חוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות חוב שפיצולה מבוקש.

9.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

9.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. **<u>הוראות כלליות</u>**

10.1. תשלומים על חשבון הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

10.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב או, בכפוף לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

10.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי החלטת האסיפה הכללית.

11. **<u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>**

11.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרת החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

11.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

11.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרת החוב אם נתקיים אחד מאלה:

11.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

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

11.4. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר. כל עוד החברה תדווח במגנ"א, תדווח החברה על שימוש בזכות זו באמצעות המגנ"א במקום הנאמן.

12. **<u>אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר הנאמנות.

13. **<u>קבלות כהוכחה</u>**

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

14. **<u>החלפת תעודת אגרות החוב</u>**

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

15. **<u>הודעות</u>**

15.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן באמצעות פרסום דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

לבקשת הנאמן, כל עוד החברה, הינה חברה מדווחת באמצעות המגנ"א, החברה תדווח בשם הנאמן, על דיווחים שהנאמן מעוניין למסרם למחזיקי אגרות החוב.

15.2. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בנוסף לאמור לעיל, גם באמצעות מודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, בכל אחד מהנושאים המפורטים להלן:

(א) זימון אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב;

(ב) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999;

(ג) מיזוג;

(ד) כל נושא אחר על פי בקשת הנאמן.

כל מחזיק באגרות החוב יחשב כאילו קיבל את ההודעה ביום פרסומה.

15.3. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

15.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב זמן סביר מראש, וכל הודעה או דרישה שכזו תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

16. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי חברה בת</u>**

16.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

16.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

16.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת,לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ה'). הקולות להם תהא זכאית

חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

16.4. אין באמור בסעיף 16 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

17. **<u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>**

אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תקבע החברה מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן ותפעל לשם כך כדלקמן:

17.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה על מחיקה מהמסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות חוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים באותה עת באגרות החוב.

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

17.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

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

17.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד פידיונן בפועל.

נספח ב'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות 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.

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 כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

2. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה שהאסיפה כונסה לשם קבלת החלטה מיוחדת תינתן הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות ובהודעה יציינו בנוסף לאמור לעיל את הנוסח המוצע של ההחלטה המיוחדת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות, אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב בנוגע לזימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, יפורסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

4. 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

כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

5. 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 אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

6. (א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי החוק, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 6(ה) להלן, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות באותה עת.

(ב) 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 מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם המשך קיום האסיפה נדחה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן וכן החלטות המוגדרות בשטר הנאמנות, אגרת החוב, התנאים הרשומים מעבר לדף ונספח זה כהחלטות מיוחדות (להלן: "**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים של לפחות

חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר לזכויות אלה;

(2) כל תיקון בהוראות שטר הנאמנות אשר תפרסם החברה, והסמכת הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור;

(3) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

הוראות סעיף 6(ה) זה יחולו בכפוף להוראות סעיף 2 לשטר הנאמנות. מובהר בזאת, כי לצורך קיום מנין חוקי לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה, ומחזיקי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה כאמור לא יהיו זכאים להצביע בכל אסיפה הכללית.

7. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע"נ מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות 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.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

8. (א) 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 6(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל והמצביעים בעד או נגד.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף להוראות החוק.

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

9. (א) כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ג) 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 אגרת 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.

(ד) כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

10. יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות 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.

11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב. לכל האנשים כאמור לא תהא זכות הצבעה באסיפה הכללית.

12. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו

13. הודיע מזמין האסיפה.

* * *

נספח ג'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

שכר טרחת נאמן

החברה תשלם לנאמן את שכרו והוצאותיו בקשר עם שטר זה כמפורט להלן:

1. החברה תשלם לנאמן שכר עבור שירותיו כנאמן בשנת הנאמנות הראשונה בסך של 25,000 ש"ח. שכר הנאמן מתייחס לסכום הנפקה כולל של עד 550 מליון ש"ח.

2. כמו כן תשלם החברה לנאמן החל משנת הנאמנות השנייה, ובגין כל שנה עוקבת, סכום של 17,000 ש"ח. השכר השנתי האמור לעיל ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.

3. שכר נאמן מיוחד בסך בש"ח השווה ל-440 ש"ח עבור כל שעת פעולה של הנאמן שאינה כלולה בפעילות השוטפת של הנאמן.

4. כן ישולם לנאמן שכר טרחה בגין השתתפותו באסיפות כלליות ומיוחדות של החברה בסך 440 ש"ח בגין כל אסיפה.

5. הנאמן יהיה זכאי בנוסף לאמור לעיל לתשלום כל ההוצאות הסבירות שהוציא בקשר עם מילוי תפקידיו כנאמן. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה, אף אם מונה כונס נכסים (או כונס נכסים מנהל) ומבלי להתחשב בכך שהנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית משפט.

6. השכר המפורט בנספח זה יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007, שיפורסם ב-16.9.07.

7. במקרה של הרחבה יסוכם שכר הטרחה בין הצדדים.

* * *

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 10 בחודש ספטמבר 2007

ב י ן

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

מרח' ויצמן 2, תל אביב

טל': 03-6086000; פקס': 03-6086050

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מרח' יד חרוצים 14, תל אביב

טל': 03-6393311; פקס': 03-6393316

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

והואיל והחברה מעוניינת לגייס כספים כנגד הנפקה של אגרות חוב (סדרה ו') של החברה המדורגות על ידי מדרוג בע"מ ועל ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ נכון למועד שטר זה בדירוג של A1, ו-A+/Stable בהתאמה, והכל כמפורט ובכפוף להוראות סעיף 2 לשטר נאמנות זה;

והואיל והחברה מצהירה בזאת כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקת אגרות חוב (סדרה ו') של החברה;

והואיל והנאמן הנו חברה הרשומה בישראל העוסקת בנאמנויות;

והואיל והנאמן הצהיר כי אין מניעה על פי דין להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק, כהגדרתו להלן, לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב והנאמן הסכים לכך הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

<u>לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלהלן:</u>

1. **<u>מבוא, פרשנות והגדרות</u>**

1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק בלתי 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 נאמנות 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 ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"**שטר זה**" - שטר נאמנות זה, לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו.

"**אגרות החוב (סדרה ו')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ו') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה, שתנאיהן מפורטים בשטר זה.

"**הנאמן**" - הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

"**מרשם**" – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 23 לשטר זה;

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת חוב מסדרת אגרות החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם.

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ו') אשר נוסחה מפורט ב<u>נספח א'</u> לשטר זה.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" - סכום הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ו') שיונפקו על ידי החברה לפי שטר זה.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**המדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי 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 על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש אוגוסט 2007, כפי שיפורסם ביום 16 בספטמבר 2007.

"**מדד התשלום**" - המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6(ה) של נספח ב' לשטר זה.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

"**התשקיף**" – תשקיף החברה להנפקה, בין היתר, של אגרות החוב, שיפורסם בחודש ספטמבר 2007.

2. **<u>הנפקת אגרות החוב</u>**

החברה רשאית להנפיק סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שתעמודנה לפירעון ב- 6 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2010 ועד 2015 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2010 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015), נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, כהגדרת מונחים אלה בתשקיף, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2008 עד 2015 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2008 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015), וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, שפורסם בגין חודש אוגוסט 2007, כפי שפורסם ביום 16 בספטמבר 2007. הכל לפי התנאים המפורטים באגרת החוב המצ"ב בנספח א' לשטר זה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק בארה"ב**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן

יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ו'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ו') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר זה, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ו') מעל סכום של 530 מליון ש"ח (כאשר סכום זה יחושב גם בהתחשב בסכום אגרות חוב (סדרה ה') שהנפיקה החברה עד לאותו מועד) תבוצע בכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ו') כאמור לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ו') אשר הונפקו לראשונה על פי שטר זה, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

3. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי חברה בת של החברה</u>**

3.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

3.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

3.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, והן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ו'). הקולות להם תהא זכאית חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

3.4. אין באמור בסעיף 3 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

4. **<u>התחייבויות החברה</u>**

החברה מתחייבת בזה לשלם במועדים הקבועים לכך את הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. חל מועד הפירעון לאגרות החוב (סדרה ו') או המועד

הנקוב לתשלום כלשהו של הריבית, ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון או המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ולא תשולם ריבית בגין דחייה זו.

5. **<u>בטחונות</u>**

5.1. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

5.2. החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב.

6. **<u>דרגת אגרות החוב</u>**

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

7. **<u>פירעון מיידי</u>**

7.1. בכפוף לאמור בסעיף קטן 7.2 להלן, יהיה הנאמן רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של בעלי אגרות החוב, והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן:

7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה על פי אגרות החוב עד תום 7 (שבעה) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2. אם נתמנה לחברה מפרק זמני על ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום תחילתו, או אם תתקבל בחברה החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ובלבד שהנאמן שוכנע כי ישמרו זכויות מחזיקי אגרות החוב), וכן במקרה בו נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי.

7.1.3. אם יקרה אחד מהמקרים המנויים להלן, ולפי קביעת הנאמן או לפי קביעת החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב יהיה בכך משום סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב:

(א) בעלי שעבודים על רכוש החברה יממשו את השעבודים שיש להם על כל נכסי החברה, או חלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן.

(ב) יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והעיקול לא יוסר עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום הטלתו.

(ג) תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים של החברה, לפי שיקול דעת הנאמן, והפעולה לא תבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום ביצועה.

(ד) ימונה כונס נכסים לכל נכסי חברה ו/או לחלק מהותי מהם, לפי שיקול דעת הנאמן, והמינוי לא יבוטל עד תום 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ה) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה ו/או קיים חשש מהותי כי תפסיק את תשלומיה ו/או תחדל להמשיך בעסקיה ו/או תתעתד לחדול מלהמשיך בעסקיה ו/או סביר כי תחדל מלנהל את עסקיה.

(ו) תוגש לבית המשפט על ידי צד ג' שאינו החברה בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה והבקשה כאמור לא תבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו.

(ז) אם החברה תפר או לא תמלא אחר כל תנאי או התחייבויות מהותיים הכלולים באגרות החוב ו/או בשטר זה, והנאמן יראה בכך פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והחברה לא קיימה את התנאי בתוך 7 (שבעה) ימים מיום שהנאמן התריע בכתב בפניה על כך.

7.2. למרות האמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יעמיד הנאמן את אגרות החוב לפירעון מיידי, אלא אם יתמלאו התנאים הבאים:

7.2.1. הנאמן נתן התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה לא מילאה אחר האמור בהתראה עד תום 15 ימים מיום קבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. יובהר, כי תקופת ההתראה נספרת לאחר חלוף התקופות המנויות בסעיף 7.1.3 לעיל.

7.2.2. הנאמן, לפי שיקול דעתו הסביר, בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.2.3. למרות האמור בסעיפים 7.1 ו-7.2.1 לעיל, אם הנאמן יהיה בדעה כי דחייה בהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7.1 ו-7.2.1 לעיל, תסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לקצר את כל אחת מהתקופות המנויות בסעיף 7.1 ובסעיף 7.2.1 לעיל ככל שייראה לו נחוץ על מנת למנוע את הסיכון האמור לזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובתנאי שימסור על כך הודעה בכתב לחברה ולא התקבלה תשובה מהחברה המניחה את דעתו בעניין זה תוך 2 ימי עסקים ממועד ההתראה כאמור.

7.3. לאחר שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי כאמור, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן את כל הפעולות שיידרשו באופן סביר כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זה, תגרום לביצוע כל הפעולות הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת סמכויות הנאמן.

8. **<u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>**

8.1. בכל עת לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ולבצע את הוראות שטר הנאמנות והוא יהיה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב לשם כך. הנאמן יהיה חייב לעשות כן על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת.

אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת אסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקבלה בהחלטה מיוחדת, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.

8.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה מיוחדת אלו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.3. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.4. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.5. בכפוף להוראות סעיף 8.6 להלן יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 8.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

8.6. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב ו/או החברה בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא, לפי העניין, בקשר לפעולות שביצע ו/או עליו לבצע, מכח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה. על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי החברה לא תשפה את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת מחזיקי אגרות החוב מכל סיבה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא ישפו את הנאמן בגין הוצאות שהוציא ו/או יוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או יבצע על פי דרישת החברה מכל סיבה שהיא. זכות השיפוי האמורה בסעיף 8.6 זה תחול בתנאים הבאים:

8.6.1. ההוצאות הנן סבירות.

8.6.2. הנאמן פעל בתום לב, לא התרשל ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו.

8.6.3. הנאמן לא יהיה רשאי לדרוש שיפוי מראש בגין הוצאותיו בענין שאינו סובל דיחוי.

8.7. בכפוף לאמור לעיל בסעיף 8.6 לעיל, הנאמן יהיה רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור בסעיף 8.6 לעיל, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי ממחזיקי אגרות החוב או חלקם, לפי הענין, כפי שיחליט הנאמן, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה, למעט בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה שהימנעות מנקיטתה טרם קבלת כתב השיפוי כאמור תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב.

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

9. **<u>נאמנות על התקבולים</u>**

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות 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 לתנאי שטר זה, לרבות שכרו (וזאת מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה לפי סעיף 17 להלן). שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר; שלישית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את התשלומים על חשבון הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות

על ידיהם פרי-פסו ובכפוף לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק תשלום על חשבון הקרן כאמור ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, אם יהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

10. **<u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>**

10.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בצירוף הריבית בגינה (בכפוף לתנאי ההצמדה) (להלן: "**הסכום המינימלי**") לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות על פי שטר זה הכל לפי ראות עיניו. על אף האמור לעיל, החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב תהא רשאית להורות לנאמן לחלק למחזיקי אגרות החוב כל סכום כאמור גם אם הסכום המצטבר כאמור נמוך מהסכום המינימלי.

10.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (בכפוף לתנאי ההצמדה) ישלמם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

11. **<u>הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן</u>**

11.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו- 10 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 21 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגינן לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת הקרן הבלתי מסולקת (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

11.2. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

11.3. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 11.2 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

11.4. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 11.3 לעיל בהשקעות המותרות לנאמן על-פי שטר זה. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו.

11.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 11.4 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 11.4 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם את הכספים להם הם זכאים כאמור על פי דין.

12. **<u>קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב</u>**

12.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב בגין תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור בסעיף 11.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב

לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל ביחס לשחרור החברה בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 11 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

13. **<u>הצגת אגרת חוב לנאמן ורישום בקשר לתשלום חלקי</u>**

13.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 9, 10 ו- 11 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים.

13.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

13.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

13.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

14. **<u>השקעת כספים</u>**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו, בחשבונות של אחד ששת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל בכפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר נאמנות זה.

15. **<u>התחייבויות החברה כלפי הנאמן</u>**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה ולהחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין.

15.2. לשלם בקביעות את כל תשלומי החובה והמסים החלים, אם חלים, על נכסיה.

15.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לענין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה

בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחוייב כלפי הנאמן בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן. הנאמן ישמור על סודיות כל מידע הכלול בפנקס ו/או במסמך בו עיין נציג הנאמן כאמור.

15.4. לבטח את נכסיה בהתאם לעקרונות נוהל עסקי תקין שלפיהם נוהגים לבטח נכסים מאותו סוג, ולמלא אחר תנאי הביטוח ולהמציא לנאמן אישור על קיום פוליסות ביטוח כאמור על פי דרישה.

15.5. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה ששוויים המצטבר באותו מועד עמד על 10% או יותר מסך המאזן המאוחד של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה וכן בכל מקרה בו מונה לנכסי החברה בשווי מצטבר כאמור לעיל, כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

15.6. להודיע לנאמן בכתב מייד לאחר שנודע לה, ולא יאוחר מ-2 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1, 7.1.2 ו- 7.1.3 לעיל.

15.7. לתת לנאמן, לפי דרישתו, העתק מכל דו"ח שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך, באותו מועד שהיא מגישה אותו לרשות, והעתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לבעלי מניותיה או למחזיקים באגרות החוב ופרטי כל מידע שהיא מעבירה להם בדרך אחרת. כן תעביר החברה לנאמן מידע נוסף בנוגע לחברה לפי דרישה סבירה של הנאמן, וכל מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות.

15.8. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים שמועד פירעונן הגיע למחזיקי אגרות החוב.

15.9. לפעול לכך שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברה מדרגת המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון על פי הכללי וההוראות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון, הקרנות וההתחייבויות של מבטח), התשס"א-2001, כפי שיתוקנו מעת לעת עד למועד פריעון מלוא אגרות החוב ולהודיע לנאמן על כל ירידה בדירוג אגרות החוב.

15.10. לאפשר לנאמן להשתתף באסיפות בעלי מניות של החברה, ללא מתן זכות הצבעה לנאמן.

15.11. התחייבות הנאמן כאמור בסעיף 15 זה לעיל לא תחול על העברת מידע לאסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר לדעתו הסבירה של הנאמן יידרש למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה בנוגע לזכויותיהם או לצורך מתן דיווח למחזיקי אגרות חוב לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן.

מובהר, כי אי נקיטת פעולה על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב בשל אי קיומה של התחייבות כלשהי של החברה על פי שטר זה לא תיחשב כויתור מצד מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

16. **<u>הסכמים אחרים</u>**

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, ובלבד שההתקשרויות ו/או העסקאות כאמור לא יגרמו לכך שהנאמן יאבד את כשירותו לפי סעיף 35ה לחוק לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

17. **<u>שכר הנאמן</u>**

שכר הטרחה של הנאמן יהיה כמפורט ב<u>נספח ג'</u> לשטר זה, אשר הינו חלק בלתי נפרד משטר זה.

18. **<u>סמכויות מיוחדות</u>**

18.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בחוסר תום לב.

18.2. 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 ידע הנאמן על השגיאות כאמור או ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה. חוות דעת כאמור תועמד לעיון כל מחזיק אגרות חוב, לפי דרישתו, אצל הנאמן, וזאת בכפוף לחתימת מחזיק כאמור על כתב סודיות על פי דרישת החברה.

18.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה.

18.4. הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

19. **<u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>**

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

20. **<u>שיפוי הנאמן</u>**

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על פי שטר זה, ובכפוף לאמור בסעיף 8.6 לעיל, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שהנאמן יקבל עבור מחזיקי אגרות החוב מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות סבירות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות לפי שטר זה או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונים לנאמן בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל דין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי, והכל בלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר הנאמנות. על אף האמור לעיל, הנאמן לא יהיה זכאי לשיפוי בגין פעולות כאמור שבוצעו על ידו אם נקבע בפסק דין סופי כי הנאמן פעל ברשלנות.

21. **<u>הודעות</u>**

21.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן באמצעות פרסום דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

לבקשת הנאמן, כל עוד החברה, הינה חברה מדווחת באמצעות המגנ"א, החברה תדווח בשם הנאמן, על דיווחים שהנאמן מעוניין למסרם למחזיקי אגרות החוב.

21.2. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בנוסף לאמור לעיל, גם באמצעות מודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, בכל אחד מהנושאים המפורטים להלן:

(א) זימון אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב;

(ב) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999;

(ג) מיזוג;

(ד) כל נושא אחר על פי בקשת הנאמן.

כל מחזיק באגרות החוב יחשב כאילו קיבל את ההודעה ביום פרסומה.

21.3. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

21.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב זמן סביר מראש, וכל הודעה או דרישה שכזו תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

22. **<u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>**

22.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרת החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

22.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרת החוב אם נתקיים אחד מאלה:

22.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

22.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים

(50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

22.4. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר. כל עוד החברה תדווח במגנ"א, תדווח החברה על שימוש בזכות זו באמצעות המגנ"א במקום הנאמן.

23. **<u>מרשם מחזיקי אגרות החוב</u>**

23.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בו יירשמו שמות מחזיקי אגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של אגרות החוב הרשומות על שמם. כן תירשם במרשם כל העברת בעלות באגרות החוב. הנאמן וכל מחזיק אגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין במרשם האמור. החברה רשאית לסגור את המרשם מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה.

23.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות 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.

24. **<u>פיצול אגרות החוב</u>**

כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

פיצול תעודת אגרות חוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות חוב שפיצולה מבוקש.

ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

25. **<u>פקיעת כהונתו של הנאמן</u>**

25.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק.

25.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה 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 35יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על ידי החברה, על פי החלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה שתתקבל על פי הרוב הנדרש בסעיף 25.3 להלן.

החברה תפרסם דיווח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן ו/או פקיעתה כאמור לעיל.

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

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

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

25.6. אם פקעה כהונת הנאמן ו/או הנאמן הועבר מתפקידו, הנאמן לא יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו ו/או העברה מתפקידו. היה ושולם שכר טרחה שנתי, הנאמן יחזיר את שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש כנאמן החברה.

26. **<u>אסיפות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

אסיפות מחזיקי אגרות החוב יתנהלו כאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר זה.

27. **<u>דיווח לנאמן</u>**

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן):

27.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על ידי החברה.

27.2. כל דוח בנוגע לתוצאות כספיות ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה.

27.3. כל דוח מיידי של החברה מיד לאחר פרסומו על ידי החברה או כל דיווח אחר אותו תגיש החברה לבורסה אחרת אם ייסחרו ניירות ערך של החברה באותה בורסה בעתיד.

27.4. אישור רו"ח של החברה ו/או חשב החברה בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או תשלום על חשבון הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

27.5. להודיע לנאמן על קרות כל אחד מהאירועים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 2 לעיל. הנאמן מתחייב להודיע למחזיקי אגרות החוב על כל הודעה של החברה כאמור.

27.6. במקרה בו תחדל החברה מלדווח לציבור, החברה מתחייבת להמציא לנאמן את הדיווחים המנויים בסעיף 27 זה לעיל, במתכונת ובמועדים אשר חייבו את החברה קודם להפסקת חובות הדיווח של החברה, וזאת כל עוד לא נפרעו אגרות החוב.

לצורך סעיף 27 זה פרסום הדיווחים האמורים בסעיף 27 זה לעיל במגנ"א ייחשב כמסירת הדיווח לידי הנאמן.

28. **<u>דיווח על ידי הנאמן</u>**

הנאמן יערוך בתום כל שנה קלנדרית מתאריך שטר זה דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "**הדוח השנתי**"). הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

א. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

מחזיקי איגרות החוב יהיו רשאים לעיין בדוח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדוח על-פי דרישה. הנאמן ימסור למחזיקי איגרות החוב הודעה על הדוח השנתי והמועד והמקום בהם ניתן לעיין בדוח זה באמצעות פרסום מודעות בעיתונים וכן ישלח הודעה על כך לחברה, אשר תדווח על כך באמצעות המגנ"א כל עוד החברה היא חברה ציבורית. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי איגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

29. **<u>תחולת חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968</u>**

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

30. **<u>דין חל וסמכות שיפוט</u>**

30.1. הדין הישראלי יחול באופן בלעדי על שטר נאמנות זה, על נספחיו, וכן על כל סכסוך שיתגלע בקשר לשטר זה.

30.2. סמכות השיפוט הבלעדית בכל הקשור להסכם זה תהיה מסורה לבית המשפט בתל אביב – יפו בלבד.

31. **<u>סתירה בין הוראות השטר לבין תוספותיו</u>**

בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות לבין תוספותיו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

32. **<u>הסמכה לדיווח במגנ"א</u>**

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

אלביט הדמיה רפואית בע"מ	**רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ**

==========

אני הח"מ, טל נחמנוביץ, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה שמעון יצחקי ואדר שעשוע.

טל נחמנוביץ, עו"ד

נספח א'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

תעודת אגרת חוב (סדרה ו')

סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, העומדות לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2015 ועד בכלל, (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2010 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015), נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, כהגדרת מונחים אלה בתשקיף החברה שיפורסם בחודש ספטמבר 2007, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2008 עד 2015 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2008 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015), וצמודות קרן וריבית למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007, כפי שיפורסם ביום 16 בספטמבר 2007.

<u>אגרות חוב רשומות על שם</u>

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו _____ **ש"ח**

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: _____.

1. תעודה זו מעידה, כי אלביט הדמיה רפואית בע"מ (להלן: "**החברה**") תשלם ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2010 ועד 2015 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2010 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015) 1/6 מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, וכן תשלם החברה בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2008 עד 2015 (כולל) ריבית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש (כהגדרת מונחים אלה בתשקיף החברה שיפורסם בחודש ספטמבר 2007) על היתרה הבלתי מסולקת של ערכן הנקוב, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2008 עד 2015 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באפריל 2008 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015), הכל בכפוף לתנאי ההצמדה ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף. כל תשלום כאמור ייעשה למי שיהיה הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו בתום יום 20 במרס או בתום יום 19 בספטמבר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

2. התשלום האחרון בגין הקרן והריבית ייעשה כנגד מסירת תעודת אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד תשלומו על פי תנאי אגרת החוב.

3. אגרות החוב מסדרה זו מונפקות בהתאם לשטר נאמנות בין החברה מצד אחד לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (להלן: "**הנאמן**") מצד שני, שנחתם ביום 10 בספטמבר 2007 (להלן: "**שטר הנאמנות**") ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

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

5. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מסדרה זו, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב מסדרה זו, שווים להם או נחותים מהם. כן שומרת החברה את הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב לפי שיקול דעתה הבלעדי בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

6. אגרות החוב שבתעודה זו כפופות גם לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם לפטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק בארה"ב ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

נחתם על ידי החברה ביום _____

_____ _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר/ת כי תעודת אגרת חוב זאת נחתמה על ידי חברת אלביט הדמיה רפואית בע"מ על פי תזכירה ותקנונה, באמצעות ה"ה _____.

_____

_____, **עו"ד**

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. **כללי**

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים, דהיינו:

"**החברה**" – אלביט הדמיה רפואית בע"מ.

"**שטר הנאמנות**" - שטר נאמנות בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמניות בע"מ שנחתם בקשר לאגרות החוב (סדרה ו').

"**אגרות החוב (סדרה ו')**" או "**סדרת אגרות החוב**" או "**אגרות החוב**" - סדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות חוב (סדרה ו') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה.

"**הנאמן**" – רזניק פז נבו נאמניות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

"**מרשם**" - מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה בו ירשמו כל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו').

"**מחזיק אגרת החוב**" או "**בעל אגרת החוב**" - האדם ששמו רשום בזמן הנדון במרשם כבעל אגרת החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם.

"**תעודת אגרות החוב**" - תעודת אגרות חוב (סדרה ו') אשר נוסחה מפורט בנספח א' לשטר הנאמנות.

"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"**קרן**" – סכום הערך הנקוב הכולל הרשום על פני תעודת אגרת חוב זו.

"**מדד המחירים לצרכן**" או "**מדד**" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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. במקרה שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידיו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו - המדד שפורסם לאחרונה לפני אותו תאריך.

"**המדד היסודי**" - המדד בגין חודש אוגוסט 2007, כפי שיפורסם ביום 16 בספטמבר 2007.

"**מדד התשלום**" – המדד הידוע ביום התשלום של תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית.

"**יום עסקים**" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לציבור לביצוע עסקאות.

"**החלטה מיוחדת**" - כפי שמוגדרת בסעיף 6 של נספח ב' לשטר הנאמנות.

"**זכאי**" - בעל אגרות החוב שבתעודה זו הזכאי לזכויות שנקבעו בה במועד הנדון.

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

"**חברה מדרגת**" – חברה שאושרה על ידי המפקח על שוק ההון במשרד האוצר.

"**התשקיף**" – תשקיף החברה להנפקה, בין היתר, של אגרות החוב, שיפורסם בחודש ספטמבר 2007.

2. **<u>אגרות החוב</u>**

אגרות החוב שבתעודה זו הינן חלק מסדרה בלתי מוגבלת בסכום של אגרות החוב (סדרה ו') של החברה.

אגרות החוב מוצעות בעסקה שאינה מהווה הצעה לציבור בארה"ב, כמשמעותה בחוק ניירות ערך בארה"ב משנת 1933 על תיקוניו (להלן: "**החוק**"). אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. אגרות החוב לא יהיו ניתנות להצעה או למכירה על פי הדין בארה"ב על ידי מחזיק כלשהו אלא בהתאם ל פטור מדרישות הרישום בארה"ב, או במסגרת עסקה אשר אינה כפופה לדרישות הרישום, לפי החוק ולפי כל דיני ניירות ערך המחייבים במדינה הרלוונטית בארה"ב.

<u>הגדלת הסדרה</u> - החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ו'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה. בכפוף לכך, שטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין אגרות החוב (סדרה ו') שהונפקו לראשונה. על אף האמור בכל מקום בשטר הנאמנות, הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ו') מעל סכום של 530 מליון ש"ח (כאשר סכום זה יחושב גם בהתחשב בסכום אגרות חוב (סדרה ה') שהנפיקה החברה עד לאותו מועד) תבוצע בכפוף לכך שהנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ו') לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ו') אשר הונפקו לראשונה על פי שטר הנאמנות, כפי שיהיה באותו מועד. החברה תקבל את אישור הבורסה להגדלה כאמור ותפרסם דיווח מיידי על כל הגדלה של סדרת אגרות החוב.

<u>הנפקת ניירות ערך נוספים</u> - החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, אגרות חוב אחרות או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם.

3. **<u>הקרן</u>**

בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, תפרע החברה את קרן אגרות החוב המקורית ב-6 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2010 ועד 2015 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2010 והתשלום האחרון יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015). כל תשלום כאמור על חשבון הקרן יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

4. **<u>הריבית</u>**

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ו') תישא ריבית שנתית בשיעור הריבית האחיד או בשיעור הריבית האחיד החדש, כהגדרת מונחים אלה בתשקיף (להלן: "**שיעור הריבית**"). הריבית תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 להלן.

הריבית תשולם בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר בין השנים 2008 ועד 2015 בעד חצי השנה שהסתיימה במועד כל תשלום כאמור (להלן: "**תקופת ריבית**") (קרי: ביחס לתשלום ביום 1 באפריל – התקופה המתחילה ביום 2 באוקטובר ומסתיימת ביום 1 באפריל (כולל) וביחס לתשלום ביום 1 באוקטובר – התקופה המתחילה ביום 1 באפריל ומסתיימת ביום 1 באוקטובר (כולל) של כל שנה) על היתרה הבלתי מסולקת מעת לעת של סכום הקרן באותה תקופת ריבית, בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, וזאת למעט ביחס לתקופת הריבית הראשונה, כמפורט להלן.

התשלום הראשון של הריבית ייעשה ביום 1 באפריל 2008 עבור התקופה המתחילה ביום הסליקה (כהגדרתו בתשקיף) של אגרות החוב ומסתיימת ביום 1 באפריל 2008 (כולל), כאשר שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה יחושב לפי 365 ימים בשנה והחברה תודיע בדיווח מיידי על שיעור הריבית הראשון בסמוך לאחר המכרז.

התשלום האחרון של הריבית יבוצע ביום 1 באוקטובר 2015 יחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן כנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה. מובהר, כי מתשלומי הריבית ינוכה מס הכנסה שיש לנכותו במקור.

5. **<u>תנאי ההצמדה של הקרן והריבית</u>**

יתרת הקרן הבלתי מסולקת והריבית עליה, כמפורט לעיל, יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן באופן כדלקמן:

אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום האמור לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום האמור זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, אז יהא מדד התשלום המדד היסודי.

6. **<u>תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב</u>**

6.1. כל תשלום על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה ו') ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב (סדרה ו') בתום יום 19 בספטמבר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום.

כל תשלום על חשבון הריבית של אגרות החוב (סדרה ו') ישולם למי שיהיה רשום במרשם כבעל אגרות החוב (סדרה ו') בתום יום 20 במרס או בתום יום 19 בספטמבר הסמוך לפני מועד הפירעון של אותו תשלום, פרט לתשלום האחרון שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה ו') לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה ו/או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

6.2. כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יבוצע בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על פי דין מהחברה לעשות כן. תשלומים על חשבון הקרן והריבית יעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.

6.3. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד הפירעון של אותו תשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ובגין דחייה- כאמור אותו תשלום לא ישא ריבית. כל תשלום המגיע מהחברה בגין אגרות החוב יהיה בכפוף לניכוי מס במקור ככל שיידרש על פי דין מהחברה לעשות כן.

6.4. התשלום לזכאי ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק שפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על ידי הזכאי, בהתאם לאמור בסעיף 6.5 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 7.2 להלן.

6.5. אם הזכאי לתשלום לא מסר מבעוד מועד לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בהעברה בנקאית כאמור, תשלח החברה בדואר רשום שיק לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור יחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

6.6. בעל אגרות החוב שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכויו בתשלומים על פי אגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 10 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7. **<u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>**

7.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת החוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

7.2. החברה תפקיד בידי הנאמן את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף קטן 7.1 לעיל, לא יאוחר מ-15 ימי עסקים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, ותודיע על הפקדה כאמור, וההפקדה הנ"ל תחשב כסילוק אותו תשלום ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

7.3. הנאמן ישקיע, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, את הכספים שיועברו אליו, כאמור בסעיף קטן 7.2 לעיל, בחשבונות של אחד מששת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל בכפוף לתנאי שטר הנאמנות, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על ידי חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון בדירוג זהה לדירוג אגרות החוב במועד חתימת שטר הנאמנות. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות. מתוך הכספים כאמור יעביר הנאמן סכומים למחזיקי אגרות החוב הזכאים להם, וזאת בסמוך ככל הניתן לאחר שיומצאו לנאמן הוכחות ואישורים על זכותם לסכומים אלו לשביעות רצונו המלאה של הנאמן, ובניכוי הוצאותיו ועמלתו בשיעור שיהיה מקובל על ידיו באותה עת.

7.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף קטן 7.3 לעיל, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 7.3 לעיל בשינויים המחויבים.

החברה תאשר לנאמן בכתב את אחזקת הסכומים ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות.

החברה תחזיק בכספים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת

החברה על ידי מחזיק אגרות חוב עד תום שבע שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם את הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

8. **<u>העברת אגרות החוב</u>**

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

8.2. העברת אגרות חוב תבוצע באמצעות חתימת המעביר ומקבל ההעברה על כתב העברת מניות בנוסח מקובל על החברה, בצירוף עד לחתימת כל אחד מהם. כתב העברת אגרות החוב יימסר לחברה בשעות העבודה המקובלות.

8.3. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב הבלתי מסולק של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

8.4. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם.

8.5. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

9. **<u>פיצול תעודת אגרות החוב</u>**

9.1. כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש.

9.2. פיצול תעודת אגרות חוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במשרדה הרשום, בצרוף תעודת אגרות חוב שפיצולה מבוקש.

9.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושים יום מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

9.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. **<u>הוראות כלליות</u>**

10.1. תשלומים על חשבון הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

10.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב או, בכפוף לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

10.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרת החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי אגרות החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם על פי החלטת האסיפה הכללית.

11. **<u>פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>**

11.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרת החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

11.2. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה בעצמם, או על ידי באי כוחם, המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כל אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, לרבות לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

11.3. בכפוף להוראות החוק, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או אגרת החוב אם נתקיים אחד מאלה:

11.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולמעט לגבי שינוי הנוגע לתנאי הפירעון של אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי ו/או לדיווחים שעל החברה למסור לנאמן בהתאם להוראות שטר זה.

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

11.4. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר. כל עוד החברה תדווח במגנ"א, תדווח החברה על שימוש בזכות זו באמצעות המגנ"א במקום הנאמן.

12. **<u>אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב</u>**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור ב<u>נספח ב'</u> לשטר הנאמנות.

13. **<u>קבלות כהוכחה</u>**

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מחזיק אגרות החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על ידי החברה או על ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

14. **<u>החלפת תעודת אגרות החוב</u>**

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

15. **<u>הודעות</u>**

15.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן באמצעות פרסום דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

לבקשת הנאמן, כל עוד החברה, הינה חברה מדווחת באמצעות המגנ"א, החברה תדווח בשם הנאמן, על דיווחים שהנאמן מעוניין למסרם למחזיקי אגרות החוב.

15.2. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בנוסף לאמור לעיל, גם באמצעות מודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, בכל אחד מהנושאים המפורטים להלן:

(א) זימון אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב;

(ב) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999;

(ג) מיזוג;

(ד) כל נושא אחר על פי בקשת הנאמן.

כל מחזיק באגרות החוב יחשב כאילו קיבל את ההודעה ביום פרסומה.

15.3. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור.

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על ידו גם לחברה.

15.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב זמן סביר מראש, וכל הודעה או דרישה שכזו תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

16. **<u>רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי חברה בת</u>**

16.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה.

16.2. אגרות החוב שיירכשו על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

16.3. חברה בת של החברה רשאית לקנות ו/או למכור מעת לעת בבורסה ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת,לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה ו'). הקולות להם תהא זכאית

חברה בת כאמור מכוח החזקותיה באגרות החוב לא יובאו במניין לצורך קביעת קיומו של מנין חוקי באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, ואגרות החוב המוחזקות בידי החברה הבת לא יקנו לה זכויות הצבעה באסיפות כלליות כאמור, וזאת כל עוד תוחזקנה אגרות החוב על ידי אותה חברה בת.

16.4. אין באמור בסעיף 16 זה לעיל כשלעצמו כדי לחייב את החברה ו/או חברה בת של החברה ו/או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

17. **<u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>**

אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תקבע החברה מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן ותפעל לשם כך כדלקמן:

17.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה על מחיקה מהמסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות חוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים באותה עת באגרות החוב.

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

17.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

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

17.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד פידיונן בפועל.

נספח ב'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות 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.

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 כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

2. על כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תינתן למחזיקי אגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה שהאסיפה כונסה לשם קבלת החלטה מיוחדת תינתן הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות ובהודעה יציינו בנוסף לאמור לעיל את הנוסח המוצע של ההחלטה המיוחדת. במקרה של זימון האסיפה על ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.

הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות, אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

3. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב בנוגע לזימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב תינתן במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי אגרות החוב הרשומה במרשם. בנוסף, יפורסם דיווח מיידי ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.

4. 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

כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

5. 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 אגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

6. (א) בכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על פי החוק, באסיפות מחזיקי אגרות החוב, למעט המפורט בסעיף 6(ה) להלן, יהוו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות באותה עת.

(ב) 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 מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של אגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על פיה נקראה האסיפה שנדחתה.

(ג) לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי אגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של אגרות חוב, מניין חוקי.

(ד) בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם המשך קיום האסיפה נדחה לעשרה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נמשכת ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנמשכת. לא ידונו באסיפה הנמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

(ה) באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן וכן החלטות המוגדרות בשטר הנאמנות, אגרת החוב, התנאים הרשומים מעבר לדף ונספח זה כהחלטות מיוחדות (להלן: "**החלטה מיוחדת**") יהיה מנין חוקי אם נוכחו באסיפה שני מחזיקים של לפחות

חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן כל אגרות החוב שתונפקנה על פי שטר הנאמנות או באסיפה נדחית כשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

(1) כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר לזכויות אלה;

(2) כל תיקון בהוראות שטר הנאמנות אשר תפרסם החברה, והסמכת הנאמן לחתום על כל שטר נאמנות נוסף או חדש לשם ביצוע תיקון כאמור;

(3) העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

הוראות סעיף 6(ה) זה יחולו בכפוף להוראות סעיף 2 לשטר הנאמנות. מובהר בזאת, כי לצורך קיום מנין חוקי לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה, ומחזיקי אגרות חוב שהם חברות בת של החברה, חברות קשורות של החברה ו/או בעלי השליטה בחברה כאמור לא יהיו זכאים להצביע בכל אסיפה הכללית.

7. (א) בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע"נ מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

(ב) בעל אגרות 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.

(ג) הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה.

8. (א) 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 6(ה) לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כנ"ל והמצביעים בעד או נגד.

(ב) החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת ובכפוף להוראות החוק.

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

9. (א) כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

(ב) כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

(ג) 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 אגרת 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.

(ד) כל תאגיד שהוא בעלים של אגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי אגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

10. יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות 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.

11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב. לכל האנשים כאמור לא תהא זכות הצבעה באסיפה הכללית.

12. כל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו הודיע מזמין האסיפה.

* * *

נספח ג'

אלביט הדמיה רפואית בע"מ

שכר טרחת נאמן

החברה תשלם לנאמן את שכרו והוצאותיו בקשר עם שטר זה כמפורט להלן:

1. החברה תשלם לנאמן שכר טרחה חד פעמי מיד לאחר ההנפקה ע"ס 25,000 ש"ח בתוספת מע"מ. שכר הנאמן מתייחס לסכום הנפקה כולל של עד 530 מליון ש"ח. ואולם במקרה של הגדלת סדרת איגרות החוב מעל לסכום הנפקה של 530 מליון ש"ח, לנאמן תהיה הזכות לדרוש את הגדלת שכר טרחתו, באופן יחסי להגדלת הסדרה, והחברה נותנת את הסכמתה מראש בהתקשרותה בשטר זה להגדלת שכר טרחת הנאמן כאמור.

2. החברה תשלם לנאמן החל משנת הנאמנות השנייה, בגין כל שנה מהשנים בהם יהיו אגרות חוב שטרם נפרעו במחזור, סכום של 17,000 ש"ח.

3. שכר נאמן בגין פעולות מיוחדות כאמור בשטר, בגין עבודות שיבוצעו לאחר ההנפקה ומעבר לפעילות שוטפת של הנאמן יחויב בסך השווה ל-150 דולר ארה"ב לשעה.

4. החברה תשלום לנאמן שכר טרחה בגין כל אסיפת בעלי מניות או אסיפת מחזיקי אג"ח אשר ייטול בהן חלק, בסך 1,000 ש"ח לישיבה.

5. במקרה של ביטול או דחית הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא לאחר העבודה על המסמכים המשפטיים, יגבה שכר טרחה בגובה 150 דולר ארה"ב לשעה ועד לסכום כולל של 2,500 דולר ארה"ב.

* * *

<u>ש ט ר נ א מ נ ו ת</u>

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 21 בחודש יולי 2009

ב י ן :

אלביט הדמיה בע"מ
מרח' ויצמן 2, תל-אביב
טלפון: 03-6086000
פקס: 03-6086050
(להלן: "**החברה**")

מצד אחד;

ל ב י ן :

שטראוס לזר, חברה לנאמנויות (1992) בע"מ
מספר חברה 511742066
מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב
טלפון: 03-6237777
פקס: 03-5613824
(להלן: "**הנאמן**")

מצד שני;

והואיל: ודירקטוריון החברה קיבל החלטה עקרונית ביום 21 ביולי 2009 לפרסם תשקיף מדף על-פיו החברה עשויה להנפיק, בין היתר, סדרות של אגרות חוב של החברה אשר יכונו סדרות ז' עד יא' וסדרות 1 עד 2 (להלן ביחד: "**אגרות החוב**"), בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה;

והואיל: והנאמן מצהיר כי הינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות, והוא עונה על דרישות הכשירות הקבועות בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 לשמש כנאמן לאגרות החוב;

והואיל: והחברה מצהירה בזאת כי אין לגביה כל מניעה על-פי כל דין או הסכם שהחברה כפופה לו להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה;

והואיל: והנאמן הסכים לפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב, על-פי תנאי הנאמנות המפורטים בשטר זה להלן;

והואיל: והנאמן מצהיר כי אין לגביו כל מניעה על-פי כל דין או הסכם שהנאמן כפוף לו להתקשרותו עם החברה בשטר נאמנות זה;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. **<u>פרשנות והגדרות</u>**

1.1 המבוא לשטר נאמנות זה והתוספות לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.

1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות

וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.

1.3 לכל מונח או ביטוי בשטר זה, למעט אלה המוגדרים מפורשות בשטר זה, (לרבות אלה המוגדרים בסעיף 1.6 להלן), תהא המשמעות שניתנה לו בתעודת אגרת החוב (אשר נוסחה מצורף, כאמור לעיל, בתוספת הראשונה לשטר זה), אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם.

1.4 בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתנאה.

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

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

"**שטר זה**" או "**שטר הנאמנות**" –	שטר נאמנות זה לרבות התוספות לו המהוות חלק בלתי נפרד הימנו;
"**התשקיף**" או "**תשקיף המדף**" -	תשקיף מדף של החברה שיפורסם בגין, בין היתר, אגרות החוב;
"**דוח הצעת מדף**" או "**דוח הצעה**" –	דוח הצעת מדף אשר יפורסם על-פי תשקיף המדף, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ובו תוצענה אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית תוך קביעת כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה;
"**דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב**" -	דוח הצעה על פיו תוצענה לראשונה אגרות החוב מסדרה כלשהי של סדרות אגרות החוב;
"**סדרות אגרות החוב**" או "**הסדרות הרלוונטיות**" -	סדרות אגרות חוב, שתכוננה סדרות ז' עד יא' ו/או סדרות 1 עד 2 של אגרות חוב של החברה, כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודת אגרות החוב של אותה סדרה ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי;
"**אגרות החוב**" או "**אגרת החוב**" –	אגרות חוב, מכל אחת מסדרות אגרות החוב;

"**הנאמן**" –	שטראוס לזר, חברה לנאמנויות (1992) בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
"**הפנקס לסדרה הרלוונטית**" –	פנקס מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 25 לשטר זה;
"**מחזיקי אגרות החוב**" ו/או "**בעלי אגרות החוב**" ו/או "**המחזיקים**" –	מי שמחזיק באגרות החוב;
"**תעודת אגרות החוב**" –	תעודת אגרות חוב אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה;
"**החלטה מיוחדת**"	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;
"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" –	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
"**חוק החברות**" –	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"**קרן**" –	הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית;
"**יום מסחר**" –	כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"**יום עסקים**" או "**יום עסקים בנקאי**" –	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
"**הבורסה**" –	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"**מסלקת הבורסה**" -	מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

2. **<u>הנפקת אגרות החוב ותחולת שטר הנאמנות</u>**

2.1 החברה תהא רשאית להנפיק במסגרת שטר זה עד 5 סדרות של אגרות חוב (סדרות ז' עד יא'), כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, ועד 2 סדרות של אגרות חוב (סדרות 1 עד 2), כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, וכאשר אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות תהיינה רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד או במספר תשלומים, שנתיים או חצי שנתיים, אשר ישולמו בכל אחד מהמועדים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ("**אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא'** ו-"**אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2**", בהתאמה). בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה) וסוג הריבית (או העדר ריבית) אותה תישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות שתונפקנה, יפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. בסיסי ההצמדה וסוגי הריבית של אגרות החוב האפשריים על-פי שטר נאמנות זה מפורטים בסעיפים 3 ו-4 לתנאים הרשומים מעבר לדף בתעודת אגרות החוב. שיעור הריבית או המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס או העדר ריבית שתישא קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, לפי העניין, יפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, או יקבעו במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית, ככל שתהיה, על קרן אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות תשולם מדי שנה בתשלום אחד שנתי או בשני תשלומים חצי שנתיים או בארבעה תשלומים רבעוניים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. מועדי ומספר תשלומי הקרן, בסיס ההצמדה (או העדר הצמדה), סוג הריבית, שיעור הריבית או אופן קביעתו ומועדי תשלום הריבית (או העדר ריבית) של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, כפי שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, ייקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה.

אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב מסדרה כלשהי מסדרות אגרות החוב תורחב אותה סדרת אגרות חוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב אשר יונפקו במסגרת הרחבת אותה סדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.2 בנוסף לאמור לעיל, אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה כפי שיהיו במועד פרסום דוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות האמורות במועדים, לפי שער המרה (כפוף להתאמות כאמור בסעיפים 7.3 ו-7.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף בתעודת אגרות החוב), באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות האמורות, בהתאם לקביעת פרטים אלה על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

2.3 בכוונת החברה לפרסם תשקיף מדף בחודש יולי 2009, על-פיו תהא החברה רשאית להציע את אגרות החוב לציבור בדוחות הצעת מדף (אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מזכאותה של החברה להציע אגרות חוב בתשקיפים אחרים ו/או בהנפקות פרטיות או בכל דרך אחרת על-פי כל דין).

2.4 הוראות שטר נאמנות זה בקשר עם אחת מהסדרות הרלוונטיות אינן מותנות ואינן

תלויות בהוראות שטר הנאמנות בקשר עם סדרה אחרת.

2.5 יובהר, כי אם במועד פרסום דוח הצעה כלשהו ישמש הנאמן כנאמן לסדרת אגרות חוב נוספת של החברה ו/או אם דוח ההצעה יתייחס ליותר מסדרת אגרות חוב אחת, תבחן אפשרות כהונת הנאמן כנאמן על סדרות אגרות החוב הנוספות, כולן או חלקן, בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך ו/או הדין החל באותו מועד. אם ימונה נאמן אחר לסדרת אגרות חוב כלשהי כתוצאה מהאמור לעיל, יפורסמו פרטי אותו נאמן במסגרת דוח ההצעה הרלוונטי.

2.6 <u>הקצאת אגרות חוב נוספות</u>

החברה תהיה רשאית, מפעם לפעם, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, להרחיב כל אחת מסדרות אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב נוספות מאותה סדרה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בכל דרך אחרת), בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, ובכלל זה בשיעור ניכיון או בפרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלה שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה. אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שתונפקנה לראשונה ואגרות חוב נוספות מאותה סדרה אשר תונפקנה (אם בכלל), כאמור לעיל בסעיף זה, יהוו (ממועד הוצאתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות לאותה סדרה יחול גם לגבי אגרות חוב נוספות כאמור מאותה סדרה שתונפקנה על-ידי החברה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת, סדרות נוספות של אגרות חוב, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה למניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב מכל סדרה רלוונטית, שווים להם או נחותים מהם.

2.7 אגרות החוב מכל סדרה רלוונטית תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב מאותה סדרה, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.8 הוראות שטר נאמנות זה יחולו על אגרות החוב שיונפקו כאמור מכל אחת מסדרות אגרות החוב ואשר יוחזקו מעת לעת, על-ידי כל רוכש אגרות החוב, לרבות על-ידי הציבור, אלא אם כן נאמר אחרת.

3. **<u>רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בת ו/או על-ידי תאגיד בשליטת החברה</u>**

3.1 החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת אגרות חוב מתוך אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שהונפקו, במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי ותימחקנה מהמסחר, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בהן בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות שלהן. החברה תגיש דוח מיידי על כל רכישה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שבוצעה על-ידיה כאמור, וכן תודיע לנאמן לסדרה הרלוונטית בכתב על כך.

חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה, אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית על-פי שיקול דעתם (כפוף לכל דין). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי חברה בת ו/או תאגיד בשליטת החברה תיחשבנה כנכס שלהם, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כמו-כן, אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית אשר תוחזקנה על-ידי חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטת החברה לא תקנינה זכות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, ולא תימנינה לצורך קביעת המניין החוקי באסיפות אלה. החברה תגיש דוח מיידי על כל רכישה או מכירה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שבוצעו על-ידי חברה בת של החברה.

3.2 בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יבחן הנאמן לאותה סדרה קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לנסיבות העניין, ואת הצורך בכינוסן של אסיפות סוג במקרים בהם קיימים אינטרסים שונים בקרב מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לנסיבות העניין, וקביעתו בעניין זה תהא לפי שיקול דעתו. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו, כפי שיורה הנאמן לאותה סדרה. החלטה המובאת לאישור אסיפת סוג טעונה אישורה בכל אחת מאסיפות הסוג שיזומנו לשם אישור אותה החלטה וכן אישורה של אסיפת כלל מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, והכל ברוב הנדרש על-פי הוראות שטר זה וכפוף להוראות כל דין. הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי לקבוע, כי קבלתה של החלטה כאמור אינה טעונה אישורה באחת או יותר מאסיפות הסוג שכונסו, או כי אסיפת סוג מסוימת לא תזומן.

3.3 בכל מקום בו נאמר שתכונס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב כאמור, ועל-פי דין (לרבות ההלכה הפסוקה והוראות כל רשות מוסמכת) נדרש כינוס אסיפות סוג, יחול האמור לעיל על אסיפות סוג של מחזיקי אגרות החוב, בשינויים המחויבים.

4. **<u>התחייבויות החברה</u>**

החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתהיה) והפרשי ההצמדה, ככל שיהיו, המשתלמים על-פי אגרות החוב ולמלא אחר כל

התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על-פי אגרות החוב ועל-פי שטר זה.

5. **<u>הבטחת אגרות החוב</u>**

אגרות החוב יכול שתהיינה ויכול שלא תהיינה מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. פרטים אודות מנגנון הבטחת אגרות החוב, ככל שתובטחנה בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, יפורסמו במסגרת דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

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

ככל שלא נקבע אחרת בדוח ההצעה הראשונה של אגרות חוב מסדרה רלוונטית כלשהי, תהא החברה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת אגרות חוב כלשהן (או סדרות כלשהן של אגרות חוב) או התחייבויות אחרות, וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב מכל סדרה. כמו-כן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מכל סדרה.

6. **<u>פדיון מוקדם</u>**

6.1 <u>פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה</u>

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר בה של אגרות החוב מכל אחת מהסדרות ז' עד יא' שבמחזור מפני ששווי הסדרה פחת מהסכום המזערי שנקבע בתקנון ובהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר בה ו/או אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר בה של אגרות החוב להמרה מכל אחת מהסדרות 1 עד 2 שבמחזור מפני ששווי החזקות הציבור בה פחת מהסכום המזערי הקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר בה, החברה לא תאפשר פדיון מוקדם כאמור של הסדרה בשל מחיקה מרישום למסחר כאמור לעיל, אלא אם כן החברה תודיע אחרת בדוח הצעת המדף על-פיו תונפק לראשונה סדרת ניירות הערך המסחריים.

היה ותבחר החברה לאפשר פדיון מוקדם של ניירות ערך מסחריים כאמור, תפעל החברה כדלקמן:

6.1.1 תוך ארבעים וחמישה (45) יום מתאריך החלטת הבורסה על המחיקה

מהרישום למסחר בה כאמור תודיע החברה על מועד הפדיון המוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

6.1.2 מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' שלגביהן נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול לא לפני שבעה-עשר (17) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך האמור, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

6.1.3 מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 שלגביהן נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול לא לפני שלושים (30) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך האמור, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

6.1.4 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב מאותה סדרה שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב, ביחד עם הפרשי ההצמדה, ככל שיהיו, והריבית, שהצטברו על הקרן, כאשר הריבית תחושב יחסית לתקופה המתחילה ביום שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם האמור בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

6.1.5 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל, אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב מאותה סדרה, למי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, ובמקרה של אגרות חוב להמרה, גם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה הקבועות בהן, אך אגרות החוב תימחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

6.1.6 פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב מאותה סדרה שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

6.2 החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב מכל אחת מסדרות אגרות החוב שתוצענה על-פי דוח הצעת מדף בהתאם לתשקיף המדף, לפדיון מוקדם, בתנאים, במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים שיש לפרטם בהתאם לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

7. **<u>העמדה לפירעון מיידי על-ידי הנאמן</u>**

7.1 בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן ניתן יהיה להעמיד את אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפירעון מיידי ויחולו ההוראות שבסעיף 7.2 לשטר זה:

7.1.1 אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

7.1.2 אם נתמנה לחברה מפרק זמני על-ידי בית משפט או תתקבל החלטה בת תוקף שהינה סופית וחלוטה לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה), והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך תשעים (90) ימי עסקים מיום המינוי או ההחלטה, לפי העניין.

7.1.3 אם יוטל עיקול, ימומש שעבוד, או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל והכל על עיקר נכסי החברה, ולא יוסר העיקול או יבוטל המימוש או תבוטל הפעולה תוך תשעים (90) ימי עסקים לאחר שהוטל העיקול או מומש השעבוד או בוצעה הפעולה, ותהיה או סביר שעלולה להיות באותו עיקול, מימוש שעבוד או הפעולה סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

7.1.4 אם ימונה כונס נכסים או כונס נכסים זמני על עיקר נכסי החברה, והמינוי לא יוסר תוך תשעים (90) ימי עסקים, ותהיה או סביר שעלולה להיות במינוי סכנה ממשית לאפשרות פירעון סכום כלשהו שיגיע מהחברה בקשר לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

7.1.5 אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה, באופן שתהיה או סביר שעלולה להיות באילו מאירועים אלה סכנה לזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

7.1.6 אם החברה תחדל מלהמשיך בעסקיה ו/או לנהל את עסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או תודיע לנאמן על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת ו/או לנהלם ו/או תתעתד לחדול להמשיך בעסקיה כפי שיהיו מעת לעת.

7.1.7 אם החברה תפר או לא תמלא כל תנאי או התחייבות מהותיים הכלולים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או בשטר הנאמנות, באופן שתהיה או סביר שעלולה להיות בכך פגיעה מהותית בזכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

בסעיף זה "**עיקר נכסי החברה**" משמע נכסים המהווים את רוב הנכסים מתוך סך המאזן המאוחד של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה שפרסמה החברה לאחרונה לפני מקרה רלוונטי כאמור.

7.2 במקרים כאמור, יחולו ההוראות שלהלן בשטר זה.

7.2.1 בקרות איזה מהאירועים שבסעיפים 7.1.1 עד 7.1.6 (כולל) לעיל הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית;

7.2.2 בקרות אירוע כאמור בסעיף 7.1.7 לעיל הנאמן יהיה רשאי (אך לא חייב), וכל אחד ממחזיקי אגרות החוב אשר מחזיק בעשרה אחוזים (10%) או יותר מאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יהיה רשאי, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

7.2.3 מועד כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, יהיה בחלוף שלושים (30) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם לאמור בסעיף 7.2.6 לשטר זה).

7.2.4 במקרה בו עד מועד כינוס האסיפה כאמור לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בדבר העמדתן לפירעון מיידי התקבלה כהחלטה מיוחדת, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

7.2.5 העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור יישלח על-ידי מזמן האסיפה לחברה מיד עם פרסום המודעה על זימונה ויהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור, והחברה תפרסם דוח מיידי בדבר הזימון לאסיפה כאמור.

7.2.6 הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו, לקצר את מניין שלושים (30) הימים האמורים בסעיף 7.2.3 לשטר זה במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפירעון מסכנת או עלולה לסכן את זכויות מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, אך בכל מקרה לא יעשה כן הנאמן ללא הודעה קודמת לחברה והכל בנסיבות העניין.

7.2.7 הנאמן יהיה אחראי לדווח למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית על קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, בין מכוח פרסומים פומביים אותם פרסמה החברה ובין בהתאם להודעת החברה שתשלח אליו בהתאם להוראות סעיף 23 להלן.

7.2.8 מובהר בזאת כי חובות הנאמן לפי סעיף 7 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו. אין בכך בכדי לפגוע בחובות הנאמן על-פי כל דין, ובלבד שאין בכך כדי לפגוע בזכויות הנאמן.

8. **<u>תביעות והליכים בידי הנאמן</u>**

8.1 בכל עת לאחר שאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תועמדנה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7.2 לשטר זה, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, לנקוט כל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים כפי שימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית על-פי שטר נאמנות זה.

כפוף להוראות סעיף זה, לאחר שאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תועמדנה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7.2 לשטר זה, יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור לעיל בסעיף זה, אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, אלא אם ראה הנאמן כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן, ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הראשון האפשרי.

8.2 הנאמן רשאי בטרם ינקוט הליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים כאמור בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים האמורים. כמו-כן, יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות של המחזיקים כאמור לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור, בהתאם לאמור לעיל.

8.3 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית על-מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים האמורים. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה במועד הראשון האפשרי לפי בקשה של המחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהקרן של אגרות החוב מאותה סדרה שבמחזור.

8.4 הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידיו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לבית המשפט יעשו במועד הראשון האפשרי.

8.5 למען הסר ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן, המוקנית לו בזאת, לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית יעמדו לפירעון מיידי, ולאחר מכן לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

9. **<u>נאמנות על התקבולים</u>**

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן 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 עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו, והכל ביחס לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, וישתמש ביתרה, ראשית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית את פיגורי הריבית (לרבות ריבית הפיגורים ככל שתהיה) המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו, וזאת פרי פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה. מן התשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, אם תהיינה כאלה, בהתאם להוראות הדין.

10. **<u>סמכות לעכב חלוקת כספים</u>**

למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים בסעיף 9 לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי שטר זה.

לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את סכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה, יהיה הנאמן חייב לחלק את הסכום האמור למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב.

על אף האמור בסעיף 10 זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, לפי החלטה מיוחדת שתתקבל על-ידיהם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 9 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות מסכום הריבית לתשלום הקרוב שנקבע על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה.

11. **<u>הודעה על חלוקה</u>**

11.1 הנאמן יודיע למחזיקים על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו-10 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של ארבעה-עשר (14) ימים שתימסר באופן הקבוע בסעיף 23 להלן.

11.2 לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו המחזיקים זכאים לריבית לפי השיעור הקבוע

באגרת החוב מאותה סדרה, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע לשלם להם כאמור.

12. **<u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>**

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

12.2 לא שולם סכום כאמור תוך ארבעה-עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלומו, תעביר החברה ביום החמישה-עשר (15) לאחר המועד הקבוע לתשלום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים, אזי ביום העסקים הראשון אחריו) את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרות החוב, והחזקה כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה, כפוף לאמור בסעיף 12.3 לשטר זה. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות, כפוף לאמור בסעיף 12.3 לשטר זה. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידיו בנאמנות עבור המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה וישקיעו בשמו או בפקודתו בהתאם לאמור בסעיף 15 לשטר זה. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על העדר המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

12.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, בניכוי הוצאותיו, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור בסעיף 12.2 לעיל, עבור המחזיק לתקופה של עד תום שבע (7) שנים ממועד הפרעון הסופי של אגרות החוב מאותה סדרה, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 12 לשטר זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידיו כאמור.

12.4 החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידיה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור, ותשפה את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב מאותה סדרה, יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

13. **<u>קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב</u>**

13.1 קבלה מאת מחזיק בגין סכומי הקרן ו/או הריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין אגרות חוב שלו מהסדרה הרלוונטית תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

13.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 12 לעיל, תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית לצורך האמור בסעיף 13.1 לעיל.

13.3 הכספים שחולקו כאמור בסעיף 11 לעיל, יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

14. **<u>תחולת חוק ניירות ערך</u>**

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך (שאינן ניתנות להתנאה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

15. **<u>השקעת כספים</u>**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על-ידיו, בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, באגרות חוב ממשלתיות או בפיקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים.

16. **<u>התחייבויות החברה כלפי הנאמן</u>**

החברה מקבלת על עצמה, כלפי הנאמן, את ההתחייבויות הבאות, כל זמן שאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית טרם נפרעו במלואן:

16.1 להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה ונאותה.

16.2 להחזיק ולשמור על נכסיה (כפי שיהיו מעת לעת) במצב טוב ותקין.

16.3 לתת, ולהורות לרואי החשבון שלה לתת לנאמן ולרואי חשבון, עורכי דין או יועצים אחרים מטעמו, כל אינפורמציה שתהיה דרושה באופן סביר לשם הגנת המחזיקים בנוגע לכל הנתונים הקשורים בעסקיה או נכסיה (בכפוף להוראות כל דין ולחתימתם על התחייבות לשמירת סודיות לטובת החברה).

16.4 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים לגבי חברות ציבוריות ישראליות, ולשמור את הפנקסים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות במשרדיה.

16.5 להודיע לנאמן בכתב, מייד עם היוודע הדבר לחברה, על קרות אחד או יותר מן המקרים המקנים זכות לפירעון מיידי, כאמור בסעיף 7 לשטר הנאמנות.

16.6 לאפשר לנאמן להיות נוכח באסיפות הכלליות של בעלי המניות של החברה (ללא זכויות השתתפות או הצבעה).

16.7 לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 28 לשטר הנאמנות.

16.8 למסור לנאמן, על-פי דרישתו, תצהיר ו/או הצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו באופן סביר על-ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות ההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר

הנאמנות.

הנאמן מתחייב בזאת לשמור כל מידע שיקבל מהחברה כאמור לעיל, בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של המחזיקים שכונסה לצורך מתן דיווח ו/או לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, ובלבד שהעברה כאמור תהיה בכפוף להוראות כל דין ושלא יהיה בהעברה כאמור כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה.

17. **<u>התחייבויות נוספות</u>**

לאחר שאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תועמדנה לפירעון מיידי בהתאם לסעיף 7 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:

17.1 תצהיר הצהרות ותחתום על כל המסמכים ותבצע או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק, לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן.

17.2 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן באופן סביר לשם יישום הוראות שטר זה.

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

18. **<u>הסכמים אחרים</u>**

בכפוף להוראות הדין, לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן לפי שטר זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עסקאות עימה במהלך הרגיל של עסקיו.

19. **<u>שכר הנאמן</u>**

שכר הטרחה של הנאמן יהיה כמפורט <u>בנספח א'</u> לשטר זה, אשר הינו חלק בלתי נפרד משטר זה.

20. **<u>סמכויות מיוחדות</u>**

20.1 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.

20.2 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני 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 לבקשת החברה.

20.3 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 בכתב.

20.4 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של

מחזיקי אגרות החוב מכל סדרה רלוונטית על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

20.5 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 או כפי שיוסכם (אם יוסכם בעתיד) בין החברה לבין הנאמן ו/או בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

20.6 הנאמן ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט.

21. **<u>סמכות הנאמן להעסיק שלוחים</u>**

הנאמן יהיה רשאי, במסגרת הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוח/ים שיפעל/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים, ובלבד שהנאמן נתן הודעה לחברה בדבר מינוי שלוח כאמור. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה בגין הליכים לצורך או לאחר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה הוצאות אלו, והכל בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לשחרר את הנאמן מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא אצילת הסמכויות ו/או לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

22. **<u>שיפוי הנאמן</u>**

22.1 הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי ממחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות ביחס לאותה סדרה שביצע או שעליו לבצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (למעט הוצאות בקשר לפעולות, כאמור לעיל, לפי דרישת החברה, ולגביהן יהיה זכאי לשיפוי מהחברה). על אף האמור לעיל, מובהר ומוסכם בזאת כי:

22.1.1 הנאמן לא יהיה זכאי לדרוש שיפוי כאמור מראש, בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותו של הנאמן לשיפוי בדיעבד באותו העניין, אם וככל שתקום לו זכות זו).

22.1.2 הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בנזיקין, במקרה בו יחויב באחריות כזו על-פי פסק דין סופי או על-פי פשרה שנסתיימה כלפי צד שלישי, שאינו נמנה על מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

22.2 זכות השיפוי האמורה בסעיף 22.1 לעיל כפופה לתנאים הבאים:

22.2.1 ההוצאות בשל אחריות בנזיקין הינן סבירות.

22.2.2 הנאמן פעל בתום לב, ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידו, בהתאם להוראות הדין ועל-פי שטר נאמנות זה.

22.3 מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, שיפוי בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת והיוועצות עם עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו, הכל ביחס לסדרה הרלוונטית, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה כפוף להוראות כל דין, ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על-פי כל דין ועל-פי שטר זה.

22.4 כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי ביחס לאותה סדרה, לרבות אך לא רק, פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב מאותה סדרה, כאמור בשטר נאמנות זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב מאותה סדרה או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולות להיגרם לנאמן ולחברה או למי מהם, עקב עשיית הפעולה האמורה. מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה, הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

22.5 על אף כל האמור בסעיף 22 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, 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 אגרות החוב מאותה סדרה, לנקוט בהליכים משפטיים, החברה תפקיד בידי הנאמן סכום שייקבע באופן סביר על-ידי הנאמן כסכום הצפוי של הוצאות הנאמן בקשר להליכים. במקרה בו החברה לא תפקיד את הסכום הנ"ל במועד בו נתבקשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט. במקרה בו מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על-ידי הנאמן, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור. יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי אגרות החוב כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה לשאת ולכסות את כל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור. כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור. מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית

בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

23. **<u>הודעות</u>**

23.1 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תינתן כדלקמן:

23.1.1 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); וכן

23.1.2 על-ידי מודעה שתפורסם בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. מודעה שתפורסם בעיתונים תחשב כאילו נמסרה למחזיק במועד הפרסום.

23.2 העתקים מההודעות שתיתן החברה למחזיקים בסדרה הרלוונטית ישלחו על-ידיה גם לנאמן לאותה סדרה, והעתקים מההודעות שייתן הנאמן למחזיקים באותה סדרה ישלחו על-ידיו גם לחברה.

23.3 כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לכתובתה המפורטת בשטר הנאמנות, או לכתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן בכתב ומראש, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס של החברה. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לחברה או מועד הצעתה לחברה לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס כאמור (תוך וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה כאמור.

23.4 כל הודעה או דרישה מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לכתובתו המפורטת בשטר הנאמנות, או לכתובת אחרת עליה יודיע הנאמן לחברה בכתב ומראש, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס של הנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח בדואר רשום לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח לכתובת כאמור תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה לנאמן או מועד הצעתה לנאמן לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שיגורה בפקסימיליה למספר פקס כאמור (תוך וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - תחשב כאילו נתקבלה על-ידי הנאמן כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה כאמור.

עד להודעה אחרת בכתב של הנאמן לחברה, איש הקשר אצל הנאמן בכל הנוגע לשטר זה ולאגרות החוב הינו רו"ח ועו"ד אורי לזר, פקס מס' 03-5613824, דואר אלקטרוני: ori@slcpa.co.il.

24. **<u>ויתורים, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות</u>**

24.1 כפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב מאותה סדרה, אם נתקיים אחד מאלה:

24.1.1 למעט לגבי שינוי במועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב מאותה סדרה, בשיעור הריבית שלה, בעילות להעמדה לפירעון מיידי ולדיווחים שעל החברה לתת לנאמן, אם הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי במחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

24.1.2 אסיפה של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה אישרה את השינוי בהחלטה מיוחדת.

24.2 בנוסף לאמור בסעיף 24.1 לעיל וכפוף להוראות כל דין:

24.2.1 למעט לגבי מועדי התשלומים על-פי אגרות החוב מאותה סדרה, שיעור הריבית שלה, עילות להעמדה לפירעון מיידי ודיווחים שעל החברה לתת לנאמן לאותה סדרה, הנאמן לאותה סדרה יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת כאשר אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות המחזיקים באותה סדרה, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה.

24.2.2 הנאמן יהיה רשאי, באישור מוקדם שיתקבל על-ידי החלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם, ולוותר על כל זכות או תביעה שלהם כלפי החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מכל אחריות בגין פעולה זו.

24.3 החברה ו/או הנאמן ימסרו לכל המחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית הודעה בכתב על כל שינוי ו/או ויתור כאמור בסעיפים קטנים 24.1.1 ו-24.2.1 לעיל ביחס לאותה סדרה, בסמוך לאחר ביצועו.

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

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

24.6 החלפת אגרות החוב מסדרה רלוונטית כלשהי באגרות חוב של חברה נסחרת אחרת, במסגרת הליך של מיזוג, פיצול, רה-ארגון של החברה או הצעת רכש חליפין, תוכל להתבצע כפוף לקבלת החלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

25. **<u>פנקס מחזיקי אגרות החוב</u>**

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי אגרות חוב לגבי כל סדרה רלוונטית בנפרד ("**הפנקס לסדרה הרלוונטית**"), בו יירשמו כל המחזיקים הרשומים, כפי שיהיו מעת לעת, של אגרות החוב מאותה סדרה וכן יירשמו כתובותיהם, פרטי חשבונות הבנק שלזכותם יועברו התשלומים על חשבון הקרן והריבית וערכן הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה הרשומות על שמם כפי שיהיו מעת לעת. כן יירשמו בפנקס לסדרה הרלוונטית מחזיקים אחרים, ככל שיהיו כאלה עקב פיצול או העברת בעלות באגרת החוב מאותה סדרה, היה ותתבצענה פעולות כאמור בהתאם לסעיפים 10 ו-11 לתנאים הרשומים מעבר לדף בתעודת אגרות החוב.

החברה רשאית לסגור את הפנקס לסדרה הרלוונטית מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על שלושים (30) ימים בשנה.

המחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית יהיה רשאי לעיין בפנקס לאותה סדרה בכל זמן סביר, כל עוד הוא מחזיק באגרות החוב מאותה סדרה. כמו-כן הנאמן יהיה רשאי לעיין בפנקס לאותה סדרה בכל זמן סביר.

26. **<u>מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונת הנאמן</u>**

26.1 כהונת הנאמן תסתיים במקרים הנקובים בסעיף 35יד לחוק ניירות ערך ועל-פי תנאיו.

26.2 במקרה של סיום כהונתו של הנאמן, או במקרה בו יוחלף הנאמן כתוצאה מדרישת רשות ניירות ערך כי הנאמן לא יכהן כנאמן של מספר סדרות אגרות חוב של החברה, תפעל החברה למינוי נאמן חדש אשר יהיה חברת נאמנות של אחד מששת הבנקים הגדולים בישראל, או כל נאמן אחר שאושר באסיפת מחזיקי אגרות החוב על-ידי רוב מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. כל מינוי של נאמן חדש שאינו חברת נאמנות של בנק בישראל, אשר יובא לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יחייב את החברה לספק במועד זימון האסיפה פרטים בדבר הונו העצמי והסדרי הביטוח שיש לו בקשר למילוי תפקידו כנאמן למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

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

27. **<u>אסיפות של המחזיקים</u>**

אסיפות המחזיקים בכל סדרה רלוונטית יתנהלו כאמור ב**<u>תוספת השניה</u>** לשטר זה.

28. **<u>דיווח לנאמן</u>**

החברה תמסור לנאמן, כל זמן שאגרות החוב מסדרה רלוונטית כלשהי הינן במחזור וטרם נפרעו במלואן:

28.1 דוחות כספיים שנתיים מבוקרים של החברה ודוחות כספיים רבעוניים סקורים של החברה, מיד עם פרסומם.

28.2 תוך ארבעה (4) ימי עסקים לאחר ביצוע תשלום כלשהו למחזיקי אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית, תעביר החברה לנאמן מכתב חתום כדין, המאשר את ביצועו של אותו תשלום למחזיקי אגרות החוב ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מסדרה זו שעדיין במחזור נכון למועד האישור.

28.3 עד עשרה (10) ימים מתום כל שנה קלנדרית וכל עוד שטר זה בתוקף, תעביר החברה לנאמן אישור בכתב חתום כדין לפיו למיטב ידיעתה לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה, אלא אם צוין בו אחרת.

28.4 לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים מתאריך הנפקה של סדרת אגרות חוב במסגרת דוח הצעת מדף על-פי תשקיף המדף, תמסור החברה לנאמן לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית) מהסדרה שהונפקה, מרוכז בקובץ Excel.

28.5 החברה תודיע לנאמן מיידית ובכתב על חשש סביר של החברה כי כל או איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל עלולים להתרחש בוודאות סבירה וכן על קרות כל או איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל.

29. <u>דיווח על-ידי הנאמן</u>

29.1 הנאמן יערוך עד תום שלושה חודשים מתום כל שנת נאמנות דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("**הדוח השנתי**").

29.2 הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים: פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה; דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

29.3 מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים לעיין בדוח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדוח על-פי דרישה. עותק מהדוח יומצא לחברה בד בבד עם העמדתו לעיון מחזיקי אגרות החוב.

29.4 הנאמן ימסור למחזיקי אגרות החוב הודעה באופן הקבוע בסעיף 23 לשטר זה על מועד הגשתו של הדוח השנתי האמור. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

29.5 התחייבויות הנאמן על-פי סעיף זה הינן בנוסף לחובות דיווח החלות עליו על-פי כל דין.

30. <u>דין חל וסמכות שיפוט</u>

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי. לבתי המשפט בעיר תל אביב – יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה.

31. <u>הסמכה למגנ"א</u>

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את כל אחד ממורשי החתימה של החברה לדווח בשמו במערכת המגנ"א, על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו.

<u>ולראיה באו הצדדים על החתום:</u>

אלביט הדמיה בע"מ	שטראוס לזר, חברה לנאמנויות (1992) בע"מ

נחתם ע"י: דודי מחלוף, סמנכ"ל כספים ואדר שעשוע, מנהל כספים.

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד טל נחמנוביץ, מאשר כי שטר זה נחתם כדין על-ידי מורשי החתימה של אלביט הדמיה בע"מ, ה"ה דודי מחלוף ואדר שעשוע.

_____

טל נחמנוביץ, עו"ד

אלביט הדמיה בע"מ

<u>תוספת ראשונה</u>

<u>תעודת אגרות חוב מהסדרות ז' עד יא' ואגרות החוב מהסדרות 1 עד 2</u>

מונפקת בזה אגרת חוב העומדת לפירעון ב-__ תשלומים בשנים ___ עד _____ (כולל), [והנושאת/ ושאינה נושאת] [ריבית שנתית/ הפרשי הצמדה] כאמור להלן.

<u>אגרות חוב רשומות על שם</u>

מספר התעודה: _____

שיעור הריבית השנתי: %_____

ערך נקוב של אגרת זו: _____ש"ח.

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: _____.

1. תעודה זו מעידה כי אלביט הדמיה בע"מ ("**החברה**") תשלם [בתאריך ___/ בתאריכים___] של כל אחת מהשנים ___ עד ___ (כולל) %_____ מהערך הנקוב של אגרת חוב זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום 21 ביולי 2009 בין החברה מצד אחד לבין שטראוס לזר, חברה לנאמנויות (1992) בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("**הנאמן**" ו-"**שטר הנאמנות**" בהתאמה).

2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

3. אגרת חוב זו תהיה [צמודה/ לא צמודה] (קרן וריבית), והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

4. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ___ של אגרות חוב שתנאיהן זהים לתנאי אגרת חוב זו ("**הסדרה הרלוונטית**"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובשטר הנאמנות. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.

5. אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית [תהיינה/ לא תהיינה] מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר, הכל כמפורט בדוח הצעה של החברה מתאריך ___ לפיו הוצעו לראשונה לציבור אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית ("**דוח ההצעה הראשונה**").

ככל שלא נקבע אחרת בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, תהא החברה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת אגרות חוב כלשהן (או סדרות כלשהן של אגרות חוב) או התחייבויות אחרות, וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב מכל סדרה. כמו-כן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מכל סדרה.

6. כל אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב מסדרה זו, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

נחתם על-ידי החברה ביום _____

_____
אלביט הדמיה בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. **כללי**

באגרת חוב (סדרה___) זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

"**החברה**" ו/או "**המנפיקה**" –	אלביט הדמיה בע"מ;
"**שטר הנאמנות**" –	שטר נאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן ביום 21 ביולי 2009 לרבות התוספות לו המהוות חלק בלתי נפרד הימנו;
"**התשקיף**" או "**תשקיף המדף**" –	תשקיף מדף של החברה שיפורסם בגין, בין היתר, אגרות החוב;
"**דוח הצעת מדף**" או "**דוח הצעה**" -	הצעת מדף אשר תפורסם על-פי תשקיף המדף, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ובה תוצענה אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית תוך קביעת כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה;
"**דוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית**" -	דוח הצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית;
"**סדרות אגרות החוב**" או "**הסדרות הרלוונטיות**" -	סדרות אגרות חוב, שתכוננה סדרות ז' עד יא' ו/או סדרות 1 עד 2 של אגרות חוב של החברה, כאשר כל אחת מסדרות אגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 2,000,000,000 ש"ח, רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודת אגרות החוב של אותה סדרה ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה, אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי;
"**אגרות החוב**" או "**אגרת החוב**" –	אגרות חוב, מכל אחת מסדרות אגרות החוב;
"**הנאמן**" –	שטראוס לזר, חברה לנאמנויות (1992) בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
"**הפנקס לסדרה הרלוונטית**" –	פנקס מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור בסעיף 25 לשטר הנאמנות;
"**מחזיקי אגרות החוב**" ו/או "**בעלי אגרות החוב**" ו/או "**המחזיקים**"–	מי שמחזיק באגרות החוב;
"**החלטה מיוחדת**"	החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו,

	בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;
"**תעודת אגרות החוב**"	תעודת אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות;
"**החוק**" או "**חוק ניירות ערך**" –	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתקנות לפיו כפי שיהיו מעת לעת;
"**חוק החברות**" –	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"**קרן**" –	הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית;
"**יום מסחר**" –	כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"**יום עסקים**" או "**יום עסקים בנקאי**" –	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
"**יום עסקים בחו"ל** -	כל יום שבו נקבע ציטוט של ריבית בסיס המתייחסת למטבע חוץ המתפרסם בשירות הידיעות רויטר'ס או כל מקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית;
"**הבורסה**" –	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"**מדד המחירים לצרכן**" או "**המדד**" –	מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על-ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ואם 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 שאותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על-ידי הנאמן לסדרה הרלוונטית, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על-ידיו;

"**המדד הידוע**" בתאריך כלשהו –	המדד האחרון הידוע לפני אותו תאריך;
"**המדד היסודי**" לגבי כל סדרה רלוונטית –	המדד הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית;
"**מדד התשלום**" –	המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום כלשהו על-חשבון קרן ו/או ריבית.
	אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי היא צמודה למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי.
	אם בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית יפורט כי היא צמודה למדד וכי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב לא תחול הגנה כאמור, מדד התשלום יהיה המדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי אף אם מדד זה יהיה נמוך מהמדד היסודי;
"**החברה לרישומים**" –	החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ;
"**מטבע חוץ**" –	לא יותר ממטבע חוץ אחד בגין כל סדרה רלוונטית, כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מאותה סדרה;
"**שער מטבע החוץ**" –	השער היציג של מטבע החוץ המפורסם על-ידי בנק ישראל, או כל שער חליפין רשמי של מטבע החוץ למטבע הישראלי שיבוא במקום השער היציג האמור ואשר יחול באותה עת לעניין אגרות חוב ממשלתיות הצמודות לשער מטבע החוץ האמור;
"**השער הידוע**" בתאריך כלשהו –	שער מטבע החוץ האחרון שקבע בנק ישראל לפני אותו תאריך. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע בתאריך כלשהו, השער שקבע לאחרונה לפני אותו תאריך שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור אגרות חוב ממשלתיות הצמודות

לשער מטבע החוץ;

"השער היסודי" לגבי כל סדרה רלוונטית – השער הידוע ביום מסוים, אשר יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה רלוונטית;

"שער התשלום" - השער הידוע במועד התשלום בפועל;

"ריבית בנק ישראל" - שיעור הריבית לשקלים חדשים לא צמודים עליו מכריז מעת לעת נגיד בנק ישראל כשיעור הריבית המוצהרת של בנק ישראל או כל שיעור ריבית שייקבע על-ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור;

"ריבית התלבור" - Tel-Aviv Interbank Offered Rate - שיעור ריבית להלוואות בין-בנקאיות בשקלים חדשים, המחושב על-פי הצעות ריבית הניתנות על-ידי מספר בנקים בישראל, לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, כפי שיופיע ביום הדגימה (אם הוא בימים ב' עד ה' - בשעה 13:00 או בסמוך אליה, ואם הוא ביום ו' - בשעה 12:00 או בסמוך אליה) במערכת מפיץ המידע רויטר"ס או במקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית;

"ריבית הליבור" – London Interbank Offered Rate - שיעור הריבית המוצע בשוק הבין-בנקאי בלונדון על פיקדונות בדולר ארה"ב לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשישה חודשים וכד'), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעון לונדון או בסמוך לאחריה, בדף Libor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטר"ס או אם יוחלף דף זה בדף אחר אזי כפי המצוטט ביום הדגימה, בשעה האמורה או בסמוך לאחריה, בדף האחר האמור;

"ריבית היוריבור" - Euro Interbank Offered Rate – שיעור הריבית המוצע בשוק הבין-בנקאי על פיקדונות באירו לתקופה שתפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית (לשבוע, לחודש, לשישה חודשים וכד'), כפי שיצוטט ביום הדגימה, בשעה 11:00 שעון מרכז אירופה (CET) או בסמוך לאחריה, בדף Euribor01 המפורסם על-ידי שירות הידיעות רויטר"ס (או, אם יוחלף דף זה בדף אחר, אזי כפי המצוטט בשעה

	האמורה או בסמוך לאחריה בדף האחר האמור), או במקור מידע אחר שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית;
"**ריבית הבסיס**" -	ריבית הליבור או ריבית התלבור או ריבית היוריבור או ריבית בנק ישראל, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית;
"**יום דגימה**" לגבי תקופת ריבית כלשהי -	לגבי ריבית הליבור או ריבית היוריבור – יום העסקים בחו"ל החל שני (2) ימי עסקים בחו"ל לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית; לגבי ריבית המתייחסת למטבע חוץ אחר – כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית; לגבי ריבית התלבור – יום העסקים הבנקאי החל שני (2) ימי עסקים לפני היום הראשון של אותה תקופת ריבית; ולגבי ריבית בנק ישראל – היום הראשון של אותה תקופת הריבית.
"**מסלקת הבורסה**" או "**המסלקה**"	מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

אגרת חוב זו היא אחת מסדרה של אגרות חוב (סדרה ז' עד יא') או של אגרות חוב (סדרה 1 עד 2), רשומות על שם, בסכום נקוב כולל של עד _____ ש"ח לכל סדרה רלוונטית. אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה פרי פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

אגרת חוב זו עומדת לפירעון ב_____ תשלומים [שנתיים/ חצי שנתיים], אשר ישולמו [ביום _____/ בימים _____], של כל אחת מהשנים _____ עד _____, כמפורט בסעיף 2 להלן, והיא [נושאת ריבית בשיעור שנתי כאמור בסעיף 4 להלן/ אינה נושאת ריבית]. קרן אגרת החוב והריבית עליה [צמודות למדד/ צמודות למטבע חוץ/ אינן צמודות], כאמור בסעיף 3 להלן.

2. **<u>מועד פירעון קרן אגרות החוב</u>**

בתאריך ____/ בתאריכים ____ של כל אחת מהשנים _____ עד _____ (כולל) תפרע החברה %___ מהערך הנקוב של אגרת חוב זו, והכל בכפיפות לתנאי ההצמדה המפורטים בסעיף 3 להלן.

3. **<u>בסיסי הצמדת קרן אגרות החוב</u>**

הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית עשויה להיות צמודה לאיזה מבסיסי ההצמדה המפורטים להלן או ללא הצמדה, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, תוך הפניה להגדרות בסיסי ההצמדה המפורטות בסעיפים 3.1 עד 3.4 להלן:

3.1 <u>הצמדה למדד</u>

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה הינן צמודות למדד אזי הצמדתן למדד של הקרן והריבית תיעשה באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב אלה כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. למקרה בו מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, ראה הגדרת "מדד התשלום" בסעיף 1 לעיל.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 4.1.1 להלן או ריבית בשיעור משתנה (כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 4.1.2 להלן.

3.2 <u>הצמדה למטבע חוץ</u>

אם ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית כי הקרן והריבית של אגרות החוב מאותה סדרה הינן צמודות למטבע חוץ, אזי תיעשה הצמדתן למטבע חוץ באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב אלה כי שער התשלום גבוה מהשער היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה בשער התשלום לעומת השער היסודי. למקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי, תהא רשאית החברה לקבוע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה כי על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה (היינו, אם שער התשלום יהיה נמוך מהשער היסודי, יהיה שער התשלום השער היסודי) או לא תחול הגנה כאמור (היינו, שער התשלום יהיה השער הידוע במועד התשלום אפילו שער זה יהיה נמוך מהשער היסודי). קיומה של הגנה כאמור למקרה בו שער התשלום נמוך מהשער היסודי יפורט בדוח ההצעה הראשונה האמור.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 4.3.1 להלן או ריבית בשיעור משתנה (ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או ייקבע במכרז) כאמור בסעיף 4.3.2 להלן.

3.3 <u>אגרות חוב לא צמודות</u>

במקרה שלא ייקבע בתנאיה של הסדרה הרלוונטית בסיס הצמדה כלשהו של קרן אגרות החוב מאותה סדרה, תהיה הקרן נקובה בש"ח ולא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו. במקרה כזה, גם הריבית בגין אגרות החוב מאותה סדרה לא תהא צמודה למדד כלשהו או למטבע כלשהו.

הריבית שתשולם בגין אגרות החוב מאותה סדרה תהיה ריבית בשיעור קבוע כאמור בסעיף 4.2.1 להלן או ריבית בשיעור משתנה (כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, בתוספת או בניכוי מרווח שיפורט בדוח ההצעה האמור או שייקבע במכרז) כאמור בסעיף 4.2.2 להלן.

3.4 כפוף לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת

אגרות החוב, וההצמדה של כל סדרה תתייחס ללא יותר מבסיס הצמדה אחד, ככל שאגרות החוב תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

4. **<u>הריבית של אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ומהסדרות 1 עד 2 אשר תוצענה על-פי תשקיף המדף</u>**

הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תישא ריבית כפי שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, ולפי איזה ממנגנוני חישוב הריבית כמפורט להלן כפי שיפורט באותו דוח הצעה תוך הפנייה למנגנוני הריבית המפורטים להלן:

4.1 <u>ריבית על קרן אשר צמודה למדד</u>

הקרן של אגרות החוב, אם תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן, תישא ריבית צמודה כאמור, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע או בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

4.1.1 <u>ריבית בשיעור קבוע</u> – ריבית בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

4.1.2 <u>ריבית בשיעור משתנה כאשר (במידה שהמכרז ייערך על מחיר היחידה) המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית</u> – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור.

4.2 <u>ריבית על קרן לא צמודה</u>

הקרן של אגרות החוב, אם לא תהיינה צמודות למדד כלשהו או למטבע כלשהו, תישא ריבית בשיעור קבוע או ריבית בשיעור משתנה , כמפורט להלן:

4.2.1 <u>ריבית שקלית קבועה</u> – ריבית בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

4.2.2 <u>ריבית בשיעור משתנה כאשר (במידה שהמכרז ייערך על מחיר היחידה) המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, וכאשר ריבית הבסיס הינה ריבית בנק ישראל או ריבית התלבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור</u> – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור.

4.3 <u>ריבית על קרן אשר צמודה למטבע חוץ</u>

הקרן של אגרות החוב, אם תהיינה צמודות למטבע חוץ, תישא ריבית צמודה כאמור, כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע או בשיעור משתנה, כמפורט להלן:

4.3.1 <u>ריבית קבועה צמודה למטבע חוץ</u> – ריבית הצמודה למטבע חוץ כאשר הריבית הינה בשיעור קבוע שייקבע בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או במכרז על-פי דוח ההצעה האמור.

4.3.2 <u>ריבית בשיעור משתנה כאשר (במידה שהמכרז ייערך על מחיר היחידה) המרווח מעל או מתחת לריבית הבסיס יפורט בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, וכאשר ריבית הבסיס הינה ריבית הליבור או ריבית היוריבור, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור</u> – שיעור הריבית בגין כל תקופת ריבית של אגרות החוב ייקבע בהתאם לשיעור ריבית הבסיס כאמור (ריבית הליבור או ריבית היוריבור), לתקופה שתפורט בדוח ההצעה האמור, כפי שיצוטט ביום הדגימה. החברה תגיש דוח מיידי תוך ארבעה (4) ימים מיום הדגימה על שיעור הריבית שייקבע כאמור. ריבית בסיס כאמור תהיה ריבית הנהוגה ביחס למטבע אליו תוצמד קרן אגרות החוב.

4.4 שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה של אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית יפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה ו/או בדוח שתפרסם החברה בדבר תוצאות המכרז בקשר לשיעור הריבית, לפי העניין.

4.5 מובהר כי ביחס לאגרות חוב הנושאות ריבית בשיעור משתנה כאמור בסעיפים 4.1.2, 4.2.2 ו-4.3.2 לשטר זה, צפוי כי שיעור הריבית אשר ישולם בגין כל תקופת ריבית יהיה שיעור ריבית שונה כמפורט לעיל.

4.6 שיעור הריבית שייקבע בגין כל סדרה רלוונטית יהיה שיעור שנתי.

4.7 הריבית בגין אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תשולם מדי שנה [בתשלום שנתי אחד/ בשני תשלומים חצי שנתיים/ בארבעה תשלומים רבעוניים], [ביום ___/בימים ___] של כל אחת מהשנים ___ עד ___, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה, בעד תקופת הריבית [שנים-עשר החודשים/ ששה החודשים/ שלושה החודשים, לפי העניין] שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום (להלן: "**תקופת הריבית**"). תקופת הריבית הראשונה של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תתחיל ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות אשר יפורט בדוח ההצעה האמור ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה. הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה תחושב לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

4.8 הריבית על קרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תחושב החל מהיום הראשון של תקופת הריבית הראשונה.

4.9 התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

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

5.1 התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שתוצענה על-פי תשקיף המדף ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לאותה סדרה במועדים כפי שיפורטו בדוח ההצעה הראשונה של אותה

סדרה בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("**היום הקובע בסדרה הרלוונטית**"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי מי שאינו רשום בפנקס לסדרה הרלוונטית ביום הקובע בסדרה הרלוונטית, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

5.3 כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומו על-פי תנאי אגרות החוב כאמור, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים (כהגדרתה להלן) החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד מועד תשלומו בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בגובה ריבית אגרות החוב, כאמור בסעיף 4 לעיל, בתוספת 2%. במקרה של איחור בתשלום כאמור לעיל, תודיע החברה על שיעור הריבית, כולל ריבית הפיגורים כאמור, בדיווח מיידי וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

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

5.5 התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 5.6 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 12 לשטר הנאמנות.

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

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

5.8 מכל תשלום בגין אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

6. **<u>הוראות כלליות</u>**

6.1 סכומי הקרן והריבית ישולמו לכל מחזיק של אגרת החוב מבלי להתחשב בכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימת או שתהיינה קיימות בין החברה לבין המחזיק הנ"ל.

6.2 החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס לסדרה הרלוונטית שום הודעה בדבר נאמנות, משכון ושעבוד מכל מין וסוג שהוא, או כל זכות שביושר או זכות אחרת כלשהי בקשר לבעלותו של המחזיק באגרת החוב.

6.3 כל מי שנעשה זכאי לאגרת החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של המחזיק, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שתדרוש ממנו החברה, להירשם בפנקס לסדרה הרלוונטית כמחזיק אגרת החוב.

7. **<u>זכות המרה של אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2 למניות ("אגרות החוב ההמירות")</u>**

7.1 <u>תנאי ההמרה</u>

7.1.1 בכל יום מסחר החל מיום רישומן לראשונה של כל אחת מסדרות אגרות החוב ההמירות למסחר בבורסה ועד למספר ימים לפני תום תקופת אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם להנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד דוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה וכפי שיפורט בדוח ההצעה האמור ("**תקופת ההמרה**", וכל יום מסחר כאמור יכונה להלן "**מועד ההמרה**", והיום האחרון של תקופת ההמרה יכונה להלן "**תום תקופת ההמרה**"), למעט מספר ימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד דוח ההצעה האמור ועד לתאריך ביצוע הפדיון החלקי, תהיה יתרת הקרן של אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שנמצאות במחזור באותו מועד ניתנת להמרה למניות רגילות רשומות על שם, כפי שיהיו במועד פרסום דוח ההצעה הראשונה של כל אחת מהסדרות האמורות, נפרעות במלואן של החברה ("**מניות ההמרה**"), לפי שער המרה שלא יפחת מערכן הנקוב של מניות רגילות של החברה במועד דוח ההצעה האמור ("**שער ההמרה**"), כפוף להתאמות כמפורט להלן, וכן באופן ובתנאים, הכל כפי שיפורט בדוח ההצעה האמור.

7.1.2 כל מחזיק באגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר ירצה להמיר את יתרת הערך הנקוב של קרן אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבידו למניות המרה ("**הממיר**"), יגיש לחברה במישרין במשרדה הרשום (במקרה שאותן אגרות חוב רשומות על שם הממיר בפנקס לאותה סדרה) או באמצעות חבר הבורסה (במקרה שאותן אגרות חוב מוחזקות על-ידי הממיר באמצעות אותו חבר הבורסה) במועדי ההמרה ובכל מקרה עד לתום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, בקשה בכתב על כך על גבי טופס, כפי שייקבע על-ידי החברה, בצירוף תעודות אגרות החוב ההמירות אליהן מתייחסת הבקשה ("**הודעת ההמרה**").

7.1.3 בהודעת המרה אחת ניתן לבקש המרה של יתרת הערך הנקוב של הקרן של מספר אגרות חוב המירות מאותה סדרה הרשומות על שם אותו

מחזיק ובמקרה כזה יש לצרף אליה את כל תעודות אגרות החוב ההמירות אליהן מתייחסת אותה הודעת המרה.

7.1.4 במקרה של המרת אגרות החוב ההמירות במניות בהתאם לסעיף זה לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב ההמירות הרשום בתעודה אחת, יש לפצל תחילה את תעודת אגרות החוב ההמירות למספר תעודות אגרות החוב כמתבקש מכך ובאופן שסך כל סכומי הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב של תעודת אגרות החוב שתפוצל כאמור.

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

7.1.6 הממיר יחתום בכל עת על כל מסמך אשר יהיה דרוש לפי כל דין ולפי הוראות החברה לשם הקצאת מניות ההמרה. היום בו החברה מקבלת הודעת המרה במישרין מהממיר (בגין אגרות חוב המוחזקות במישרין), או מסלקת הבורסה מקבלת מחבר הבורסה הודעה על המרת אגרות החוב ההמירות (בגין אגרות חוב המוחזקות באמצעות החברה לרישומים) הממלאת אחר כל התנאים המפורטים לעיל, לפי העניין, ייחשב יום ההמרה ("**תאריך ההמרה**").

7.1.7 לא מילא הממיר אחר כל התנאים להמרת אגרות החוב ההמירות במלואם, תיחשב הודעת ההמרה בטלה, ותעודות אגרות החוב ההמירות שצורפו לאותה הודעת המרה תוחזרנה למבקש.

7.1.8 הודעת המרה שהוגשה לחברה אינה ניתנת לביטול או לשינוי.

7.1.9 הממיר לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם כל שברי מניות המרה שיתהוו בעת המרה, אם יתהוו, יימכרו בבורסה על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים לאחר שנצטברו שברים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו ממכירתן תחולק בין הזכאים בהתאמה תוך חמישה-עשר (15) ימים מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי אחד כאמור שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

7.1.10 מניות המרה תקנינה לבעליהן את מלוא זכויות ההשתתפות במלוא כל דיבידנד וחלוקה אחרת, אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו בתאריך ההמרה או לאחריו, ותהיינה שוות זכויות מכל הבחינות למניות הרגילות של החברה, כפי שתהיינה קיימות בהון החברה באותו מועד.

7.1.11 אגרות החוב ההמירות שהומרו תוצאנה מהמחזור בתאריך המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין, למפרע לתאריך ההמרה, מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר התאריך האחרון

לתשלום ריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני תאריך ההמרה וכמו-כן לא תקנינה כל זכות להפרשי הצמדה שהצטברו על סכום הקרן על-פי תנאי ההצמדה כאמור בסעיף 3 לעיל (ואשר היו אמורים להשתלם ביחד עם קרן אגרות החוב, אם המבקש לא היה מממש את זכותו להמרת אגרות החוב ההמירות למניות כאמור לעיל).

7.1.12 כל חלק מאגרות החוב ההמירות מסדרה כלשהי אשר לא יומר עד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, לא יקנה עוד למחזיק בו זכות כלשהי להמירו למניות המרה, וזכות ההמרה בגינו תהיה בטלה ומבוטלת לאחר אותו מועד.

7.2 <u>לוחות זמנים להמרה</u>

על המרות אגרות החוב ההמירות יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל.

תוך יום מסחר אחד מתאריך ההמרה תקצה החברה לכל ממיר תעודות בגין מניות ההמרה המגיעות לו, ולאחר האישור לרישום למסחר בבורסה של מניות ההמרה שיוקצו, תפעל החברה לרישומן למסחר של מניות ההמרה בבורסה תוך שלושה (3) ימים מהמועד הנ"ל.

7.3 <u>הוראות להגנת מחזיקי אגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה</u>

7.3.1 <u>חלוקת מניות הטבה</u>

אם החברה תחלק מניות הטבה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות ועד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תישמרנה זכויות מחזיקי אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, בדרך המפורטת להלן:

7.3.1.1 לאחר התאריך הקובע את הזכאות להשתתף בחלוקה האמורה יגדל מספר מניות ההמרה שמחזיק אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה יהיה זכאי להן עם המרתן, וזאת על-ידי הוספת מספר המניות שהמחזיק האמור היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את אגרות החוב ההמירות מיד לפני התאריך הקובע האמור.

7.3.1.2 מחזיק אגרות החוב ההמירות לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל שברי מניות הטבה שיתהוו בעת ההקצאה ויצטברו למניות שלמות יימכרו בבורסה, על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה האמור, והתמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות מכירה ותשלומי חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך חמישה-עשר (15) ימים ממועד המכירה. לא יישלח לזכאי אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע

למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

7.3.1.3 כפוף לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

7.3.2 <u>הנפקת זכויות</u>

אם תציע החברה מתאריך דוח ההצעה הראשונה של סדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות ועד תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, מספר מניות ההמרה בגין המרה של אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שטרם הומרו למניות רגילות של החברה יותאם בתאריך הקובע את הזכות לרכוש את ניירות הערך שיוצעו בהנפקת הזכויות, בהתאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער המניה של החברה בבורסה בתאריך הקובע האמור לבין שער הבסיס "אקס זכויות". כפוף לאמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

7.3.3 <u>התאמה בגין חלוקת דיבידנד</u>

אם החברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרתה בחוק החברות ("**החלוקה**"), אשר התאריך הקובע את הזכאות לה ("**התאריך הקובע לחלוקה**") יחול לפני תום תקופת ההמרה, יחולו אחת מההוראות המפורטות בסעיפים קטנים 7.3.3.1 עד 7.3.3.3 להלן, הכל כפי שיקבע על-ידי החברה בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית. החברה תפרסם באופן מפורט בדוח ההצעה האמור את אופן התאמת שער ההמרה ו/או יחס ההמרה עקב חלוקה, ככל שתהיה, בהתאם לבחירתה באחת החלופות דלהלן:

7.3.3.1 שער ההמרה ו/או יחס ההמרה לא יותאמו עקב חלוקה על-ידי החברה.

7.3.3.2 החל מיום המסחר הראשון, שבו תיסחרנה מניות החברה לאחר המועד הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יהיה שער ההמרה של אגרות החוב ההמירות מהסדרה הרלוונטית, שווה לשער ההמרה הקודם, ללא הפרשי הצמדה, ככל שיהיו, כפי שיהיה במועד הקובע לחלוקה, בניכוי סכום החלוקה נטו בגין כל מניית המרה, אך בשער המרה שלא יפחת מערכן הנקוב של מניות החברה באותה עת ("**מחיר ההמרה המותאם**").

"**סכום החלוקה נטו למניה**" לעניין זה הינו סכום החלוקה על-ידי החברה בגין כל מניה בניכוי סכום מס ההכנסה שינוכה על-ידי החברה מיחידים תושבי ישראל שאינם בעלי מניות מהותיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, על-פי הדין.

יודגש, כי ככל ששער ההמרה של אגרות החוב ההמירות צמוד למדד או לשער יציג של מטבע חוץ כלשהו, סכום

החלוקה נטו למניה, כהגדרתו לעיל, יתורגם לשקלים חדשים של מועד הבסיס[1] (או נומינלית, אם המדד הידוע או השער הידוע, לפי העניין, במועד החלוקה אינו עולה על המדד היסודי או השער היסודי, לפי העניין), בהתאמה, כך שיופחתו ממנו הפרשי הצמדה (למדד או למטבע חוץ) אילו היו נצברים על הסכום המתורגם האמור מהמדד היסודי עד המדד הידוע האמור, או מהשער היסודי עד השער הידוע האמור, לפי העניין, בהתאם לתנאי ההצמדה של שער ההמרה. החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם, כאמור, לא יאוחר מהיום שבו תסחרנה המניות אקס דיבידנד.

למען הסר ספק, יובהר, כי לא יחול שינוי במדד היסודי או בשער היסודי, לפי העניין, כפי שייקבע בדוח ההצעה האמור.

7.3.3.3 החל מיום המסחר הראשון בו תסחרנה מניות החברה לאחר המועד הקובע לחלוקה (אקס דיבידנד), יותאם יחס ההמרה של אגרות החוב ההמירות שבמחזור על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה, כפי שייקבע על-ידי הבורסה כשער מותאם לחלוקה (שער אקס דיבידנד), לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניית החברה ביום הקובע לחלוקה. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס ההמרה המותאם, כאמור, לא יאוחר מהיום שבו תסחרנה מניות החברה "אקס דיבידנד".

אלא אם תודיע החברה אחרת בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב ההמירות מהסדרה הרלבנטית, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיף קטן 7.3.3.1 לעיל.

7.4 <u>הוראות נוספות להגנת המחזיקים באגרות החוב ההמירות בתקופת ההמרה</u>

מתאריך פרסום דוח ההצעה ביחס לסדרה כלשהי של אגרות החוב ההמירות וכל עוד לא תומרנה כל אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תחולנה ההוראות הבאות:

7.4.1 החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בהון המניות הרשום שלה, להבטחת ההקצאה של כל המניות העשויות לנבוע מהמרת כל אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה שבמחזור מזמן לזמן, ובמקרה הצורך תגרום החברה להגדלת הון המניות הרשום שלה בהתאם.

7.4.2 אם החברה תאחד את המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב שבהון המניות המונפק שלה למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תחלקן

[1] החודש שלגביו מתייחס המדד היסודי (ככל ששער ההמרה צמוד למדד) או המועד שלגביו מתייחס השער היסודי (ככל ששער ההמרה צמוד לשער היציג של מטבע חוץ כלשהו), אשר יצוינו בדוח ההצעה הראשונה של אותה סדרה.

בחלוקת משנה למניות בנות ערך נקוב קטן יותר - יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות ההמרה שתוקצינה עקב המרת אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה יחול האמור בסעיף 7.1.9 לעיל, כפוף לשינויים המחויבים.

7.4.3 החברה תעמיד לעיון המחזיקים באגרות החוב ההמירות מאותה סדרה במשרדה הרשום במשך שעות העבודה הרגילות, העתק מהדוחות התקופתיים ומדוחות כספיים ביניים של החברה. על-פי בקשה בכתב של מחזיק רשום באגרות החוב ההמירות מאותה סדרה, תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

7.4.4 תוך עשרה (10) ימים מכל התאמה בשער ההמרה או במספר מניות ההמרה ביחס לאותה סדרה של אגרות החוב ההמירות, תפרסם החברה הודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה להמירן במניות, תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה ומספר מניות ההמרה להן יהיה זכאי מחזיק באגרות החוב ההמירות עקב המרה באותה עת, והכל - ביחס לסדרה האמורה.

7.4.5 בנוסף להודעה הנ"ל, לא יאוחר משלושה (3) שבועות ולא מוקדם מארבעה (4) שבועות לפני תום תקופת ההמרה ביחס לאותה סדרה, תפרסם החברה הודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, ותשלח הודעה בכתב, עם העתק לבורסה ולנאמן לאותה סדרה, למחזיקים הרשומים בפנקס לאותה סדרה, על המועד האחרון להמרת אגרות החוב ההמירות מאותה סדרה. הודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומספר מניות ההטבה להן יהיה זכאי מחזיק אגרות החוב ההמירות בעת ההמרה בפרק זמן זה, והכל - ביחס לסדרה האמורה.

7.4.6 החברה לא תחלק ולא תציע לבעלי המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב דיבידנד במזומן או מניות הטבה או הצעת זכויות לניירות ערך כלשהם, אלא אם כן המועד הקובע את הזכות לקבלתם יהיה עשרה (10) ימי מסחר לפחות לאחר פרסום הודעת החברה בדבר החלוקה או הצעת הזכויות, לפי העניין.

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

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

או הליך מיזוג של החברה ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

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

למרות האמור לעיל, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה האמורים, רשאית החברה לשנות את שער ההמרה, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת של הליך של הצעה בדרך של זכויות בחברה או במסגרת הליך של חלוקה של מניות הטבה בחברה או במסגרת הליך של חלוקת דיבידנד בחברה, והשינוי כולל רק את ההתאמות המתחייבות מההליך האמור, כמפורט בסעיף 7.3 לעיל.

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

7.5 <u>פירוק מרצון</u>

7.5.1 במקרה של קבלת החלטה על-פירוק החברה מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב על כך לכל מחזיקי אגרות החוב ההמירות שבמחזור באותה עת הרשומים בפנקס לסדרה הרלוונטית של אגרות החוב ההמירות, וכן תפרסם מודעה בנדון בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל בעל אגרות החוב ההמירות יהיה זכאי, לפי רצונו, להיחשב כאילו מימש את זכות ההמרה בגינן ערב קבלת ההחלטה, וזאת אם יודיע בכתב לחברה על רצונו זה תוך שלושה (3) חודשים מתאריך ההודעה האמורה של החברה.

7.5.2 במקרה זה, יהיה מחזיק אגרות החוב ההמירות זכאי להשתתף בחלוקת עודף רכושה של החברה בפירוק (לאחר סילוק כל חובותיה) בין בעלי מניותיה, וזאת בסכום שהיה מקבל בפירוק החברה לו היה בעל מניות בחברה ערב קבלת החלטת הפירוק עקב המרת אגרות החוב ההמירות שברשותו, לגביהן מסר לחברה הודעה כאמור, לאחר ניכוי סכומי הריבית ששולמו בגין אותן אגרות חוב המירות בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה

בתאריך ההחלטה או לאחר מכן); ובעל אגרות החוב ההמירות לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פיהן אשר זמן פירעונו חל לאחר תאריך ההחלטה.

8. **<u>פנקס מחזיקי אגרות החוב</u>**

לעניין ניהול פנקס מחזיקי אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.

9. **<u>הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה</u>**

לעניין הימנעות מתשלום למחזיק אגרות חוב מסדרה רלוונטית מסיבה שאינה תלויה בחברה, יחולו הוראות סעיף 12 לשטר הנאמנות.

10. **<u>העברת אגרות החוב</u>**

אגרות החוב מכל סדרה רלוונטית ניתנות להעברה לגבי מלוא סכום הערך הנקוב שלהן, ואף לגבי חלקו, ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (למעט העברה המתבצעת באמצעות המסחר בבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה בנוסח מקובל, חתום כיאות על-ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים ועל-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, אשר יימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על-פיו וכל הוכחה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. אם יחול מס או כל תשלום חובה אחר על כתב העברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתה של החברה. הוראות תקנון ההתאגדות של החברה החלות על העברת מניות נפרעות במלואן ועל הסבתן יחולו, בשינויים המחויבים, לפי העניין, על אופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בתעודת אגרות החוב, יש לפצל, על-פי הוראות סעיף 11 להלן, תחילה את תעודת אגרות החוב למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הערך הנקוב הרשומים בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בתעודת אגרות החוב האמורה. לאחר קיום כל התנאים האלה, תירשם ההעברה בפנקס לסדרה הרלוונטית, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרות החוב המועברות שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרות חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בתעודת אגרות החוב המועברות, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות לסדרה הרלוונטית.

11. **<u>תעודות אגרות החוב ופיצולן</u>**

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

כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול לתעודות אגרות חוב אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב הרשום בתעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת אגרת החוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מסים והיטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש

הפיצול.

12. **<u>פדיון מוקדם</u>**

בקשר לפדיון מוקדם של אגרות החוב יחול סעיף 6 לשטר הנאמנות.

13. **<u>ויתורים, פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב</u>**

בקשר לסמכותם של החברה ו/או הנאמן לערוך ויתור, פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב יחול סעיף 24 לשטר הנאמנות.

14. **<u>אסיפות מחזיקי אגרות החוב</u>**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השניה לשטר הנאמנות.

15. **<u>קבלות כהוכחה</u>**

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי המחזיק באגרת חוב, הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על-ידי החברה בגין אגרת החוב.

16. **<u>החלפת תעודות אגרות חוב</u>**

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

17. **<u>הדין החל וסמכות השיפוט</u>**

לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לאגרות החוב, לשטר הנאמנות ולהסכמים מכוחם הוקצו אגרות החוב, ויחולו עליהם דיני מדינת ישראל בלבד.

אלביט הדמיה בע"מ

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב מהסדרות ז' עד יא' ומחזיקי אגרות החוב מהסדרות 1 עד 2

זימון אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה. 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 של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפי בקשה בכתב של הנאמן או של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב מאותה סדרה שבמחזור. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כזו לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב מאותה סדרה שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיו החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, רשאים לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

3. למחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, לנאמן ולחברה, לפי העניין, תינתן הודעה מוקדמת בכתב של ארבעה-עשר (14) יום לפחות אשר יפורטו בה המקום, היום, השעה של תחילת האסיפה וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה. במקרה בו מטרת האסיפה הינה דיון בהצעה לקבל החלטה מיוחדת, תינתן הודעה מוקדמת כאמור לעיל של עשרים ואחד (21) ימים לפחות וההודעה תפרט את היום והשעה של תחילת האסיפה וגם את עיקרי ההחלטה המוצעת. הנאמן רשאי לקצר את מועד ההודעה המוקדמת אם ראה כי דחייה בכינוס אסיפה מהווה פגיעה או עלולה לגרום לפגיעה בזכויות המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה או באינטרס לגיטימי של החברה. הודעה על קיום אסיפה או אסיפה נדחית, לפי העניין, תדווח על-ידי החברה גם בדיווח מיידי.

4. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור (או באסיפה נדחית, לפי העניין), מחמת שבשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל המחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, ובלבד שההודעה על קיום האסיפה (או האסיפה הנדחית, לפי העניין) תדווח בדיווח מיידי.

5. כל אסיפה של מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תתקיים במשרדה הרשום של החברה, או במען אחר עליו יודיע מזמן האסיפה.

6. בכל מקרה בו ייקבע בדין, לרבות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, מנגנון שונה לזימון אסיפות של מחזיקי אגרות חוב, יותאם המנגנון האמור למנגנון שייקבע בדין, באופן אוטומטי, ככל שהדבר מתחייב מהוראות אותו דין.

הוכחת בעלות באגרות החוב

7. המחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ימציא לחברה במשרדה הרשום (או לגורם המזמן את האסיפה למען שאותו גורם יקבע), עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני מועדה

של אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה או האסיפה הנדחית שלה, לפי העניין (או עד מועד אחר, כפי שייקבע על-ידי מזמן האסיפה בזימון האסיפה), אישור מאת חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקות אגרות החוב מאותה סדרה, לגבי כמות אגרות החוב מאותה סדרה המוחזקות על-ידי המחזיק כאמור נכון למועד שיפורט באותו אישור. המחזיק באגרות החוב מאותה סדרה יהיה רשאי להצביע באסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה בגין כמות אגרות החוב הנכללות באישור חבר הבורסה כאמור, כל עוד במועד ההצבעה ממשיך המחזיק להחזיק בכמות אגרות החוב שלגביהן ניתן האישור מאת חבר הבורסה. אם ישתנו החזקותיו של מחזיק אגרות החוב מאותה סדרה ממועד המצאת האישור האמור לחברה ועד למועד האסיפה של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, יהיה רשאי המחזיק להמציא לחברה, עד תחילת האסיפה, אישור הוכחת הבעלות מאת חבר בורסה המשקף את החזקותיו של המחזיק באגרות החוב מאותה סדרה נכון למועד האסיפה.

<u>אסיפות מחזיקי אגרות החוב</u>

8. יושב הראש של האסיפה יהיה אדם שימונה על-ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש כאמור או שהוא נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית הנוכחים באסיפה יושב ראש מביניהם. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש בעת התחלת הדיון. באסיפת מחזיקי אגרות החוב יועלו להצבעה אילו מההחלטות שנכללו בסדר היום של האסיפה, שמתקיים לגביהן מניין חוקי הנדרש לצורך קבלתן.

9. באסיפות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, אך למעט ביחס להחלטה מיוחדת, יהוו מניין חוקי מחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה, הנוכחים באסיפה בעצמם או על-ידי בא כוח, והמחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה.

10. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהא נוכח מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא מיד לאחריו), באותו המקום ובאותה השעה (בלי צורך בהודעה נוספת), או ליום ו/או למקום ו/או לשעה אחרים, כפי שיקבעו הנאמן או החברה (הכל לפי המזמין), ובלבד שיודיעו על כך למחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית באמצעות דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ובמודעה שתפורסם בעיתונים לפחות שלושה (3) ימים מראש בדרך האמורה בסעיף 23.1 לשטר הנאמנות.

באסיפה שנדחתה כאמור, נוכחות של מחזיק כלשהו באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית באסיפה (בעצמו או על-ידי בא כוחו), ללא תלות בערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה המוחזקות על-ידיו, תהווה מניין חוקי.

11. ביחס להחלטה מיוחדת, יהוו מניין חוקי מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, הנוכחים באסיפה בעצמם או על-ידי באי כוחם, והמחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה. אם תוך חצי שעה מן המועד שנקבע להתחלת האסיפה לא יהא נוכח מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה בהתאם למפורט לעיל בסעיף 10 לתוספת זו. באסיפה שנדחתה כאמור, יהוו מניין חוקי המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה, הנוכחים באסיפה בעצמם או על-ידי בא כוח, והמחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים

(10%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה.

12. אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית אשר בבעלות של חברה בת של החברה או בבעלות תאגיד בשליטת החברה, לא יקנו לחברה הבת או לתאגיד בשליטת החברה זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה ולא יימנו לצורך מניין חוקי.

13. במניין החוקי לצורך קיום אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לקבלת החלטה בעניין העמדה לפירעון מיידי (כאמור בסעיף 7.1 לשטר), בעניין שינוי תנאי שטר הנאמנות או אגרות החוב או בעניין ויתור על זכות תביעה או פשרה (כאמור בסעיף 24 לשטר הנאמנות) ביחס לאותה סדרה, ובמניין המצביעים על אילו מההחלטות כאמור, לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי אגרות החוב מאותה סדרה אשר הינם בעלי שליטה בחברה, חברות בשליטת בעלי שליטה בחברה וחברות קשורות לחברה, כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, אלא אם הדין יתיר זאת.

14. בהסכמת המחזיקים ברוב קרן אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית הנוכחים (בעצמם או על-ידי באי כוחם) באסיפה, שנוכח בה מניין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפי דרישת רוב הנוכחים הנו חייב, לדחות את המשך קיום האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. במקרה כזה תינתן הודעה על האסיפה הנמשכת באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה. לא ידונו באסיפה נמשכת אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

15. בכל אסיפה של מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יהיה כל מחזיק באגרות החוב מאותה סדרה הנוכח בה בעצמו או על-ידי בא-כוחו זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מקרן אגרות החוב מאותה סדרה שמכוחן הוא זכאי להצביע. הנאמן שישתתף באסיפה, ישתתף ללא זכות הצבעה.

16. במקרה של מחזיקים במשותף באגרות חוב מהסדרה הרלוונטית יתקבל רק קולו של הרשום ראשונה מביניהם בפנקס לאותה סדרה, המבקש להצביע, אם בעצמו ואם על-ידי בא כוחו.

17. כל הצעת החלטה שהעמידו אותה להצבעה באסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית תוכרע בהצבעה במניין קולות.

18. הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה באסיפת מחזיקי אגרות החוב הוא רוב רגיל מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב הוא רוב של לא פחות משבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

19. הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בספר הפרוטוקולים ישמשו עדות לכאורה על עובדה זו.

20. מחזיק אגרת חוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב באמצעות באי כוח. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו הסמכה בכתב כהלכה לעשות כן. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב חתום בחותמת התאגיד בצירוף חתימתו של פקיד התאגיד או בא כוח של התאגיד שיש לו הסמכות לעשות כן. כתב המנוי של שלוח ייערך בכל צורה מקובלת. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק באגרות החוב.

21. כתב מינוי וייפוי-הכוח שעל-פיו נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה הרשום של החברה (או אצל הגורם המזמן את האסיפה במען שאותו גורם יקבע) לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה שלגביה ניתן כתב המינוי, אלא אם נקבע אחרת על-ידי מזמן האסיפה בהודעה המזמנת את האסיפה. כתב המינוי יהא תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה שאליה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צוין אחרת בכתב המינוי.

22. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה (או אצל הגורם המזמן את האסיפה במען שאותו גורם יקבע), לפני האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה, לפי העניין.

23. מחזיק אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

24. הנאמן ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה.

25. יש לערוך פרוטוקולים מכל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כזו ולרשמם בספר הפרוטוקולים.

26. מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית יהיו רשאים להצביע באסיפה של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה באמצעות כתבי הצבעה, אשר נוסחם יומצא למחזיקים אלה על-ידי הנאמן ו/או החברה (לפי העניין) במועד זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה ו/או יפורסם לאחר קיום האסיפה וטרם נעילתה באמצעות דיווח מיידי במגנ"א (הכל לפי החלטת מזמן האסיפה). לשם הצבעה באמצעות כתב הצבעה כאמור יש למסרו לחברה במשרדה הרשום (או לגורם המזמן את האסיפה במען שאותו גורם יקבע) עד ארבעים ושמונה (48) שעות לפני מועדה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה או עד מועד אחר שייקבע בזימון לאסיפה או עד מועד אחר לאחר קיום האסיפה וטרם נעילתה שייקבע על-ידי מזמן האסיפה כפי שיפורסם בדיווח מיידי במגנ"א, כשהוא ממולא, חתום כהלכה ומצורפים אליו כל המסמכים הנדרשים בו.

27. אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן יהיו רשאים להיות נוכחים, אך לא יהיו זכאים להצביע, באסיפות של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית. באסיפות מחזיקי אגרות חוב, שיזומנו על-ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים, שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים, ללא זכות הצבעה.

28. בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יבחן הנאמן לאותה סדרה קיומם של אינטרסים מנוגדים אצל מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לנסיבות העניין, ואת הצורך בכינוסן של אסיפות סוג במקרים בהם קיימים אינטרסים שונים בקרב מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, בהתאם לנסיבות העניין, וקביעתו בעניין זה תהא לפי שיקול דעתו. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו, כפי שיורה הנאמן לאותה סדרה. החלטה המובאת לאישור

אסיפת סוג טעונה אישורה בכל אחת מאסיפות הסוג שיזומנו לשם אישור אותה החלטה וכן אישורה של אסיפת כלל מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, והכל ברוב הנדרש על-פי הוראות שטר זה והתוספות לו וכפוף להוראות כל דין. הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי לקבוע, כי קבלתה של החלטה כאמור אינה טעונה אישורה באחת או יותר מאסיפות הסוג שכונסו, או כי אסיפת סוג מסוימת לא תזומן.

29. בכל מקום בו נאמר שתכונס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב כאמור, ועל-פי דין (לרבות ההלכה הפסוקה והוראות כל רשות מוסמכת) נדרש כינוס אסיפות סוג, יחול האמור לעיל על אסיפות סוג של מחזיקי אגרות החוב, בשינויים המחויבים.

נספח א'

אלביט הדמיה בע"מ

שכר טרחת נאמן

1. תשלום חד פעמי בסך 12,000 ש"ח בגין פעולות הנאמן עד לפרסום התשקיף ביחס לכל סדרות אגרות החוב.

2. בגין השנה הראשונה שכר טרחה בסך של 30,000 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן החל מחודש מאי 2009 ("**המדד**"), אשר ישולם החל מהנפקה בפועל של אגרות החוב.

3. החל מהשנה השנייה שכר טרחה שנתי בסך 21,000 ש"ח, צמוד למדד, אשר ישולם בתחילת כל שנת נאמנות. במידה שתבוצע הרחבת סדרה לאחר ההנפקה הראשונית, יתווסף לסכום זה סך 5,000 ש"ח, צמוד למדד.

4. בגין השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות ו/או מחזיקי אגרות חוב סך של 1,000 ש"ח לישיבה, צמוד למדד.

5. בגין עבודות מיוחדות והשתתפות בדיונים עם רשות ניירות ערך, ככל שיידרש לכך הנאמן, החברה תשלם לנאמן שכר בסך 150 דולר ארה"ב לשעה.

6. במידה שהחברה תנפיק אגרות חוב הכוללות שעבוד, יתווסף לשכר הטרחה השנתי של הנאמן סך של 7,000 ש"ח, צמוד למדד.

7. הסכומים דלעיל אינם כוללים החזר הוצאות ומע"מ כדין.

* * *

CHAPTER 4

The securities have not been registered with the U.S. Securities and Exchange Commission and are not being offered in the United States or to U.S. persons.

4.1 General

Defined Terms

In this prospectus, "Elbit," the "Company," "our," "we" or "us" refer to Elbit Imaging Ltd. and its subsidiaries. The term "NIS" refers to new Israeli shekel, and "dollar," or "$" refers to U.S. dollars.

Currency Translation

For the reader's convenience, financial information as of December 31, 2008 and March 31, 2009 has been translated from various foreign currencies to the dollar, in accordance with the following exchange rates:

Currency	$1.00 as of December 31, 2008	$1.00 as of March 31, 2009
1 NIS	0.263	0.238
1 Euro	1.3933	1.3309
1 GBP	1.4592	1.4308
1 HUF	0.0053	0.004266
1 CZK	0.0532	0.04791
1 LEI (RON)	0.00003534	0.00003121
1 PLN	0.3403	0.2794
1 INR	0.02032	0.01932
1 Crore (10 million INR)	203,200	193,200

The dollar amounts reflected in these convenience translations should not be construed as representing amounts that actually can be received or paid in dollars or convertible into dollars (unless otherwise indicated), nor do such convenience translations mean that the foreign currency amounts (i) actually represent the corresponding dollar amounts stated, or (ii) could be converted into dollars at the assumed rate. The Federal Reserve Bank of New York does not certify for customs purposes a buying rate for cable transfers in NIS. Therefore the information about NIS exchange rates is based on the Bank of Israel rates.

4.2 Summary Information Regarding the Company

YOU SHOULD READ THE FOLLOWING SUMMARY TOGETHER WITH THE MORE DETAILED INFORMATION REGARDING US AND THE SECURITIES BEING OFFERED HEREBY, INCLUDING THE RISKS DISCUSSED UNDER THE HEADING "RISK FACTORS," SET FORTH IN OR INCORPORATED BY REFERENCE INTO THIS PROSPECTUS. YOU SHOULD ALSO READ CAREFULLY THE HISTORICAL CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND NOTES THERETO AND THE OTHER INFORMATION THAT IS INCORPORATED BY REFERENCE INTO THIS PROSPECTUS, INCLUDING OUR ANNUAL REPORT ON FORM 20-F FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2008, AND OUR REPORT ON FORM 6-K FILED ON JUNE 1, 2009, WHICH CONTAINS OUR UNAUDITED FINANCIAL RESULTS FOR THE THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 2009.

Business Overview

Elbit Imaging Ltd. was incorporated in 1996 under the laws of the State of Israel and is subject to the Israeli Companies Law, 5759-1999 (the "Companies Law") and the Israeli Securities Law, 5728-1968 and regulations promulgated under these laws. Our shares are listed on the NASDAQ Global Select Market (ticker symbol: EMITF) and on the Tel Aviv Stock Exchange ("TASE") (ticker symbol: EMIT). Our executive offices are located at 2 Weitzman Street, Tel-Aviv 64239, Israel. You may reach us by telephone at (972-3) 608-6000 or by fax at (972-3) 6086054.

We operate in the following principal fields of business:

- Shopping and Entertainment Centers - Initiation, construction, operation, management and sale of shopping and entertainment centers and other mixed-use real property projects, predominantly in the retail sector, located in Central and Eastern Europe and in India.

- Hotels - Hotel ownership, operation, management and sale, primarily in major European cities.

- Image Guided Treatment - Investments in the research and development, production and marketing of magnetic resonance imaging guided focused ultrasound treatment equipment.

- Residential Projects - Initiation, construction and sale of residential projects and other mixed-use real property projects, predominantly residential, located in Eastern Europe and in India.

- Other Activities - (i) The distribution and marketing of fashion apparel and accessories in Israel; (ii) venture-capital investments; and (iii) investments in hospitals and farm and dairy plants in India, which are in preliminary stages.

Shopping and Entertainment Centers

This business includes mainly shopping and entertainment centers which are currently under construction and/or development in capital cities and important regional areas in various countries in Central and Eastern Europe ("CEE") and India. In addition to the shopping and entertainment centers business, our real estate portfolio includes certain mixed-use real estate projects which include predominantly shopping and entertainment combined with other elements of operations, including offices, residential units, conference centers and leisure facilities. In this segment, we also include other real estate projects, such as office buildings. In this prospectus, we refer to all projects mentioned above, as "shopping and entertainment centers." Construction or development of each such project is generally conducted through a special purpose project corporation, owned by our 73.68% subsidiary, Plaza Centers N.V. (LSE: PLAZ) (WSE: PLAZ/PLAZACNTR) ("PC") (67.65% on a fully diluted basis). In certain cases, such special purpose corporation is held as a joint venture with project partners.

As at the date of this prospectus, our shopping and entertainment segment of operations includes a total of 2 operating projects, 27 projects in various stages of planning, development and construction, including 16 shopping and entertainment centers, 8 mixed-use projects and 3 offices. Our projects are located in Romania, Poland, India, the Czech

Republic, Serbia, Hungary, Bulgaria, Latvia and Greece.

Our main focus in this field of operations is construction of new shopping and entertainment centers and redeveloping existing centers, where there are significant redevelopment potential, in both capital cities and important regional centers.

Our shopping and entertainment centers vary in size and may range between 8,000 m² and 70,000 m^2 gross lettable area, but we may develop larger shopping and entertainment centers if our development criteria are met. We construct shopping and entertainment centers whose size, tenant mix and design are dictated by market demand, and that take into account particular factors such as the size of the local population (generally a minimum of 50,000 people), the socio-economic status of the population, any competing shopping and entertainment centers in the locality, local retail demand (whether for fashion, grocery/local convenience stores or entertainment) and the location of the site (whether city center or suburban).

Our centers are principally comprised of two elements: shopping and entertainment.

The shopping element is comprised of large retail anchor tenants (such as Tesco, Carrefour, Match, Peek&Cloppenburg, New Yorker, H&M, Zara and C&A). These anchor tenants form the basis of the shopping areas around which smaller boutiques, international brands (such as Hugo Boss, Mango, Aldo, Sephora, Reserved, House and Esprit) and local retailers create a carefully balanced tenant mix to meet local demand. Leases with anchor tenants generally run for a term of ten to fifteen years, with an option to extend. Leases with semi-anchor tenants are usually for a term of five to ten years, while standard units are usually leased for three to five years.

The entertainment facilities typically include a multiplex cinema complex of between four and twelve screens, depending on the size of the center, and, where appropriate, an IMAX auditorium. The entertainment areas also include gaming areas comprising of video game arcades, bowling alleys, electronic gaming machines, billiards, discotheques, bars and a children's playgrounds. PC's subsidiary Mulan B.V. operates our "Fantasy Park" gaming areas and Cinema City International N.V. operates most of the multiplex cinemas. Each entertainment area also includes a food court offering a wide range of food outlets, coffee shops and restaurants.

Our business concept and strategy for our shopping and entertainment centers business includes the following elements: (i) development; (ii) acquisitions; and (iii) presale of the centers prior to, or after, commencement of construction or redevelopment, where prevailing market and economic conditions are favorable.

Depending on economic conditions and property yields, our strategy in CEE is to either dispose of a shopping and entertainment center upon completion, or retain and operate a shopping and entertainment center on completion, until economic conditions warrant a profitable sale, if that is likely to be more profitable to us than disposing of it. Currently, under the existing market conditions in India, our strategy in relation to our investments in this region is initially to hold and operate, rather than dispose upon completion. We estimate the holding and operating period of our investments in India to be between three to five years.

Hotels

The goal of our hotel business is to acquire and manage, generally via management companies, four-star hotel properties, that are conveniently located near major transportation stations which provide the business and vacation traveler with five star quality accommodations, at four to five star hotel prices.

Our ownership percentage in our hotels varies, and the remaining interests in those hotels that are not owned by us are owned by various unrelated third parties, including, with respect to five of our hotels (two in the Netherland and three in the United Kingdom), by Park Plaza Hotels Limited ("Park Plaza"), a public company whose shares are listed for trade on the Alternative Investment Market of London Stock Exchange (AIM). Park Plaza is engaged in ownership, co-ownership, lease, franchising and management of full service four star deluxe hotels and trendy boutique hotels in major gateway cities and regional centers in Europe, the Middle-East and North Africa.

Park Plaza also serves as the management company of five of our operating hotels (two in the Netherland and three in the United Kingdom).

Our business concept and strategy for our hotels include the following elements: (i) location in close proximity to major railway links into cities; (ii) personal service at a five-star level but at four-star level prices; (iii) our principal target customer base is the business traveler and the tourist industry, both individuals and in groups; (iv) our hotels focus on strategic cooperation and affiliation with management companies with know-how and expertise in hotel management; (v) our strategy for our hotels business is to increase the number of hotel rooms in both Western and Eastern Europe, with emphasis on prime location while contemplating expansion of our hotel operation into the Indian market and other venues, by incorporating the hotel business into mixed-use projects. The duration of our holding and managing of our hotel portfolio varies and is dependent upon business cycles, economic conditions, property yields, and trends affecting the hotel industry or capital market opportunities.

Image Guided Treatment

All of our activities in the image guided treatment field are performed through our 71.7% held subsidiary, InSightec Ltd. ("InSightec") (approximately 53% held on a fully diluted basis).

InSightec has developed and markets the ExAblate 2000 - the first FDA-approved system for magnetic resonance guided focused ultrasound surgery, or MRgFUS. InSightec's objective is to transform the surgical environment for the treatment of a limited number of forms of benign and malignant tumors by replacing invasive and minimally invasive surgical procedures with an incision-less surgical treatment solution. The system is designed to deliver safe and effective non-invasive treatments while reducing the risk of disease and potential complications, as well as the direct and indirect costs associated with conventional surgery. In October 2004, InSightec received FDA approval to market the ExAblate 2000 in the United States for the treatment of uterine fibroids, a type of benign tumor of the uterus. Prior to that, in October 2002, InSightec received authorization to affix the CE mark to the ExAblate 2000, enabling it to market the system in the European Economic Area, and certain Asian countries, for the treatment of uterine fibroids. InSightec also has regulatory approval for the ExAblate 2000 for uterine fibroids in Canada, Russia, Brazil, Mexico, Korea, Taiwan, Australia, New Zealand and Singapore, as well as for the treatment of breast cancer in Korea. In May 2007, InSightec also received CE-marking (marketing approval in the European Union Economic

Area ("EEA")), and in January 2008 it received approval from the Israeli health ministry for the pain palliation of bone metastases. In April 2009, the FDA approved expanded guidelines for the uterine fibroid application. InSightec is also in various stages of development and clinical research for the application of its MRgFUS technology to the treatment of other types of benign and malignant tumors. These additional applications are being developed to take advantage of the modular design of the ExAblate 2000, which enables it to function as a common platform for multiple MRgFUS-based surgical applications. Currently, InSightec has an installed base of 68 units in academic hospitals, community hospitals, MRI clinics and physician-formed joint ventures. The ExAblate 2000 is operable only with certain MRI systems manufactured by the General Electric Company ("GE").

InSightec's MRgFUS technology integrates the therapeutic effects of focused ultrasound energy with the precision guidance and treatment outcome monitoring provided by MRI systems. Ultrasound is a form of energy that can pass harmlessly through skin, muscle, fat and other soft tissue, and is widely used in diagnostic applications. The ExAblate 2000 uses a phased-array transducer that generates a high intensity, focused beam of ultrasound energy, or a sonication, aimed at a small volume of targeted tissue. The focused ultrasound energy provides an incision-less therapeutic effect by raising the temperature of the targeted tissue mass high enough to ablate, or destroy it, while minimizing the risk of damage to overlaying and surrounding tissue.

Other shareholders of InSightec include GE and MediTech Advisers L.P. Employees, directors, officers and other investors hold the remaining shares of InSightec. The fully diluted holdings in InSightec are calculated excluding 2,000,000 options exercisable into InSightec's ordinary shares which vest upon the initial public offering of InSightec or upon the occurrence of certain other material changes to InSightec.

Residential Projects

Under our residential sector we initiate, construct and sell residential projects and other mixed-use real property projects, predominantly residential, located in Eastern Europe and in India.

In August 2008 we signed a joint venture agreement with PC, for the development of major mixed-use projects in India (except for projects which are only or mainly shopping and entertainment centers, which will be developed only by PC and are excluded from the framework of this joint venture). Under this agreement, PC acquired from us a 47.5% stake in our subsidiary Elbit Plaza India Real Estate Holdings Limited ("EPI"). We, directly and through EPI own two mixed-use projects in India in conjunction with local Indian partners, namely the Bangalore and the Chennai projects, and have engaged with certain third parties with the intent to develop an additional project on the Kochi Island. EPI will also look for further development opportunities for large scale mixed-use projects in India, predominantly led by either residential, office or hotel schemes.

As at the date of this prospectus, our residential project segment of operations includes a total of 11 projects in various stages of planning, development and construction, including eight residential projects and three mixed-use real property projects which are predominantly residential. Our projects are located in the Czech Republic, Poland, Romania and India.

Other Activities

Our other activities consist of (i) the distribution and marketing of fashion apparel and accessories in Israel under the MANGO-MNG™, G-Star™, GAP™ and Banana Republic™ brand names; (ii) venture capital investments; and (iii) investments in hospitals and farm and dairy plants in India which are in preliminary stages.

4.3 Ratio of Earnings to Fixed Charges

Our ratio of earnings to fixed charges for the periods indicated below is provided in the table below. The ratios for the years 2004 and 2005 are presented in accordance with generally accepted accounting principles in Israel ("Israeli GAAP") and in accordance with U.S. GAAP. In 2007 we transitioned our accounting method from Israeli GAAP to the International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and therefore the ratios for 2006, 2007, 2008 and the three months ended March 31, 2009 are presented in accordance with IFRS. For further information, see Section 4.6 "Selected Consolidated Financial Data."

Period	Ratio of earnings to fixed charges (**)	Deficiency of earnings in relation to fixed charges (in millions of NIS) (**)
2004		
Israeli GAAP	1.08	(*)
U.S. GAAP	(0.90)	240.7
2005		
Israeli GAAP	1.02	(*)
U.S. GAAP	(1.59)	302.7
2006 – IFRS	3.39	(*)
2007 – IFRS	6.14	(*)
2008 – IFRS	0.37	140.4
Three months ended March 31, 2009	0.94	4.1

(*) The amount of the deficiency is disclosed if the ratio of earnings to fixed charges is less than one.

(**) The interest calculated for the fixed charges does not include expenses resulting from linkage of our debentures to the Israeli Consumer Price Index and does include income from deposits.

Our ratio of earnings to fixed charges is calculated by dividing earnings by fixed charges.

"Earnings" consist of (i) pretax income from continuing operations before adjustment for minority interests in consolidated subsidiaries or income or loss from equity investees, (ii) fixed charges, (iii) amortization of capitalized interest, (iv) distributed income of equity investees, and (v) our share of pre-tax losses of equity investees for which charges arising from guarantees are included in fixed charges, *less* (a) interest capitalized, (b) preference security dividend requirements of consolidated subsidiaries and (c) the minority interest in pre-tax income of subsidiaries that have not incurred fixed charges.

"Fixed charges" consist of (i) interest expensed and capitalized, (ii) amortized premiums, discounts and capitalized expenses related to indebtedness, (iii) an estimate of the interest within rental expense and (iv) preference security dividend requirements of consolidated subsidiaries.

4.4 Summary Terms of the Offer

We may, from time to time, offer and sell the securities described below in one or more offerings:

- Up to 10 million ordinary shares of the Company, par value NIS 1.00 each;
- Up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount of Series A Debentures of the Company;
- Up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount of Series B Debentures of the Company;
- Up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount of Series C Debentures of the Company;
- Up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount of Series D Debentures of the Company;
- Up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount of Series E Debentures of the Company;
- Up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount of Series F Debentures of the Company;
- Up to five series of debentures (Series G through K) of up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount for each series;
- Up to two series of debentures (Series 1 and 2) of up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount for each series, convertible into ordinary shares of the Company;
- Up to five series of warrants (Series 3 through 7) of up to 10,000,000 warrants in each series, each warrant convertible into one ordinary share of the Company;
- Up to five series of warrants (Series A through E) of up to 20,000,000 warrants in each series, each warrant convertible into NIS 100 principal amount of debentures of a series from Series A through K or Series 1 through 2; and
- Up to ten series of commercial paper (Series 1 through 10) of up to NIS 2,000,000,000 aggregate principal amount for each series.

This prospectus provides you with a general description of the securities which we may offer. Each time we sell securities we will provide the specific terms and initial public offering prices of these securities in supplemental shelf offering reports. The shelf offering

reports may also add, update or change information contained in this prospectus. You should read this prospectus and any supplement together with additional information described below under Section 4.13 “Where You Can Find More Information” carefully before purchasing any of our securities. We will not use this prospectus to confirm sales of any securities that are being registered but not offered under this prospectus, unless it is attached to a shelf offering report.

We may sell any combination of these securities in one or more offerings. We may sell these securities to or through underwriters and also to other purchasers or through agents. The names of any underwriters or agents will be stated in a supplemental shelf offering report.

4.5 Forward-Looking Statements

THIS PROSPECTUS CONTAINS “FORWARD-LOOKING STATEMENTS,” WITHIN THE MEANING OF SECTION 27A OF THE SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE “SECURITIES ACT”), AND SECTION 21E OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934, AS AMENDED (THE “EXCHANGE ACT”). FORWARD-LOOKING STATEMENTS INCLUDE STATEMENTS REGARDING THE INTENT, BELIEF OR CURRENT EXPECTATIONS OF THE COMPANY AND ITS MANAGEMENT ABOUT THE COMPANY’S BUSINESS, FINANCIAL CONDITION, RESULTS OF OPERATIONS, AND ITS RELATIONSHIP WITH ITS EMPLOYEES AND THE CONDITION OF ITS PROPERTIES. WORDS SUCH AS “BELIEVE,” “EXPECT,” “INTEND,” “ESTIMATE” AND SIMILAR EXPRESSIONS ARE INTENDED TO IDENTIFY FORWARD-LOOKING STATEMENTS BUT ARE NOT THE EXCLUSIVE MEANS OF IDENTIFYING SUCH STATEMENTS. ACTUAL RESULTS MAY DIFFER MATERIALLY FROM THOSE PROJECTED, EXPRESSED OR IMPLIED IN THE FORWARD-LOOKING STATEMENTS AS A RESULT OF VARIOUS FACTORS INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, THE CAUTIONARY STATEMENTS SET FORTH BELOW UNDER THE CAPTION “RISK FACTORS.” ANY FORWARD-LOOKING STATEMENTS CONTAINED IN THIS PROSPECTUS SPEAK ONLY AS OF THE DATE HEREOF, AND WE CAUTION EXISTING AND PROSPECTIVE INVESTORS NOT TO PLACE UNDUE RELIANCE ON SUCH STATEMENTS. SUCH FORWARD-LOOKING STATEMENTS DO NOT PURPORT TO BE PREDICTIONS OF FUTURE EVENTS OR CIRCUMSTANCES, AND THEREFORE, THERE CAN BE NO ASSURANCE THAT ANY FORWARD-LOOKING STATEMENT CONTAINED HEREIN WILL PROVE TO BE ACCURATE. WE UNDERTAKE NO OBLIGATION TO UPDATE OR REVISE ANY FORWARD-LOOKING STATEMENTS. ALL SUBSEQUENT WRITTEN OR ORAL FORWARD-LOOKING STATEMENTS ATTRIBUTABLE TO US OR PERSONS ACTING ON OUR BEHALF ARE EXPRESSLY QUALIFIED IN THEIR ENTIRETY BY THE CAUTIONARY STATEMENTS SET FORTH BELOW UNDER THE CAPTION “RISK FACTORS.”

4.6 Selected Consolidated Financial Data

YOU SHOULD READ THE FOLLOWING SELECTED CONSOLIDATED FINANCIAL DATA IN CONJUNCTION WITH THE SECTION OF OUR ANNUAL REPORT ON FORM 20-F ENTITLED “ITEM 5 - OPERATING AND FINANCIAL REVIEW AND PROSPECTS” AND OUR CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND THE NOTES THERETO INCORPORATED BY REFERENCE INTO THIS PROSPECTUS.

The following selected consolidated financial data of our company are derived from our 2008 consolidated financial statements and are set forth below in table format. Our 2008, 2007 and 2006 consolidated financial statements and notes included elsewhere in this report were prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB. Our consolidated financial statements were first prepared in accordance with IFRS in 2007. Our date of transition to IFRS is January 1, 2006. Our previous financial statements until and including 2006 were prepared in accordance with Israeli GAAP.

Our consolidated financial statements were audited by Brightman Almagor & Co., a firm of certified public accountants in Israel and a member of Deloitte Touche Tohmatsu, except for certain subsidiaries and an associate which were audited by other auditors. Our selected consolidated financial data are presented in NIS. A convenience translation to dollars is presented for 2008 only.

The selected financial data for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006 which are presented in the table below are derived from our consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS and do not include consolidated financial data in accordance with U.S. GAAP. The selected financial data for the years ended December 31, 2005 and 2004 which are presented in Table II below are derived from our consolidated financial statements prepared in accordance with Israeli GAAP and include consolidated financial data in accordance with U.S. GAAP.

Consolidated Statements of Operations in Accordance with IFRS

	For the year ended December 31			
	2008	**2007**	**2006**	**2008**
	(in thousand NIS, except for per share data)			Convenience translation $'000
Revenues and gains				
Commercial centers	524,163	2,917,616	397,202	137,865
Hotels operations and management	384,220	395,227	351,610	101,057
Gains from sale of real estate assets	-	62,621	81,794	-
Sale of medical systems	38,076	49,648	85,824	10,015
Gains from change of shareholding in subsidiaries	49,122	5,310	667,014	12,920
Sale of fashion merchandise	102,736	68,139	58,035	27,022
	1,098,317	3,498,561	1,641,479	288,879
Expenses and losses				
Commercial centers	432,760	1,714,253	395,814	113,825
Hotels operations and management	354,850	330,063	308,623	93,332
Cost and expenses of medical systems operation	55,469	69,953	71,746	14,590
Cost of fashion merchandise	118,040	80,308	67,834	31,047
Research and development expenses	68,759	69,559	73,538	18,085
General and administrative expenses	54,944	116,992	66,983	14,451
Share in losses (profits) of associates, net	12,952	12,667	(736)	3,407
Financial expenses	296,527	232,566	132,310	77,992
Financial income	(135,278)	(73,293)	(19,219)	(35,581)
Change in fair value of financial instruments measured at fair value through profit and loss	(225,244)	(18,347)	5,495	(59,244)
Other expenses, net	68,797	38,233	77,048	18,095
	1,102,576	2,572,954	1,179,436	289,999
Profit (loss) before income taxes	(4,259)	925,607	462,043	(1,120)
Income taxes (tax benefit)	24,736	16,288	(1,787)	6,506

Profit(loss) from continuing operations	(28,995)	909,319	463,830	(7,626)
Profit from discontinued operation, net	4,934	10,289	35,665	1,297
Profit for the year	(24,061)	919,608	499,495	6,329
Attributable to:				
Equity holders of the Company	(103,714)	539,749	510,803	(27,279)
Minority interest	79,653	379,859	(11,308)	20,950
	24,061	919,608	499,495	(6,329)
Earnings per share - (in NIS)				
Basic earnings per share:				
From continuing operation	(4.27)	20.80	18.83	(1.12)
From discontinued operation	0.19	0.40	1.41	0.05
	(4.08)	21.20	20.24	(1.07)
Diluted earnings per share:				
From continuing operation	(4.30)	20.18	18.83	(1.13)
From discontinued operation	0.19	0.40	1.41	0.05
	(4.11)	20.58	20.24	(1.08)

Selected Balance Sheet Data in Accordance with IFRS

	as of March 31		for the year ended December 31			
	2009		2008	2008	2007	2006
	Convenience Translation $'000	(In thousand NIS)	Convenience Translation $'000	(In thousand NIS)		
Current Assets	1,572,477	6,585,530	1,578,037	5,999,693	5,808,346	3,671,977
Non Current Assets	645,767	2,704,474	708,053	2,692,019	2,639,302	2,613,648
Total	**2,218,244**	**9,290,004**	**2,286,090**	**8,691,712**	**8,447,648**	**6,285,625**
Current Liabilities	532,308	2,229,308	479,120	1,821,615	935,311	1,101,684
Non Current Liabilities	1,066,412	4,466,130	1,165,785	4,432,314	4,283,335	2,889,710
Shareholders' equity Attributable to:						
Equity holders of the company	359,988	1,507,630	361,305	1,373,692	2,035,438	1,644,716
Minority interest	259,536	1,086,936	279,880	1,064,091	1,193,564	649,515
Total	**2,218,244**	**9,290,004**	**2,286,090**	**8,691,712**	**8,447,648**	**6,285,625**

Table II - Consolidated Statements of Operations in Accordance with Israeli GAAP

	for the year ended December 31	
	2005	**2004**
	(In thousand NIS except share and per share amounts)	

REVENUES		
Sale of real estate assets and investments, net	281,661	131,921
Commercial centers operations	142,957	311,893
Hotels operations and management	270,057	218,365
Sale of medical systems	75,713	44,049
Realization of investments	1,958	28,793
Other operational income	44,409	13,238
	816,755	748,259
COSTS OF EXPENSES		
Commercial centers operations	157,640	271,392
Hotels operations and management	259,293	207,152
Cost and expenses of medical systems operation	50,374(*)	26,039
Other operational expenses	46,793	3,655
Research and development expenses, net	59,796(*)	38,158
General and administrative expenses	36,939	43,627
Share in losses of associated companies, net	12,028	15,968
Financial expenses, net	122,321	53,569
Other expenses, net	57,106	63,806
	802,290	723,366
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES	14,465	24,893
Income taxes (tax benefits)	7,798	15,804
PROFIT (LOSS) AFTER INCOME TAXES	6,667	9,089
Minority-interest in results of subsidiaries, net	73,795(*)	27,448
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS	80,462	36,537
Profit from discontinued operations, net	5,917	6,810
Cumulative effect of accounting change at the beginning of the year	(622)	-
NET INCOME (LOSS)	85,757	43,347
EARNINGS (LOSS) PER SHARE		
From continuing operations	3.70	1.56
From discontinued operations	0.27	0.29
Cumulative effect of accounting change at the beginning of the year	(0.03)	-
Basic earnings (loss) per share	3.94	1.85
Dividend declared per share	12.39	-

(*) We declared distributions of dividends twice during 2005.

Income Statement Data in Accordance with U.S. GAAP:

	year ended December 31,	
	2005	**2004**
	(In thousand NIS)	
NET INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE INCOME:		

Net income (loss) according to U.S. GAAP	100,344	(92,447)
Total comprehensive income (loss) according to U.S. GAAP	123,429	(149,916)
Basic earning (loss) per ordinary share as per U.S. GAAP (NIS)	3.98	(3.67)
Diluted earning (loss) per ordinary share as per U.S. GAAP (NIS)	4.53	(4.02)
Weighted average of number of shares and share equivalents under U.S. GAAP (thousands)	21,743	23,463

Selected Balance Sheet Data in Accordance with Israeli GAAP and U.S. GAAP

	December 31	
	2005	**2004**
	(In thousand NIS)	
Israeli GAAP		
Current Assets	1,448,733	736,339
Long-term investments and receivables	118,937	185,393
Hotels, commercial centers and other fixed assets	2,175,364	3,527,988
Other assets and deferred expenses	30,476	55,859
Assets related to discontinued operations	12,607	14,700
Total	3,786,117	4,520,279
Current Liabilities	887,415	794,741
Long-term liabilities	1,707,254	2,418,897
Liabilities related to discontinued operations	62,430	71,986
Convertible debentures	62,159	-
Minority interest	11,449	430,687
Options Issued by Subsidiaries	1,186	
Shareholders' equity	1,054,224	803,968
Total	3,786,117	4,520,279
U.S. GAAP		
Total assets	3,846,427	4,676,008
Total liabilities	2,801,532	3,905,673
Total shareholders equity	1,044,894	770,335

Exchange Rate Information

The exchange rate between the NIS and dollar published by the Bank of Israel was NIS 3.936 to the dollar on June 29, 2009. The exchange rate has fluctuated during the six months period beginning January 2009 through June 29, 2009 from a high of NIS 4.256 to the dollar to a low of NIS 3.783 to the dollar. The monthly high and low exchange rates between the NIS and the dollar during the period beginning January 2009 through June 29, 2009, as published by the Bank of Israel, were as follows:

Month	**High**	**Low**
	1 dollar = NIS	1 dollar = NIS
January 2009	4.065	3.783
February 2009	4.191	4.012
March 2009	4.245	4.024
April 2009	4.256	4.125

Month	High	Low
	1 dollar = NIS	1 dollar = NIS
May 2009	4.169	3.958
June 1 to 29, 2009	4.005	3.887

The average exchange rate between the NIS and dollar, using the average of the exchange rates on the last day of each month during the period, for each of the five most recent fiscal years was as follows:

Period	Exchange rate
January 1, 2004 - December 31, 2004	NIS 4.483 /$1
January 1, 2005 - December 31, 2005	NIS 4.488 /$1
January 1, 2006 - December 31, 2006	NIS 4.442 /$1
January 1, 2007 - December 31, 2007	NIS 4.085 /$1
January 1, 2008 - December 31, 2008	NIS 3.568/$1

The effect of exchange rate fluctuations on our business and operations is discussed in our annual report on Form 20-F under "Item 5 - Operating and Financial Review and Prospects" and under Section 4.7 "Risk Factors" below.

4.7 Risk Factors

We have made some statements in this prospectus about our future activities that may or may not come true. Factors, over which we have no or limited control, may affect our actual performance and results of operations and may cause them to be different from what we present to you in this prospectus.

Our statements in this prospectus are accurate to the best of our knowledge and belief as of the date this document is filed with the Israel Securities Authority. We take no responsibility to publicly update or revise such statements.

The following is a list of the material risk factors that affect our business and our results of operations. We cannot predict nor can we assess the impact, if any, of such risk factors on our business or the extent which any factor, or a combination of factors, may cause actual results to differ materially from those projected in any forward-looking statement. In addition, we do not undertake any obligation to update any forward-looking statements, whether as a result of new information, further events, or otherwise.

Risks Relating to the Shopping and Entertainment Centers Business

Suitable locations are critical to the success of a shopping and entertainment center.

The choice of suitable locations for the development of shopping and entertainment center projects is an important factor in the success of the individual projects. Ideally, these sites should be located: (i) within, or near, the city center, with well-developed transportation infrastructure (road and rail) located in close proximity to facilitate customer access; and (ii) in areas with sufficient population to support the centers. If we are not able to find sites in the

target cities which meet these criteria or which meet our price range, this may materially adversely affect our business and results of operation.

Zoning restriction and local opposition can delay or prevent construction of a center.

Sites which meet our criteria must be zoned for commercial activities of the type common in shopping and entertainment centers and other developments. Where the existing zoning is not suitable or has yet to be determined, we apply for the required zoning classifications. This procedure may be protracted, particularly in countries where the bureaucracy is cumbersome and inefficient, and we cannot be certain that the process of obtaining proper zoning will be completed with sufficient speed to enable the centers to open ahead of the competition or at all.

Opposition by local residents to zoning and/or building permit applications may also cause considerable delays. In addition, arbitrary changes to applicable zoning may jeopardize projects that have already commenced. Therefore, if we cannot receive zoning approvals or if the procedures for the receipt of such zoning approvals are delayed, our costs will increase, which will have an adverse effect on our business.

Building permits may contain conditions that we must satisfy in order to develop a shopping and entertainment center. Such conditions may require us to contribute to local infrastructure or alter a planned development to include additional landscaping or planted areas. If we are obligated to maintain certain areas of the project site as "green areas" this may reduce leasable areas, which in turn may reduce potential rental revenues while increasing development costs.

We depend on contractors and subcontractors to construct our centers, which may lead to increased development and construction costs and the loss of our competitive advantage.

We rely on subcontractors for all of our construction and development activities. If we cannot enter into subcontracting arrangements on terms acceptable to us or at all, we will incur additional costs which will have an adverse effect on our business. The competition for the services of quality contractors and subcontractors may cause delays in construction, thus exposing us to a loss of our competitive advantage. Subcontracting arrangements may be on less favorable terms than would otherwise be available, which may result in increased development and construction costs. By relying on subcontractors, we become subject to a number of risks relating to these entities, such as quality of performance, varied work ethics, performance delays, construction defects and the financial stability of the subcontractors. A shortage of workers would have a detrimental effect on us and our subcontractors and, as a result, on our ability to conclude construction phases on time and within budget. We generally require our subcontractors to provide bank guarantees in our favor to financially secure their performance. In the event the subcontractor fails to perform, the bank guarantees provide for a monetary payment to us. The guarantees do not, however, obligate the subcontractors to complete the project and may not adequately cover our costs of completing the project or our lost profits during the period while alternative means of completing the project are sought.

Delays in the completion of construction projects could affect our success.

An important element in the success of the construction process of our shopping and entertainment center projects is the short construction time (generally 8 to 18 months from the receipt of building permits, depending on the size of the project), and our ability to open

centers ahead of our competitors, particularly in cities which do not have shopping and entertainment centers of the type constructed by us.

This makes us subject to a number of risks relating to these activities, including:

- delays in obtaining zoning and other approvals;
- the unavailability of materials and labor;
- the abilities of subcontractors to complete work competently and on schedule;
- the surface and subsurface condition of the land underlying the project;
- environmental uncertainties;
- extraordinary circumstances or "acts of god"; and
- ordinary risks of construction that may hinder or delay the successful completion of a particular project.

In addition, under our development contracts with local municipalities, we have deadlines for several of our projects (subject to limited exceptions). If construction of a project does not proceed in accordance with our schedule, we may in some instances be required to pay penalties to the vendor (usually local municipalities) based on the extent of the delay and in rare cases to forfeit rights in the land. The failure to complete a particular project on schedule or on budget may have a material adverse effect on our business, prospects and results of operations or financial condition.

We are dependent on attracting third parties to enter into lease agreements, and in particular on anchor tenants.

We are dependent on our ability to enter into new leases on favorable terms with third parties, including anchor tenants (such as the operators of cinemas, supermarkets, department stores and electrical appliances stores) in order to receive a profitable price for each shopping and entertainment center or other development. Anchor stores in shopping and entertainment centers play an important part in generating customer traffic and making a center a desirable location for other tenants. We may find it more difficult to engage tenants to enter into leases during periods when market rents are increasing, or when general consumer activity is decreasing, or if there is competition for tenants from competing centers. The global economic recession, pressures that affect consumer confidence, job growth, energy costs and income gains can affect retail sales growth, and a continuing soft economic cycle may impact our ability to find tenants for our shopping and entertainment centers. Failure to attract tenants, the termination of a tenant's lease, or the bankruptcy or economic decline of a tenant may adversely affect the price obtainable for the shopping and entertainment center and adversely affect our financial condition and results of operations. The failure of tenants to abide by the terms of their agreements may cause delays or result in a temporary or long term decline in rental income, the effects of which we may not be able to offset due to difficulties in finding a suitable replacement anchor tenant. Furthermore, the tenants or operators of units comprising part of a development may be unable to obtain the necessary governmental permits or licenses which are necessary for the operation of their respective businesses (for example, the inability of the operator of the proposed casino to be constructed as part of the

Dream Island development to maintain a gaming license due to its failure to qualify or comply with the applicant legal requirements). Where such operations are delayed or not permitted due to lack of necessary permits, a negative impact on the attractiveness of the project and on revenues may result.

We may lease developed shopping and entertainment centers or other developments at below expected rental rates or sell at a price which is below what was expected.

Our current strategy is to dispose of a shopping and entertainment center upon completion. If rental leases decrease below our expectations or if circumstances arise beyond our control, including market prices, market's demand, negative trends and the likes, we may have to sell a shopping and entertainment center at a price below our projections.

Competition is becoming more aggressive in certain Central and Eastern European countries which may adversely affect our results of operations.

The shopping and entertainment centers business in CEE is rapidly becoming more competitive with a number of developers becoming active in our target areas. The shopping and entertainment centers concept we promote is gaining increasing popularity due to its potentially high yields. Developers compete not only for patrons, but also for desirable properties, financing, raw materials, qualified contractors, experienced system consultants, expert marketing agents and skilled labor. The public bidding process (the process through which we often acquire new properties) is subject to intense competition and some of our competitors have longer operating histories and greater resources than us, all of which may limit our ability to obtain such projects. There can be no assurance that we will be successful in winning projects that we bid for or which are awarded pursuant to fixed price tenders or that we will otherwise continue to be successful in competing in Central and Eastern Europe.

If we find and acquire a location that is suitable for the development of a shopping and entertainment center, the suitability of that location may be adversely affected by external factors such as a competing shopping center opening within the same area. In the event that the suitability of a location is adversely affected, the development of our shopping and entertainment center may be delayed or abandoned. In such circumstances, there is no guarantee that we will be able to use the site for an alternative development or be able to sell the site.

We may be required to make payments to occupational tenants who enjoy enhanced occupational rights in order to vacate the premises which may result in budget overruns.

We may acquire development sites or existing shopping and entertainment centers that have existing tenants. In so doing, we may acquire lease liabilities and obligations in connection with such acquisitions. As a consequence, our earnings may be adversely affected to the extent that we are obliged to give continued occupation to tenants with lease payments below market rates for the refurbished or redeveloped center. In addition, we may incur costs in obtaining vacant possession of a site where there are existing tenants who have protected occupation rights. We may be required to make additional ex gratia payments to such tenants in order to obtain vacant possession before the contractual expiration of such occupational tenants' lease terms. Such payments may result in budget overruns for the project. We may also be obliged to relocate existing tenants, which could delay the development of the site and add to the cost of development.

There is no assurance that we will successfully implement our construct and dispose strategy on the shopping and entertainment business and in such event our results will be materially adversely affected.

Our strategy in the shopping and entertainment centers business is to dispose of centers upon completion. Our decision to sell properties is based on various factors, including market conditions, and we cannot predict when such sales will actually occur. There can be no assurance that we will be able to complete dispositions of commercially reasonable terms or at all. Accordingly, our results of operation can be materially adversely affected.

Some of our shopping and entertainment centers are co-owned and control of such investments are shared with third parties.

Some of our projects are held through joint venture arrangements with third parties with whom we share ownership and control of such assets. As a result, these arrangements entail risks that do not affect projects in which we own a controlling interest, including the possibility that: (i) our joint venture partner might, at any time, have economic or other business interests that are inconsistent with ours; (ii) our joint venture partner may be in a position to take action contrary to our instructions or requests, or contrary to our policies or objectives, or frustrate the execution of acts which we believe to be in the interests of any particular project; (iii) our joint venture partner may have different objectives than us, including with respect to the appropriate timing and pricing of any sale or refinancing of a development and whether to enter into agreements with potential contractors, tenants or purchasers; (iv) our joint venture partner might become bankrupt or insolvent; and (v) we may be required to provide financing to make up any shortfall due to our joint venture partner failing to provide such equity finance or to furnish collaterals to the financing banks.

Disputes or disagreements with any of our joint venture partners could result in significant delays and increased costs associated with the development of our properties. Even when we have a controlling interest, certain major decisions (such as whether to sell, refinance or enter into a lease or contractor agreement and the terms on which to do so) may require approval from a joint venture partner or other third party. If we are unable to reach or maintain agreement with a joint venture partner or other third party on matters relating to the business operations, our financial condition and results of operations may be materially adversely affected.

Risks Relating to the Hotel Business

The hotel industry may be affected by economic conditions, oversupply, travel patterns, weather and other conditions beyond our control which may adversely affect our business and results of operations.

The hotel industry may be adversely affected by changes in national or local economic conditions and other local market conditions, especially in the current climate of economic crisis. Our hotels generally, and in particular, in London, Amsterdam and Bucharest, may be subject to the risk of oversupply of hotel rooms. Other general risks that may affect our hotel business are changes in travel patterns, extreme weather conditions, changes in governmental regulations which influence or determine wages, workers' union activities, increases in land acquisition prices or construction costs, changes in interest rates, the availability of financing for operating or capital needs, and changes in real estate tax rates and other current operating expenses. Unforeseen events, such as terrorist attacks, outbreaks of epidemics and health

concerns (such as SARS, avian flu and swine flu) and the economic recession had, and may continue to have, an adverse effect on local and international travel patterns and, as a result, on occupancy rates and prices in our hotels. Downturns or prolonged adverse conditions in the real estate or capital markets or in national or local economies and difficulties in securing financing for the development of hotels could have a material adverse effect on our business, results of operations, ability to develop new projects and the attainment of our strategic goals.

Competition in the hotels industry could have an adverse effect on our business and results of operations.

The hotel business is highly competitive. This is particularly the case in those areas where there is an oversupply of rooms, such as in London, Amsterdam and Bucharest. Competitive factors within the industry include: (i) convenience of location and accessibility to business centers; (ii) room rates; (iii) quality of accommodations; (iv) brand name recognition; (v) quality and nature of service and guest facilities provided; (vi) reputation; (vii) convenience and ease of reservation systems; and (viii) the supply and availability of alternative lodging.

We operate, and intend to develop or acquire, most of our hotels in geographic locations where other hotels are or may be located. We expect to compete for guests and development sites with national chains, large franchisees and independent operators. Many of these competitors have greater financial resources and better brand name recognition than we do, and may have more established relationships with prospective franchisers, representatives in the construction industry and other parties engaged in the lodging industry. The number of competitive lodging facilities in a particular area could have a material adverse effect on our hotel occupancy and rates and, therefore, revenues of our hotels. We believe that competition within the lodging market may increase in the foreseeable future especially for our hotels located in Eastern Europe. New or existing competitors may significantly reduce their rates or offer greater convenience, services or amenities or significantly expand or improve hotels in the markets in which we currently or may subsequently compete, thereby materially adversely affecting our business and results of operations.

Acquiring, developing and renovating hotels involve substantial risks, and we cannot be certain of the success of any future projects.

Part of our strategy is to develop new hotels and to acquire and redevelop old or under-performing hotels. Acquiring, developing and renovating hotels involve substantial risks, including: (i) costs exceeding budget or amounts agreed upon with contractors, because of various factors, such as delays in completion of construction; (ii) competition for acquisition of suitable development sites from competitors, who may have greater financial resources; (iii) the failure to obtain zoning and construction permits; (iv) unavailability of financing on favorable terms, if at all; (v) the failure of hotels to earn profits sufficient to service debt incurred in construction or renovation, or at all; (vi) the failure to comply with labor and workers' union legal requirements; (vii) relationships with and quality and timely performance by contractors; and (viii) compliance with changes in governmental rules, regulations, planning and interpretations.

We cannot be certain that present or future development or renovation will be successful. If we are not successful in future projects, it will have a material adverse effect on our business. For successful growth, we must be able to develop or acquire hotels on attractive terms and integrate such hotels into our existing operations. For acquired hotels, we

must consolidate management, operations, systems, personnel and procedures, which may not be immediately possible due to collective labor agreements or other legal or operational obstacles. Any substantial delays or unexpected costs in this integration process could materially affect our business, financial condition or results of operations. We cannot be certain that newly acquired (or constructed or refurbished) hotels will perform as we expect or that we will be able to realize projected cost savings for acquired hotels.

We depend on partners in our joint ventures and collaborative arrangements.

The majority of operational hotels in which we own interests are held by us in partnership with other entities, including in particular, Park Plaza. Park Plaza is engaged in ownership, co-ownership, lease, franchising and management of full service four star deluxe hotels and trendy boutique hotels in major gateway cities and regional centers in Europe, the Middle-East and North Africa. (For additional information regarding our partnership with Park Plaza, see "Item 4.B. Business Overview - Hotels" of our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008). We may in the future enter into joint ventures or other collaborative arrangements with Park Plaza or with other third parties. Our investments in these joint ventures, including in particular our numerous partnerships with Park Plaza, may, under certain circumstances, be subject to (i) the risk that one of our partners may become bankrupt or insolvent, which may cause us to be unable to fulfill our financial obligations, may trigger a default under our bank financing agreements or, in the event of a liquidation, may prevent us from managing or administering our business or entail a compulsory sale of the hotel at less favorable terms; (ii) the risk that one of our partners may have economic or other interests or goals that are inconsistent with our interests and goals, and that such partner may be in a position to veto actions which may be in our best interests; and (iii) the possibility that disputes may arise regarding the continued operational requirements of our hotels that are jointly owned, all of which may materially adversely affect our financial condition and results of operations.

We rely on management agreements with Park Plaza which may not provide the intended benefits, and may be terminated. Significant decline in the reputation of Park Plaza or in the performance of our hotels could adversely affect our results of operation.

Five of the hotels in which we have an interest are either directly or indirectly operated under long-term management agreements with Park Plaza. Park Plaza is the franchisee for certain territories under territorial license and franchise agreements with Carlson, a leading travel and hospitality company which entitles Park Plaza to use the "Park Plaza" trademark. Any significant decline in the reputation of Park Plaza or in its ability to ensure the performance of our hotels at anticipated levels could adversely affect our results of operations. If for any reason Park Plaza loses its principal franchise, we will automatically lose our ability to use the Park Plaza trademark and other benefits, and suffer in the areas of brand name recognition, marketing, and centralized reservations systems provided by Park Plaza, which, in turn, could materially affect our operations. If our agreement with Park Plaza is terminated, we cannot be certain that we would be able to obtain alternative management services of the same standard on similar or better terms.

Our agreements with Park Plaza and the Rezidor Hotel Group impose obligations on us that may force us to incur significant costs.

Our agreements with Park Plaza and the Rezidor Hotel Group, the management companies of the majority of our operating hotels, contain specific standards for, and

restrictions and limitations on, hotel operation and maintenance. These standards, restrictions and limitations may conflict with our priorities, and impose capital demands upon us. In addition, Park Plaza and the Rezidor Hotel Group may alter their standards or hinder our ability to improve or modify our hotels. We may be forced to incur significant costs or make capital improvements in order to comply with requirements of Park Plaza or the Rezidor Hotel Group and, if our relationship with either of these parties is terminated, to change the franchise affiliation of our affected hotels.

The value of our investment in our hotel properties is subject to various risks related to ownership and operation of real property.

Our investment in hotel properties is subject to varying degrees of risk related to the ownership and operation of real property. The intrinsic value of our hotels and income from the hotels may be materially adversely affected by:

- changes in global and national economic conditions, including global or national recession, such as the current economic crisis;
- a general or local slowdown in the real property market which may make it difficult to sell a property, such as the current global slowdown;
- political events that may have a material adverse effect on the hotel industry;
- competition from other lodging facilities, and oversupply of hotel rooms in a specific location;
- material changes in operating expenses, including as a result of changes in real property tax systems or rates;
- changes in the availability, cost and terms of financing;
- the effect of present or future environmental laws;
- our ongoing need for capital improvements and refurbishments; and
- material changes in governmental rules and policies.

Our ownership rights in and to our hotel complex in Bucharest, Romania, have been challenged. If such challenges succeed, our results of operations and financial position will be materially adversely affected.

Since we acquired a controlling interest in our hotel complex in Bucharest, Romania (which includes the Radisson SAS Bucharest Hotel and the Centerville Apartment Hotel) in 2000, we have encountered a number of attempts to challenge both the validity of the acquisition of the complex and our control over the company owning the rights to the hotel. If any such challenge succeeds, our results of operation and financial position will be materially adversely affected.

Risks Relating to Residential Projects

The homebuilding industry continues to be cyclical and affected by changes in general economic, real estate or other business conditions that could adversely affect our business

or financial results.

The homebuilding industry has been cyclical historically and continues to be significantly affected by changes in industry conditions, as well as in general and local economic conditions, such as:

- employment levels;
- availability of financing for homebuyers;
- interest rates;
- consumer confidence;
- levels of new and existing homes for sale;
- demographic trends; and
- housing demand.

These may occur on a global scale, like the current downturn, or may affect some of the regions or markets in which we operate more than others. When adverse conditions affect any of our larger markets, they could have a proportionately greater impact on us than on some other homebuilding companies. Our operations where we have significant inventory will more adversely affect our financial results than our other markets. An oversupply of alternatives to new homes, including foreclosed homes, homes held for sale by investors and speculators, other existing homes and rental properties, can also reduce our ability to sell new homes and depress new home prices and reduce our margins on the sales of new homes.

As a result of the foregoing matters, potential customers may be less able or willing to buy our homes, or we may need longer or incur more costs to build them. Because of current market conditions, we may not be able to recapture any increased costs by raising prices and our ability to do so may also be limited by market conditions or because we fix our prices in advance of delivery by signing home sales contracts. We may be unable to change the mix of our home offerings or the affordability of our homes to maintain our margins or satisfactorily address changing market conditions in other ways. In addition, cancellations of home sales contracts in backlog may increase as homebuyers cancel or do not honor their contracts.

If our home buyers or our home buyers' buyers are not able to obtain suitable financing, our results of operations may further decline.

Our results of operations depend on the ability of our potential home buyers to obtain mortgages for the purchase of our homes. The uncertainties created by recent events in the mortgage markets and their impact on the overall mortgage market, including the tightening of credit standards, could adversely affect the ability of our customers to obtain financing for a home purchase, thus preventing our potential home buyers from purchasing our homes. Moreover, increases in the cost of home mortgage financing could prevent our potential home buyers from purchasing our homes. In addition, where our potential home buyers must sell their existing homes in order to buy a home from us, increases in mortgage costs and/or lack of availability of mortgages could prevent the buyers of our potential home buyers' existing homes from obtaining the mortgages they need to complete the purchase, which would result

in our potential customers' inability to buy a home from us. Similar risks apply to those buyers who are in our backlog of homes to be delivered. If our home buyers, potential buyers or buyers of our home buyers' current homes cannot obtain suitable financing, our sales and results of operations would be adversely affected.

We may have excess land Inventory if we are not successful in completing housing projects and selling homes profitably.

Inventory risks are substantial for our homebuilding business. The risks inherent in controlling or purchasing and developing land increase as consumer demand for housing decreases. Thus, we may have acquired options on or bought and developed land at a cost we will not be able to recover fully or on which we cannot build and sell homes profitably. Our deposits for building lots controlled under option or similar contracts may be put at risk. The value of undeveloped land, building lots and housing inventories can also fluctuate significantly as a result of changing market conditions. In addition, inventory carrying costs can be significant and can result in reduced margins or losses in a poorly performing project or market. In the present weak market conditions, we may have to sell homes and land for lower margins or at a loss and we may record significant inventory impairment charges.

Our goals for years of supply for ownership and control of land and building lots are based on management's expectations for future volume growth. In light of the weaker market conditions currently prevailing, we might have to significantly slow our purchases of land and lots and make substantial land and lot sales as part of our strategy to reduce our inventory to better match our reduced rate of production. Because future market conditions are uncertain, we cannot provide assurance that these measures would be successful in managing our future inventory risks.

We may not be able to achieve ample supply levels in order to meet schedules for housing projects.

The homebuilding industry has from time to time experienced significant difficulties that can affect the cost or timing of construction, including:

- difficulty in acquiring land suitable for residential building at affordable prices in locations where our potential customers want to live;
- shortages of qualified trades people;
- reliance on local subcontractors, who may be inadequately capitalized;
- shortages of materials; and
- volatile increases in the cost of materials, particularly increases in the price of lumber, drywall and cement, which are significant components of home construction costs.

The failure to complete a particular project on schedule or on budget may have a material adverse effect on our business, prospects and results of operations or financial condition.

Risks Relating to the Shopping and Entertainment Centers Business, to the Hotel

Business and to the Residential Projects Business

The failure to comply with government regulation may adversely affect our business and results of operations.

The shopping and entertainment centers business, the hotel business and the residential projects business, are subject to numerous national and local government regulations, including those relating to acquisition of real-estate properties, building and zoning requirements and fire safety control. In addition, we are subject to laws governing our relationships with employees, including minimum wage requirements, overtime, working conditions, and work permit requirements, and in some localities to collective labor agreements. A determination that we are not in compliance with these regulations could result in the imposition of fines, an award of damages to private litigants and significant expenses in bringing our shopping and entertainment centers and hotels into compliance with such regulations. In addition, our ability to dismiss unneeded staff may be hampered by local labor laws and courts which traditionally favor employees in disputes with former employers, particularly in countries with strong socialist histories such as those in Eastern Europe.

We may be held liable for design or construction defects of third-party contractors.

We rely on the quality and timely performance of construction activities by third-party contractors. Claims may be asserted against us by local government and zoning authorities or by third parties for personal injury and design or construction defects. These claims may not be covered by the professional liability insurance of the contractors or of the architects and consultants. These claims may give rise to significant liabilities.

Shortages in raw materials and employees may have a material adverse effect on our results of operations.

The building industry may from time to time experience fluctuating prices and shortages in the supply of raw materials as well as shortages of labor and other materials. The inability to obtain sufficient amounts of raw materials and to retain efficient employees on terms acceptable to us may delay construction and increase the budget of our projects and, as a result, have a material adverse effect on the results of our operations.

Mixed-use projects combine versatile factors affecting individual components, failure of any of which may affect other components and may be detrimental to the mixed-use project.

Our shopping and entertainment centers business and the residential projects, include the construction of mixed-use projects. Materialization of a risk specific to an individual component may affect other components of such mixed-use project and thereby the project as a whole.

The fair value of our real-estate assets may be harmed by certain factors, which may entail impairment losses not previously recorded which, in turn, will affect our financial results.

Certain circumstances may affect the fair value of our real estate assets (operating or under construction), including, among other things, (i) the absence of or modifications to permits or approvals required for the construction and/or operation of any real-estate asset; (ii) in shopping and entertainment centers - where a significant part of the rental areas is subject to long-term leases with a small group of retailers which is distinguished (from other

lessees), we may be exposed to a risk of rental fees rates being significantly lower than originally anticipated. A material long term decline in the business operations of such retailers may therefore have an adverse effect on the real estate assets recoverable amount and their final sale prices; (iii) delays in completion of works, beyond the anticipated target, may adversely affect our results of operations; (iv) lawsuits that are pending, whether or not we are a party thereto, may have a significant impact on our real estate assets and/or on certain of our shareholding rights in the companies owning such assets. In addition, certain laws and regulations, applicable to our business in certain countries where the legislation process undergoes constant changes, may be subject to frequent and substantially different interpretations; agreements which may be interpreted by governmental authorities so as to shorten the term of use of real estate, and which may be accompanied with a demolition order with or without compensation, may significantly affect the value of such real estate asset. The fair value of our real estate assets may be significantly decreased, thereby resulting in impairment losses not previously recorded in our financial results.

Since market conditions and other parameters (such as macroeconomic environment trends, and others), which affect the fair value of our real estate and investments, vary from time to time, the fair value may not be adequate on a date other than the date the measurement was executed (immediately prior to the balance sheet date). In the event the projected forecasts regarding the future cash flows generated by those assets are not met, we may have to record an additional impairment loss not previously recorded.

Environmental discoveries may have a significant impact on the budget, schedule, viability and marketability of a shopping and entertainment center.

We may encounter unforeseen construction delays due to factors beyond our control such as delays caused by previously unknown soil contamination or the discovery of archeological findings which may have a significant impact on development budget and schedules and which may, in turn, have a detrimental effect on the viability or marketability of the development. We may be liable for the costs of removal, investigation or remedy of hazardous or toxic substances located on or in a site owned or leased by us, regardless of whether we were responsible for the presence of such hazardous or toxic substances. The costs of any required removal, investigation or remedy of such substances may be substantial and/or may result in significant budget overruns and critical delays in construction schedules. The presence of such substances, or the failure to remedy such substances properly, may also adversely affect our ability to sell or lease the development or to obtain financing using the real estate as security. Additionally, any future sale of the development will be generally subject to indemnities to be provided by us to the purchaser against such environmental liabilities. Accordingly, we may continue to face potential environmental liabilities with respect to a particular property even after such property has been sold. Laws and regulations may also impose liability for the release of certain materials into the air or water from a property, and such release can form the basis for liability to third persons for personal injury or other damages. Other laws and regulations can limit the development of, and impose liability for, the disturbance of wetlands or the habitats of threatened or endangered species. Any environmental issue may significantly increase the cost of a development and/or cause delays, which could have a material adverse effect on the profitability of that development and our results of operations.

There is an increasing awareness of environmental issues in Central and Eastern Europe. This may be of critical importance in areas where soil pollution may be prevalent. If a property that we acquire turns out to be polluted, such a finding will adversely affect our

ability to construct, develop and operate a shopping and entertainment center, a hotel or a residential project on such property, and may cause us to suffer expenses incurred in cleaning up the polluted site which may be significant.

Risks Relating to the Image Guided Treatment Business

InSightec, our subsidiary, is currently dependent on sales of the ExAblate 2000 for the treatment of uterine fibroids and the sale of research systems for its clinical research. Inability to sell the ExAblate 2000 at appropriate prices will results in a adverse effect on our results of operations.

The ExAblate 2000 is in an early stage of commercialization. Our subsidiary, InSightec, received FDA approval in October 2004 to market the ExAblate 2000 in the United States only for the treatment of uterine fibroids. InSightec expects sales of the ExAblate 2000 to come from this application and from sales of research systems for the foreseeable future, depending upon the timing of regulatory approval of additional applications for the ExAblate 2000. As a result, factors adversely affecting InSightec's ability to sell, or pricing of or demand for, InSightec's product would have a material adverse effect on InSightec's financial condition and results of operations, which would, in turn, adversely affect our results of operations.

If the ExAblate 2000 does not achieve broad market acceptance for the treatment of uterine fibroids, InSightec will not be able to generate sufficient sales to support its business.

InSightec must achieve broad market acceptance of the ExAblate 2000 for the treatment of uterine fibroids among physicians, patients and third-party payors in order to generate sufficient sales to support its business. Physicians will not recommend the use of the ExAblate 2000 unless InSightec can demonstrate that it produces results comparable or superior to existing treatments for uterine fibroids. If long-term patient studies do not support InSightec's existing clinical results, or if they indicate that the use of the ExAblate 2000 has negative side effects on patients, physicians may not adopt or not continue to use the ExAblate 2000. Even if InSightec demonstrates the effectiveness of the ExAblate 2000, physicians may still not use the system for a number of other reasons. Physicians may continue to recommend traditional uterine fibroid treatment options simply because those methods are already widely accepted and are based on established technologies. Patients may also be reluctant to undergo new, less established treatments for uterine fibroids. If, due to any of these factors, the ExAblate 2000 does not receive broad market acceptance among physicians or patients, InSightec will not generate significant sales. In this event, InSightec's business, financial condition and results of operations would be seriously harmed, and InSightec's ability to develop additional treatment applications for the ExAblate 2000 would be adversely affected.

If physicians, hospitals and other healthcare providers are unable to obtain coverage and sufficient reimbursement from third-party healthcare payors for treatment procedures using the ExAblate 2000, InSightec may be unable to generate sufficient sales to support its business.

Demand for the ExAblate 2000, for commercial use, is likely to depend substantially on the extent to which sufficient reimbursement for treatment procedures using InSightec's system will be available from third-party payors, such as private health insurance plans and health maintenance organizations and, to a lesser degree, government payor programs, such as

Medicare and Medicaid. Reimbursement practices vary significantly from country to country and within some countries, by region. InSightec believes that third-party payors will not provide reimbursement on a national basis for treatments using the ExAblate 2000, unless InSightec can generate a sufficient amount of data through long-term patient studies to demonstrate that such treatments produce favorable results in a cost-effective manner relative to other treatments. Furthermore, InSightec could be adversely affected by changes in reimbursement policies of private healthcare or governmental payors to the extent any such changes affect reimbursement for treatment procedures using the ExAblate 2000. If physicians, hospitals and other healthcare providers are unable to obtain sufficient coverage and reimbursement from third-party payors for treatment procedures using the ExAblate 2000, InSightec may be unable to generate sufficient sales to support its business.

InSightec's future growth substantially depends on its ability to develop and obtain regulatory clearance for additional treatment applications for the ExAblate 2000.

InSightec has received regulatory approvals to market the ExAblate 2000 in the United States, Israel, Canada, Russia, Brazil, Mexico, Korea, Taiwan, Australia, New Zealand, Singapore and the EEA, which is comprised of the member nations of the European Union and certain additional European nations, solely for the treatment of uterine fibroids. Certain countries have also approved the use of ExAblate 2000 for the treatment of breast cancer. In addition, in May 2007 InSightec received CE-marking (approval to market in the EEA) and in January 2008 it received Israeli approval for pain palliation of bone metastases. However, clinical experience for the bone metastases application is still in early stages and therefore commercial acceptance is expected to take some time. InSightec's objective is to expand the use of the ExAblate 2000 by developing and introducing new treatment applications. InSightec is currently in various stages of product development and clinical studies for a number of new treatment applications for the ExAblate 2000. It will be required to obtain FDA approval in the United States and other regulatory approvals outside of the United States before marketing the ExAblate 2000 for these additional treatment applications. InSightec cannot guarantee that InSightec's product development activities for these other applications will be successful and in such event, InSightec's future growth will be harmed. In particular, InSightec's future curative oncology treatment applications are subject to significant risks since these applications must be able to demonstrate complete ablation of malignant tumors, or meet or exceed the current medical standard related to the oncology application in question. If InSightec is unable to demonstrate this degree of efficacy, its future curative oncology treatment applications may not prove to be successful. In addition, assuming product development is successful, the regulatory processes can be lengthy, lasting many years in some cases, and expensive. We cannot assure that FDA approval or other regulatory approvals will be granted.

In order to obtain FDA clearance and other regulatory approvals, and to obtain reimbursement coverage for use of the ExAblate 2000 treatment for additional applications, InSightec is required to conduct extensive clinical studies which may take several years to demonstrate the therapeutic benefits and cost-effectiveness of these new treatment applications and products. Clinical trials are expensive and may take several years to complete. If future clinical trials indicate that the ExAblate 2000 is not as beneficial or cost-effective as existing treatment methods, or that such products cause unexpected complications or other unforeseen adverse events, InSightec may not obtain regulatory clearance to market and sell the ExAblate 2000 for these additional treatment applications or obtain reimbursement coverage, and InSightec's long-term growth would be seriously harmed.

InSightec is dependent on General Electric.

The ExAblate 2000 is compatible only with certain Magnetic Resonance Imaging (MRI) systems of GE Healthcare, a division of GE, which may limit InSightec's potential market. A significant portion of the MRI systems in use in the United States and elsewhere are not GE MRI systems. InSightec has no current plans to develop a system that would be compatible with MRI systems manufactured by companies other than GE and is, therefore, limited in its target market to potential customers who already own or otherwise have access to a compatible GE MRI system, or are willing to purchase such a system in order to use the ExAblate 2000. In addition, in the event that GE is unable to effectively market its MRI systems, InSightec's ability to generate additional sales of the ExAblate 2000 may be adversely affected.

InSightec depends on its collaboration with GE to ensure the compatibility of the ExAblate 2000 with new models of GE MRI systems and upgrades to existing GE MRI systems. GE regularly develops new models of its MRI systems, as well as new capabilities for its existing MRI systems, which could affect their compatibility with the ExAblate 2000. If InSightec is unable to receive information regarding new models of the GE MRI systems or upgrades to existing GE MRI systems, and coordinate corresponding upgrades to the ExAblate 2000 to ensure continued compatibility with new and existing GE MRI systems, its ability to generate sales of its system will be adversely affected. In addition, If InSightec is unable to coordinate new applications or upgrades with GE's research and development team, it may be unable to develop such applications or upgrades in a timely manner and its future revenue growth may be seriously harmed.

In addition, GE is not prohibited from marketing or manufacturing other focused ultrasound-based products that may compete with the ExAblate 2000. In the event that GE chooses to distribute or manufacture medical devices that may compete with the ExAblate 2000 or other products based on the MRgFUS technology, InSightec's sales may be adversely affected.

If InSightec is unable to protect its intellectual property rights, its competitive position could be harmed. Third-party claims of infringement could require InSightec to redesign its products, seek licenses, or engage in future costly intellectual property litigation, which could impact InSightec's future business and financial performance.

InSightec's success and ability to compete depends in large part upon its ability to protect its proprietary technology. InSightec relies on a combination of patent, copyright, trademark and trade secret laws, and on confidentiality and invention assignment agreements, in order to protect its intellectual property rights. A few of InSightec's patents were transferred to InSightec from GE at the time of its formation, and GE retains a non-exclusive license to make, use and sell products covered under these patents in the imaging field only without InSightec's permission. Prior to the transfer, GE had entered into cross-license agreements with respect to these patents with a number of companies, including some that may be potential competitors of InSightec. As a result of these cross license agreements, InSightec may not be able to enforce these patents against one or more of these companies.

The process of seeking patent protection can be long and expensive, and there can be no assurance that InSightec's existing or future patent applications will result in patents being issued, or that InSightec's existing patents, or any patents, which may be issued as a result of existing or future applications, will provide meaningful protection or commercial advantage

to InSightec.

Claims by competitors and other third parties that InSightec products allegedly infringe the patent rights of others could have a material adverse effect on InSightec's business. Any future litigation, regardless of outcome, could result in substantial expense and significant diversion of the efforts of InSightec's technical and management personnel. An adverse determination in any such proceeding could subject InSightec to significant liabilities or require InSightec to seek licenses from third parties or pay royalties that may be substantial.

Risks Relating to Our Other Activities

Each of our fashion retail brands is dependent on one single franchise and supplier which could cause delays or disruptions in the delivery of products, which may harm our business and results of operations.

Elbit Trade & Retail Ltd. ("Elbit Trade"), our wholly owned subsidiary, depends on franchises and supply of products from individual suppliers for each of its brands. If such franchises end their relationship with Elbit Trade or enters into liquidation, Elbit Trade's business in Israel with respect to the products supplied by such supplier will be terminated. In addition, Elbit Trade relies on the supply of its products from such supplier and may face a shortage of inventory if there is a worldwide excess demand for a specific brand's products. If either of these events occurs, our results of operations may be adversely affected.

A rise in wage levels in Israel could adversely affect Elbit Trade's financial results.

Elbit Trade relies mainly on minimum wage employees. From time to time, the Israeli government increases the statutory minimum wage. If wage levels generally, and particularly the minimum wage in Israel, increase, Elbit Trade's results of operations could be harmed.

The apparel industry is subject to changes in fashion preferences. If the manufacturer of products marketed by Elbit Trade misjudges fashion trends, or if Elbit Trade fails to choose from its suppliers' inventory design products that appeal to our customers, our sales could decline and our results of operations could be adversely affected.

Neither our suppliers, nor Elbit Trade may be successful in anticipating and responding to fashion trends in the future. Customer tastes and fashion trends change rapidly. Our success depends in part on the ability of our international suppliers to effectively anticipate and respond to changing fashion tastes and consumer demands and to translate market trends into appropriate, saleable product offerings far in advance. If they are unable to successfully anticipate, identify or react to changing styles or trends and misjudge the market or any new product lines, or if we fail to choose from design products from our suppliers inventory that appeal to our customers' changing fashion preferences, Elbit Trade's sales will be lower and we may be faced with a significant amount of unsold inventory. As a result, we may be forced to increase our marketing promotions or price markdowns, which could have an adverse effect on our business. Our brand names may also suffer if customers believe merchandise misjudgments indicate that Mango, G-Star, GAP or Banana Republic no longer offer the latest fashions.

A change in customs rates and custom and harbor strikes could adversely affect Elbit Trade's financial results.

Elbit Trade is subject to Israeli customs since all of its products are imported. An increase in customs rates on Elbit Trade's products could adversely affect Elbit Trade's ability to compete against local manufacturers or with products from countries which enjoy more favorable customs rates in Israel. On the other hand, a reduction in customs rates may encourage entrance penetration of new competitors to the market. In addition, since most of Elbit Trade's products are imported, custom and harbor strikes and delays could adversely affect Elbit Trade's ability to meet customer demands in a timely manner and adversely affect Elbit Trade's financial results.

Elbit Trade may be unable to compete favorably in the highly competitive fashion retail industry, and Elbit Trade's competitors may have greater financial, geographic and other resources.

The sale of fashion retail is highly competitive. Elbit Trade competes directly with a number of Israeli and international brands some of which have longer operating histories and enjoy greater financial and marketing resources than Elbit Trade. For example, as a result of their greater financial and marketing resources, Elbit Trade's competitors may have the ability to obtain better geographic locations for their stores in shopping and entertainment centers, with better traffic flow and access to customers, which would have a positive impact on their sales.

Increased competition could result in pricing pressure, increased marketing expenditures or loss of market share to Elbit Trade and adversely affect Elbit Trade's revenues and profitability. There can be no assurance that Elbit Trade will be able to compete successfully against existing or new competitors.

Elbit Trade has no control over fluctuations in the cost of the raw materials it uses and a rise in costs could harm Elbit Trade profitability.

Elbit Trade buys its inventory from international suppliers, which are responsible for the design and manufacturing of all of Elbit Trade's products. The prices of the inventory that Elbit Trade purchases from such suppliers are dependent on their manufacturing costs. Manufacturing costs are substantially dependent on the prices of raw materials and level of wages in the countries where the products are manufactured. Therefore, an increase in the manufacturing costs will cause an increase in Elbit Trade's cost of goods sold and Elbit Trade may not be able to pass on the increased costs to its customers. Such increased costs would likely adversely affect Elbit Trade's profitability, operational results and its financial condition.

A devaluation of the NIS against foreign currencies could harm Elbit Trade's profitability.

Elbit Trade buys its entire inventory for each of the brands it markets and sells from international suppliers. The price of this inventory is denominated in foreign currencies. Therefore, a devaluation of the NIS against such foreign currencies will cause an increase in Elbit Trade's cost of goods sold expressed in NIS, and Elbit Trade may not be able to pass the increased costs to its customers. This would likely adversely affect Elbit Trade's profitability, operational results and its financial conditions.

Our venture capital investments are speculative in nature and we may never realize any revenues or profits from these investments.

We cannot be certain that our venture capital investments will result in revenues or profits. Economic, governmental, regulatory and industry factors outside our control affect our venture capital investments. If any one of our venture capital investee companies will not successfully implement its business plan we will not be able to realize any profits from it. Our ability to realize profits from these investments will be dependent upon the management of these companies, the success of its research and development activities, the timing of the marketing of its products and numerous other factors beyond our control.

Risks Relating to Israel

Security and economic conditions in Israel may affect our operations.

We are incorporated under Israeli law and our principal offices are located in Israel. In addition, our operations in our other lines of business, such as Elbit Trade and venture capital investments operate in Israel. Political, economic and security conditions in Israel directly affect our operations. Since the establishment of the State of Israel in 1948, various armed conflicts have taken place between Israel and its Arab neighbors and a state of hostility, varying in degree and intensity, has led to security and economic problems for Israel. Since October 2000, there has been a high level of violence between Israel and the Palestinians. Hamas, an Islamist movement responsible for many attacks, including missile strikes, against Israelis, won the majority of the seats in the Parliament of the Palestinian Authority in January 2006 and took control of the entire Gaza Strip by force in June 2007. Further, in the summer of 2006, Israel engaged in a war with Hezbollah, a Lebanese Islamist Shiite militia group, which involved thousands of missile strikes and disrupted most day-to-day civilian activity in northern Israel. Rocket strikes from Gaza have increased since June 2007, and thousands of rockets have been fired at population centers in southern Israel, leading to an armed conflict between Israel and Hamas in January 2009. In addition, acts of terrorism, armed conflicts or political instability in the region could negatively affect local business conditions and harm our results of operations. We cannot predict the effect on the region of any diplomatic initiatives or political developments involving Israel or the Palestinians or other countries in the Middle East.

Furthermore, some neighboring countries, as well as certain companies and organizations, continue to participate in a boycott of Israeli firms and others doing business with Israel or with Israeli companies. Restrictive laws, policies or practices directed towards Israel or Israeli businesses could have an adverse impact on the expansion of our business. In addition, we could be adversely affected by the interruption or curtailment of trade between Israel and its trading partners, a significant increase in the rate of inflation, or a significant downturn in the economic or financial condition of Israel.

Many of our directors, officers and employees are obligated to perform military reserve duty in Israel. We cannot assess the potential impact of these obligations on our business.

Our directors, officers and employees who are male adult citizens and permanent residents of Israel under the age of 45 are, unless exempt, are obligated to perform military reserve duty for up to 36 days per year and are subject to being called to active duty at any time under emergency circumstances. The deteriorating security situation in the Middle East has caused, and will continue to cause, a sharp increase in the army reserve obligations of our directors, officers and employees who are subject to such reserve duty obligations. We cannot assess the full impact of these requirements on our workforce or business if conditions should change, and we cannot predict the effect of any increase or reduction of these requirements on

us.

Service and enforcement of legal process on us and our directors and officers may be difficult to obtain.

Service of process upon our directors and officers, all of whom reside outside the United States, may be difficult to obtain within the United States. Furthermore, since the majority of our assets and all of our directors and officers are located outside the United States, any judgment obtained in the United States against us or these individuals or entities may not be collectible within the United States. Additionally, it may be difficult to enforce civil liabilities under U.S. federal securities law in original actions instituted in Israel. Israeli courts may refuse to hear a claim based on a violation of U.S. securities laws because Israel is not the most appropriate forum to bring such a claim. In addition, even if an Israeli court agrees to hear a claim, it may determine that Israeli law and not U.S. law is applicable to the claim. If U.S. law is found to be applicable, the content of applicable U.S. law must be proved as a fact, which can be a time-consuming and costly process. Certain matters of procedure will also be governed by Israeli law. There is little binding case law in Israel addressing these matters.

However, subject to time limitations, Israeli courts may enforce a U.S. judgment in a civil matter, if:

- adequate service of process has been effected and the defendant has had a reasonable opportunity to be heard;
- the judgment and its enforcement are not contrary to the law, public policy, security or sovereignty of the State of Israel;
- the judgment was rendered by a court of competent jurisdiction, in compliance with due process and the rules of private international law prevailing in Israel;
- the judgment was not obtained by fraudulent means and does not conflict with any other valid judgment in the same matter between the same parties;
- no action between the same parties in the same matter is pending in any Israeli court at the time the lawsuit is instituted in a U.S. court; and
- the U.S. courts are not prohibited from enforcing judgments of the Israeli courts.

Provisions of Israeli law may delay, prevent or make more difficult a merger or other business combination, which may depress out share price.

Provisions of Israeli corporate law may have the effect of delaying, preventing or making more difficult a merger with, or acquisition of, us. The Companies Law generally provides that a merger be approved by the board of directors and a majority of the shares present and voting on the proposed merger. For purposes of the shareholder vote, unless a court rules otherwise, the merger will not be deemed approved if a majority of the shares not held by the other party to the merger (or by any person who holds 25% or more of the shares or the right to appoint 25% or more of the directors of the other party or its general manager) have voted against the merger. Upon the request of any creditor of a party to the proposed

merger, a court may delay or prevent the merger if it concludes that there is a reasonable concern that, as a result of the merger, the surviving company will be unable to satisfy the obligations of the surviving company. Finally, a merger may not be completed unless at least (i) 50 days have passed since the filing of a merger proposal signed by both parties with the Israeli Registrar of Companies and (ii) 30 days have passed since the merger was approved by the shareholders of each merging company.

The Companies Law also provides that an acquisition of shares in a public company must be made by means of a tender offer if as a result of the acquisition the purchaser would become a 25% or greater shareholder of the company, unless there is already another 25% or greater shareholder of the company. Similarly, an acquisition of shares must be made by means of a tender offer if as a result of the acquisition the purchaser would become a 45% or greater shareholder of the company, unless there is already a 45% or greater shareholder of the company. In any event, if as a result of an acquisition of shares the acquirer will hold more than 90% of a company's shares, the acquisition must be made by means of a tender offer for all of the shares.

Finally, Israel tax law treats some acquisitions, such as stock-for-stock exchanges between an Israeli company and a foreign company, less favorably than U.S. tax laws. For example, Israeli tax law may, under certain circumstances, subject a shareholder who exchanges his ordinary shares for shares in another corporation, to taxation prior to the sale of the shares received in such stock-for-stock swap.

The described restrictions could prevent or make more difficult an acquisition of us, which could depress our share price.

Risks Relating to Eastern Europe

We are subject to various risks related to our operations in Eastern Europe, including economic and political instability, political and criminal corruption and the lack of experience and unpredictability of the civil justice system.

Many of the Eastern European countries in which we operate are countries which were allied with the former Soviet Union under a communist economic system, and they are still subject to various risks. Certain Eastern European countries, in particular those countries that are not expected to join the European Union in the near future, are still economically and politically unstable and suffer from political and criminal corruption, lack of commercial experience, unpredictability of the civil justice system, land expropriation, changes in taxation legislation or regulation, changes to business practices or customs, changes to laws and regulations relating to currency repatriation and limitations on the level of foreign investment or development. Certain Eastern European countries also continue to suffer from high unemployment, low wages and low literacy rates. These risks could be harmful to us and are very difficult to quantify or predict. Although many governments of Eastern European countries have liberalized policies on international trade, foreign ownership and development, investment, and currency repatriation to increase international trade and investment, such policies might change unexpectedly. We will be affected by the rules and regulations regarding foreign ownership of real and personal property. Such rules may change quickly and dramatically and thus may have an adverse impact on ownership and may result in a loss without recourse of our property or assets. Domestic and international laws and regulations, whether existing today or in the future, could adversely affect our ability to market and sell our products and could impair our profitability.

Certain Eastern European countries may regulate or require governmental approval for the repatriation of investment income, capital or the proceeds of sales of securities by foreign investors. In addition, if there is deterioration in a country's balance of payments or for other reasons, a country may impose temporary restrictions on foreign capital remittances abroad. Any such restrictions may adversely affect our ability to repatriate investment loans or to remit dividends. Many emerging countries have experienced substantial, and in some periods extremely high, rates of inflation for many years. Inflation and rapid fluctuations in inflation rates have had and may continue to have negative effects on the economies and securities markets of certain emerging countries. In addition, in an attempt to control inflation, price controls at our hotels have been imposed at times in certain countries, which may affect our ability to increase our room rates.

Risks Relating to India

Hostilities in India and other countries in Asia could have a material adverse effect on our financial conditions and results of operations.

India has from time to time experienced instances of internal terror attacks and hostilities with neighboring countries, including Pakistan and China. Military activity or terrorist attacks in the future could influence the Indian economy by disrupting communications and making travel more difficult and such political tensions could create a greater perception that companies operating in India are usually involved in higher degrees of risk. Events of this nature in the future, as well as social and civil unrest within other countries in Asia or within India, could influence the Indian economy and could have a material adverse effect on our financial condition and results of operations. In addition, India has from time to time experienced social and civil unrest due to religious strife.

Changes in the economic policies of the Government of India or political instability could have a material adverse effect on our business.

Since 1991, successive Indian governments have pursued policies of economic liberalization, including significantly relaxing restrictions on the private sector and significantly reducing the roles of the state governments in the Indian economy as producers, consumers and regulators. The Indian Government has announced policies and taken initiatives that support the continued economic liberalization pursued by previous governments. However, this trend of liberalization may not continue in the future. The rate of economic liberalization could change, and specific laws and policies generally affecting foreign investments, currency exchange, repatriation of profits and other matters affecting our investments, as well as specifically affecting the sectors of commercial activity in which we operate, could also change. A significant shift in India's economic liberalization and deregulation policies could materially adversely affect business and economic conditions in India generally, as well as our business operations in particular. In addition to potential economical instability, the Indian economy and business practices are relatively new and evolving, and there have been some instances of political and criminal corruption. Furthermore, India continues to suffer from high unemployment, low wages and low literacy rates. These risks could be harmful to us and are very difficult to quantify or predict.

Indian governments are democratically elected, but are invariably comprised of a coalition of several political parties. The withdrawal of one or more of these parties from the coalition could cause the government to fall, resulting in political instability or stagnation pending new elections. Such events could delay or even halt the progress and development of

the Indian economy and its receptiveness to foreign investment, and may have a material adverse effect on our business.

Operations in India are a relatively new venue to us and there is no assurance that our skills and experience can be applied successfully in these regions.

While we believe that the skills and experiences that we have acquired through sourcing sites and developing and selling shopping and entertainment centers in the emerging markets in CEE can be applied successfully to projects in India or in other countries, this cannot be guaranteed. The differences between emerging markets in CEE and emerging markets in India or other countries, such as differing mentalities, social and business cultures, legal structures and systems, integrity of the courts, and restrictions on foreign ownership of real estate, may mean that our success in developing and selling shopping and entertainment centers in CEE may not be replicated in India or in other countries.

Limitations by the Indian government to invest in India may adversely affect our business and results of operations.

Under the Indian government's policy on Foreign Direct Investment ("FDI Policy"), an acquisition or investment by us in an Indian sector or activity, in particular in the shopping and entertainment centers business, which does not comply with certain limitations, is subject to governmental approval. With respect to the real estate sector, these limitations include, among other things, a minimum investment and minimum size of built-up land. In addition, under the FDI Policy it is not permitted for foreign investors to acquire agricultural land for real estate development purposes. There is no assurance that we will comply with the limitations prescribed in the FDI Policy in order to not be required to receive governmental approvals. Failure to comply with the requirements of the FDI Policy will require us to receive governmental approvals which we may not be able to obtain or which may include limitations or conditions that will make the investment unviable or impossible, and non-compliance with investment restrictions may result in the imposition of penalties. This would have an adverse effect on our business and results of operations.

Uncertainty regarding the ownership of land in India may expose us to third party claims in connection with the purchase of land by us which may have a material adverse effect on our financial performance and results of operations.

Under the laws of India, the registration of ownership in land with the land registration offices does not automatically guarantee lack of third party rights to such land, particularly with respect of rights which are transferred by inheritance. While we go to considerable lengths to ensure integrity of title in the real estate properties acquired by us, the system of recording ownership and rights in and to immovable property is not conclusive, which may expose us to third party claims in connection with such land.

Restrictions on the repatriation of capital in India may adversely affect our cash flows and results of operations.

Pursuant to regulations promulgated under the FDI Policy and by the central bank of India, the repatriation of capital with regard to investments made in the real estate sector is subject to strict regulatory procedures, and is restricted during three years commencing on the date of such investment. If we are unable to repatriate capital from our investments in India, in whole or in part, this may have an adverse effect on our cash flows and our results of

operations.

General Risks

Conditions and changes in the local and global economic environments may adversely affect our business and financial results.

Adverse economic conditions in markets in which we operate can harm our business. Current global financial conditions have been characterized by increased volatility and several financial institutions have either gone into bankruptcy or have had to be rescued by governmental authorities. These current economic factors include diminished liquidity and tighter credit conditions, leading to decreased credit availability, as well as declines in economic growth and employment levels. It is commonly believed that the current recession will continue and perhaps even further deteriorate. Partly as a result, entire industries are facing extreme contraction and even the prospect of collapse. The credit crisis could have a number of follow-on effects on our business, including a possible: (i) slow-down in our business, resulting from lower consumer expenditure, inability of consumers to pay for products and services, insolvency of consumers or insolvency of key partners, (ii) negative impact on our liquidity, financial condition and share price, which may impact our ability to raise capital in the market, obtain financing and other sources of funding in the future on terms favorable to us, and (iii) decrease in asset values that are deemed to be other than temporary, which may result in impairment losses. If such increased levels of volatility and market turmoil continue, it may materially adversely affect our results of operations and may increase the difficulty for us to accurately forecast and plan future business.

If we are characterized as a passive foreign investment company for U.S. federal income tax purpose, holders of ordinary shares may suffer adverse tax consequences.

Generally, if for any taxable year 75% or more of our gross income is passive income, or at least 50% of the value of our assets, averaged quarterly, are held for the production of, or produce, passive income, we will be characterized as a passive foreign investment company ("PFIC"), for U.S. federal income tax purposes. A determination that we are a PFIC could cause our U.S. shareholders to suffer adverse tax consequences, including having gains realized on the sale of our shares taxed at ordinary income rates, rather than capital gains rates, and being subject to an interest charge on gain from the sale or other disposition of our ordinary shares, and on certain "excess distributions" with respect to our ordinary shares and could have an adverse effect on the price and marketability of our shares. If we are a PFIC for U.S. federal income tax purposes, highly complex rules would apply to U.S. holders owning our ordinary shares. Accordingly, you are urged to consult your tax advisors regarding the application of such rules. See "Item 10.E. Taxation - Tax consequences if we are a Passive Foreign Investment Company" of our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008.

We are subject to various legal proceedings that may have a material adverse effect on our results of operations.

Certain legal proceedings have been initiated against us, including litigation in connection with the change of control of us and our subsidiary Elscint Ltd. ("Elscint") in May 1999 and the acquisition of the hotel businesses by Elscint in September 1999, as well as motions to certify such claims as class actions and litigation by an individual who claims to have rights to a percentage in us and certain of our subsidiaries. For details refer to Note 24.B

in our annual consolidated financial statements included in our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008. A determination against us in some or all of these proceedings may materially adversely affect our results of operations.

We have significant capital needs and additional financing may not be available.

The sectors in which we compete are capital intensive. We require substantial up-front expenditures for land acquisition, development and construction costs, certain investments in research and development as well as for the ongoing maintenance of our hotels or operation of our centers. In addition, following construction, additional financing is necessary to maintain the centers in good condition. Accordingly, we require substantial amounts of cash and financing for our operations. We cannot be certain that such external financing would be available on favorable terms, on a timely basis or at all. During 2008, the world markets have undergone a financial crisis, which resulted in lower liquidity in the capital markets. Lower liquidity may result in difficulties to raise additional debt or less favorable interest rates for such debt. In addition, construction loan agreements generally permit the draw down of the loan funds against the achievement of pre-determined construction and space leasing milestones. If we fail to achieve these milestones, the availability of the loan funds may be delayed, thereby causing a further delay in the construction schedule. If we are not successful in obtaining financing to fund our planned projects and other expenditures, our ability to undertake additional development projects may be limited and our future profits and results of operations could be materially adversely affected. Our inability to obtain financing may affect our ability to construct or acquire additional centers and hotels, and we may experience delays in planned renovation or maintenance of our hotels that could have a material adverse effect on our results of operations.

In addition, our quarterly and annual operating results have, and may in the future, fluctuate significantly. These fluctuations may be caused by various factors, particularly due to significant sales of our properties and the frequency of such transactions. As a result of our disposition and acquisition or development of centers, we may experience significant fluctuations in our annual and quarterly results. If we were in need of cash and financing for our operations at a time when our results were low, this may also have an impact on our ability to fund or successfully obtain financing to fund our planned projects and other expenditures.

Our high leverage could adversely affect our ability to operate our business.

We are highly leveraged and have significant debt service obligations, including bank debt and notes issued in public offerings to investors in Israel. In addition, we and our subsidiaries may incur additional debt from time to time to finance acquisitions or capital expenditures or for other purposes. We will have substantial debt service obligations, consisting of required cash payments of principal and interest, for the foreseeable future.

Our lenders require us to maintain and comply with certain financial and operational covenants. Our ability to comply with these covenants may be affected by events beyond our control. A breach of any of the covenants in our debt instruments or our inability to comply with the required covenants could result in an event of default, which, if not cured or waived in a timely manner, could have a material adverse effect on us. In the event of any default under the loan agreements, the lenders thereunder could elect to declare all outstanding borrowings immediately due together with accrued and unpaid interest and other fees. Furthermore, in the event of any default under the loan agreements, such loans could be

reclassified as short-term debt. Such classification in our financial statements may improperly reflect our working capital ratio as well as other financial indicators since the assets which were financed by these loans are classified as non-current assets.

As a result of our substantial indebtedness:

- we could be more vulnerable to general adverse economic and industry conditions;
- we may find it more difficult to obtain additional financing to fund future working capital, capital expenditures and other general corporate requirements;
- we will be required to dedicate a substantial portion of our cash flow from operations to the payment of principal and interest on our debt, reducing the available cash flow to fund other projects;
- we may have limited flexibility in planning for, or reacting to, changes in our business and in the industry; and
- we may have a competitive disadvantage relative to other companies in our business segments with less debt.

We cannot guarantee that we will be able to generate enough cash flow from operations or that we will be able to obtain enough capital to service our debt or fund our planned capital expenditures. In addition, we may need to refinance some or all of our indebtedness on or before maturity. We cannot guarantee that we will be able to refinance our indebtedness on commercially reasonable terms or at all. We have the ability under our debt instruments to incur substantial additional indebtedness and any additional indebtedness we incur could exacerbate the risks described above. If we are subject to a rating downgrade, or a suspension or withdrawal of the rating assigned by a rating agency to our publicly held notes, we may experience increased difficulty in raising debt financing in the future or in refinancing our indebtedness.

Our results of operations fluctuate due to the seasonality of our various businesses.

Our annual revenues and earnings are substantially dependent upon general business activity, vacation and holiday seasons and the influence of weather conditions. As a result, changes in any of the above have a disproportionate effect on the annual results of operations of our shopping and entertainment centers, hotels and fashion retail businesses.

One of our shareholders beneficially owns a substantial amount of our ordinary shares and, therefore, effectively controls our affairs.

As of May 31, 2009, Mordechay Zisser, the Executive Chairman of our board of directors, held, directly and indirectly, approximately 50.27% of our issued share capital. For additional information, see “Item 7.A. Major Shareholders” of our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008. As a result of such holdings, Mr. Zisser has the ability, in effect, to elect the members of our board of directors and to effectively control our business.

A loss of the services of members of our senior management, including in particular, that of Mr. Mordechay Zisser, could materially adversely affect our business and results of operations

We depend on the continued services of the members of our senior management team, including in particular that of Mr. Mordechay Zisser, our Executive Chairman of the board of directors. Any loss of the services of Mr. Mordechay Zisser or any other member of our senior management team could result in the loss of expertise necessary for us to succeed, which could cause our revenues to decline and impair our ability to meet our objectives.

Our annual and quarterly results may fluctuate, which may cause the market price of our ordinary shares to decline.

We have experienced at times in the past, and may in the future experience, significant fluctuations in our quarterly and annual operating results which may cause the market price of our ordinary shares to decline. These fluctuations may be caused by various factors, particularly due to significant sales of our properties and the frequency of such transactions. We periodically review our business to identify opportunities for the acquisition, development or sale of new centers and/or hotels. As a result of our disposition and acquisition or development of centers, we may experience significant fluctuations in our annual and quarterly results. As a result, we believe that period-to-period comparisons of our historical results of operations may not necessarily be meaningful and that investors should not rely on them as an indication for future performance. It is likely that in some future periods, our operating results may be below expectations of public market analysts or investors. If this occurs, our share price may drop.

4.8 Material Changes

There are no other material changes that occurred since December 31, 2008 which are not included in the consolidated financial statements included in our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008, elsewhere in such annual report or in a report on Form 6-K filed between the date we filed our annual report and the date of this prospectus and incorporated herein by reference.

4.9 Capitalization and Indebtedness

The following table sets forth our capitalization as of March 31, 2009.

The information in this table should be read in conjunction with and is qualified by reference to the consolidated financial statements and notes thereto and other financial information incorporated by reference into this prospectus.

	as of March 31, 2009 (unaudited)			
	(NIS in thousands)		(US$ in thousands)	
	Actual	**As adjusted**	**Actual**	**As adjusted**
CURRENT LIABILITIES				
SECURED				
Short-term credits	1,403,074	1,403,074	335,022	335,022
Suppliers and service providers	0	0	-	-
Payables and other credit balances	0	0	-	-
	1,403,074	1,403,074	335,022	335,022
UNSECURED				
Short-term credits	237,183	237,183	56,634	56,634
Suppliers and service providers	208,776	208,776	49,851	49,851
Payables and other credit balances	348,922	348,922	83,315	83,315
Liabilities Related to Discontinuing Operation	31,353	31,353	7,486	7,486
	826,234	826,234	197,286	197,286
TOTAL CURRENT LIABILITIES	**2,229,308**	**2,229,308**	**532,308**	**532,308**
LONG TERM LIABILITIES				
SECURED	1,028,472	1,028,472	245,576	245,576
UNSECURED	3,437,658	3,437,658	820,836	820,836
TOTAL LONG TERM LIABILITIES	**4,466,130**	**4,466,130**	**1,066,412**	**1,066,412**
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Attributable to equity holders of the Company	1,507,630	1,507,630	359,988	359,988
Minority Interest	1,086,936	1,086,936	259,536	259,536
	2,594,566	**2,594,566**	**619,524**	**619,524**
TOTAL CAPITALIZATION	**9,290,004**	**9,290,004**	**2,218,244**	**2,218,244**

4.10 Use of Proceeds

The net proceeds from any offering, after deduction of the arranger's fees and other expenses and commissions of the offering, will be published in the supplemental shelf offering reports offering securities pursuant to this prospectus.

4.11 Expenses of the Offering

The aggregate amount that we will pay for arrangement fees in connection with this offering is detailed in Section 6.2 to this prospectus and our other commissions and expenses will be published in the Complementary Notice as set forth in Section 2.2 to this prospectus.

4.12 Incorporation of Certain Information by Reference

We are allowed to incorporate by reference the information we file with the Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority, which means that we can disclose important information to you by referring to those documents. We incorporate by reference herein the documents listed below:

(1) Our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008, filed with the Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009; and

(2) The financial data included in our current report on Form 6-K filed with the Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 1, 2009.

As you read the above documents, you may find inconsistencies in information from one document to another. If you find inconsistencies between the documents and this prospectus, you should rely on the statements made in the most recent document. All information appearing in this prospectus is qualified in its entirety by the information and financial statements, including the notes thereto, contained in the documents incorporated by reference herein.

You may obtain a copy of any or all of these filings at no cost, by writing or telephoning us at the following address:

Elbit Imaging Ltd.
2 Weitzman Street
Tel-Aviv 64239, Israel
Tel: +972-3-608-6000
Fax: +972-3-608-6050
Attention: Investor Relations

You should rely only on the information contained or incorporated by reference in this prospectus or any supplement thereof. We have not authorized any other person to provide you with different information. If anyone provides you with different or inconsistent information, you should not rely on it. We are not, and any arranger or agent is not making an offer to sell these securities in any jurisdiction where the offer or sale is not permitted. You should assume that the information appearing in this prospectus is accurate only as of the date on the front cover of this prospectus, or such earlier date, that is indicated in this prospectus. Our business, financial condition, results of operations and prospects may have changed since that date.

4.13 Where You Can Find More Information

Our ordinary shares are listed on the NASDAQ Global Select Market, and we are subject to the reporting requirements of the Exchange Act that are applicable to a foreign private issuer. In accordance with the Exchange Act, we file with the SEC reports, including annual reports on Form 20-F by June 30 each year. In addition, we file interim financial information on Form 6-K on a quarterly basis. We also furnish to the SEC under cover of Form 6-K certain other material information. You may inspect without charge and copy at prescribed rates such material at the public reference facilities maintained by the SEC, 100 F Street, N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549. You may also obtain copies of such material from the SEC at prescribed rates by writing to the Public Reference Section of the SEC, 100 F Street, N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549. Please call the SEC at 1-800-SEC-0330 for further information on the public reference room. The SEC maintains an Internet site at http://www.sec.gov that contains reports and other material that are filed through the SEC's Electronic Data Gathering, Analysis and Retrieval ("EDGAR") system.

Our ordinary shares are also listed on the Tel Aviv Stock Exchange. We file reports in Israel pursuant to the leniencies afforded under the Israeli Securities Law for companies that are listed both on the TASE and the NASDAQ. These reports, and any additional Hebrew-language reports that we may file, are available for public view on the website of the Israel Securities Authority at http://www.magna.isa.gov.il. We undertake no obligation to the holders of the securities being offered by this prospectus to publish any reports that are not required by applicable law.

Further information about our company is available on our website at www.elbitimaging.com. The information available on our website is not a part of this prospectus.

4.14 Legal Matters

Certain legal matters with respect to this offering are being passed upon for us by Goldfarb, Levy, Eran, Meiri, Tzafrir & Co. of Tel Aviv, Israel and by Kramer Levin Naftalis & Frankel LLP of New York, New York.

4.15 Experts

The financial statements incorporated in this Prospectus by reference from our annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008 and the effectiveness of our internal control over financial reporting have been audited by Brightman Almagor & Co., a member of Deloitte Touche Tohmatsu, an independent registered public accounting firm, as stated in their reports (1) expressing an unqualified opinion on our consolidated financial statements and (2) expressing an adverse opinion on the effectiveness of our internal control over financial reporting because of a material weakness, which are incorporated by reference into this prospectus. Such financial statements are incorporated by reference in reliance upon the reports of such firm given upon their authority as experts in accounting and auditing.

The consolidated financial statements of our subsidiary Plaza Centers N.V. (formerly Plaza Centers (Europe) B.V.) and its subsidiaries, as of December 31, 2008 and 2007, and for each of the years in the three-year period ended December 31, 2008, have been incorporated by reference into this prospectus, in reliance upon the report of KPMG Hungaria Kft., independent registered public accounting firm, which is incorporated by reference herein, and upon the authority of said firm as experts in accounting and auditing.

פרק 5 - הזכויות הנלוות למניות החברה

להלן תיאור תמציתי של הוראות תקנון החברה לאחר תרגומן מהשפה האנגלית בנושאים המנויים בסעיפים 5.1-5.13 להלן (כולל). ניתן לעיין בנוסח המלא והמחייב של תקנון החברה באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך (www.magna.isa.gov.il). הנוסח המפורט בסעיפים 5.1-5.13 להלן הינו תמציתי ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של התקנון בשפה האנגלית, כאמור.

5.1 זכויות הצבעה

כל אחת מהמניות הרגילות של החברה מזכה את בעליה בזכות לקבל הודעות על אסיפות בעלי מניות ולהשתתף בהן, כאשר כל מניה מזכה את בעליה בקול אחד בהצבעה באסיפות האמורות.

דירקטוריון החברה רשאי לקבוע, מראש, תאריך רישום, לא מוקדם ולא מאוחר מהמועדים המותרים לפי הדין החל, לקביעת בעלי המניות הזכאים לקבל הודעה על אסיפה כללית ("**תאריך הרישום**"), להשתתף ולהצביע בה, או להביע הסכמה או התנגדות בכתב לכל פעולה של החברה. רק בעל מניות הרשום בתאריך הרישום יהיה זכאי לקבלת הודעה על אסיפה כללית, להשתתף או להצביע באסיפה כאמור או לממש כל זכות אחרת כזו, לפי העניין. קביעת הבעלים הרשומים לצורך אסיפה כללית תחול גם על אסיפה נדחית, ובלבד שהדירקטוריון יהא מוסמך לקבוע תאריך רישום חדש לאסיפה הנדחית.

בעלי המניות הזכאים להצביע באסיפה הכללית הם בעלי המניות הרשומים במרשם/י בעלי המניות של החברה בתאריך הרישום.

חברה או גוף אחר שאינו בן אדם, שהם בעלים של מניות רגילות של החברה, רשאים להיות מיוצגים בכל אסיפה של החברה בידי אדם מורשה. אדם מורשה כאמור זכאי לממש בשם בעל מניות כאמור, את כל הזכויות שבעל המניות היה יכול לממש לו היה בעל מניות בן אדם. לבקשת יושב ראש האסיפה תומצא לו ראיה בכתב על ההרשאה (בצורה שתהיה מקובלת על יושב ראש האסיפה לפי שיקול דעתו הבלעדי).

כל בעל מניות רגילות הזכאי להצביע באסיפה כללית, רשאי להצביע בעצמו או באמצעות מיופה כוח (שאינו חייב להיות בעל מניות בחברה), או, אם בעל המניות הוא חברה או גוף מאוגד אחר, באמצעות נציג מורשה כאמור לעיל.

אם שני אנשים או יותר רשומים כבעלים משותפים של מניה רגילה, תתקבל הצבעתו של הבכיר ביניהם שיצביע, בעצמו או באמצעות מיופה כוח, ולא יביאו בחשבון את קולו/תיהם של הבעלים המשותפ/ים האחר/ים; לצורך עניין זה, הבכירות תקבע לפי סדר רישום שמות הבעלים המשותפים במרשם בעלי המניות, וכל זאת כפוף לדין החל.

בעל מניות אינו זכאי להצביע באסיפה כללית (או להימנות לצורך מניין חוקי) אם לא שילם את כל דרישות התשלום והסכומים האחרים שהיה עליו לשלם בקשר למניותיו בחברה.

דירקטוריון החברה מוסמך לקבוע, לפי שיקול דעתו, את העניינים, אם בכלל, שאפשר להצביע בהם באסיפה כללית על-ידי מסירת הודעה בכתב לחברה (מבלי להשתתף באסיפה באופן אישי או באמצעות מיופה כוח), בנוסף לעניינים שבהם בעלי המניות זכאים לכך, לפי הדין החל.

כפוף להוראות הדין החל, מזכיר החברה רשאי, לפי שיקול דעתו, לפסול ייפוי כוח, כרטיסי הצבעה, טפסי הצבעה בכתב או מסמכים דומים אחרים.

5.2 הגדלת הון המניות הרשום

החברה מוסמכת, בהחלטה של בעלי המניות, מעת לעת, בין אם כל המניות הרשומות באותו מועד הונפקו ובין אם לא, ובין אם נדרש פירעונן של כל המניות שהונפקו עד אז או לא, להגדיל את הון מניותיה הרשום על-ידי יצירה של מניות חדשות, על-ידי תיקון תזכיר ההתאגדות שלה והתקנון. כל הגדלה של הון המניות של החברה תהיה בסכום, ותחולק למניות בערכים נקובים (או ללא ערכים נקובים), והמניות יעניקו זכויות ועדיפויות ותהיינה כפופות להגבלות, כפי שיקבע בהחלטת החברה.

למעט במקרה שנקבע אחרת בהחלטה כאמור, המניות החדשות תהיינה כפופות לכל ההוראות שחלו על מניות לפני קבלת החלטה כאמור.

5.3 איחוד, פיצול, ביטול והפחתה של הון מניות

5.3.1 החברה מוסמכת, מעת לעת, בהחלטת בעלי מניות (אך כפוף להוראות התקנון והדין החל):

5.3.1.1 לאחד ולחלק את הון המניות המונפק או הבלתי מונפק של החברה, כולו או מקצתו, למניות בערך נקוב גדול יותר מערכן הנקוב של המניות הקיימות;

5.3.1.2 לחלק את מניותיה (המונפקות או הלא מונפקות) או כל חלק מהן, למניות בערך נקוב קטן יותר מכפי שנקבע בתקנון (כפוף להוראות חוק החברות), ותהא רשאית לקבוע בהחלטת בעלי המניות שתורה על חלוקת המניות כי, בין בעלי המניות שינבעו מהחלוקה האמורה, לאחת או יותר מהמניות תהיינה, בהשוואה למניות האחרות, זכויות עדיפות או נדחות, או זכויות פדיון או זכויות מיוחדות אחרות, או שהן תהיינה כפופות לכל הגבלה, כפי שהחברה מוסמכת להצמיד למניות חדשות או מניות שטרם הונפקו;

5.3.1.3 לבטל מניות כלשהן, שבתאריך קבלת החלטה כאמור על-ידי החברה, שום אדם לא נטל או הסכים ליטול, ולהקטין את כמות הון מניותיה בכמות המניות שבוטלו באופן זה; או

5.3.1.4 להפחית את הון מניותיה בכל דרך, כפוף לכל הסכמה הנדרשת על-פי דין.

5.3.2 בנוגע לכל איחוד של מניות מונפקות למניות בעלות ערך נקוב גדול יותר למניה, ובנוגע לכל פעולה אחרת שתגרום ליצירתם של שברי מניות, דירקטוריון החברה יהיה רשאי לפתור כל קושי שיתעורר בקשר לכך, כפי שימצא לנכון, ולשם כך להיזקק, בין השאר, לאחת או יותר מהפעולות המפורטות להלן:

5.3.2.1 לקבוע, ביחס לבעלי מניות שיאוחדו, מהן המניות המונפקות שיאוחדו למניה בערך נקוב גדול יותר;

5.3.2.2 להנפיק, מתוך ציפייה לאיחוד מניות כאמור או פעולה אחרת, או לאחריה, מניות או שברי מניות בכמות מספקת בכדי למנוע או לבטל שברי מניות;

5.3.2.3 לפדות, במקרה של מניות בכורה ניתנות לפדיון וכפוף להוראות הדין החל, מניות או שברי מניות בכמות מספקת על מנת למנוע או לבטל מצב של החזקה בשברי מניות;

5.3.2.4 כפוף לדין החל, לגרום להעברת שברי מניות מבעלי מניות מסוימים לאחרים, באופן המועיל ביותר, בכדי למנוע או לבטל החזקה בשברי מניות, ולגרום לנעברים שיקבלו את שברי המניות לשלם למעבירים את שברי המניות, את השווי ההוגן של שברי המניות שיועברו, ודירקטוריון החברה מוסמך בזאת לפעול בקשר להעברות אלה כשליח מטעם המעבירים והנעברים של שברי המניות האמורים, שיש לו כוח מלא למנות חליף תחתיו, לצורך יישום הוראה זו; או

5.3.2.5 לגרום לצבירת שברי מניות ומכירתם, בכדי למנוע או לבטל בדרך המועילה ביותר החזקה בשברי מניות, ולגרום לחלוקת התקבולים, לאחר ניכוי ההוצאות, בין הבעלים לשעבר של שברי המניות האמורים.

5.3.3 למרות האמור לעיל, אם לסוג מניות אין ערך נקוב, אזי אפשר יהיה לנקוט לגביו בפעולות שלעיל, מבלי להתחשב בערך הנקוב, של אותו סוג מניות.

5.4 השתתפות בחלוקת דיבידנדים

כפוף להוראות חוק החברות, דירקטוריון החברה מוסמך להכריז מעת לעת על דיבידנדים כפי שיימצא לנכון, ולגרום לחברה לשלמם ולקבוע את המועד לתשלום הדיבידנדים, ואת תאריך הרישום לקביעת בעלי המניות הזכאים לקבלם.

כפוף לדין החל, בעלי המניות הזכאים לקבל תשלום דיבידנדים, חלוקות אחרות או הנפקת זכויות, הם מי שהיו בעלי מניות בתאריך ההחלטה על חלוקת הדיבידנד או בתאריך מאוחר יותר לפי קביעת דירקטוריון החברה בהחלטתו כאמור לעיל.

התחייבות החברה לתשלום דיבידנדים או כל סכום אחר בקשר עם מניות החברה תהא ניתנת לקיזוז כנגד כל חוב לחברה, בכל דרך שצמח, קצוב או לא קצוב בסכום, של האדם הזכאי לדיבידנד. הוראה זו לא תפגע בכל זכות או תרופה אחרות המוקנות לחברה בתקנון או בדרך אחרת, לגביית חוב או סכום כאמור.

כפוף לזכויות של בעלי מניות שצמודות להן זכויות מיוחדות לדיבידנדים, כל הדיבידנדים שישולמו על-ידי החברה יחולקו בין בעלי המניות הזכאים להם באופן יחסי להחזקותיהם במניות שבגינן משולמים הדיבידנדים.

הדיבידנדים לא יישאו ריבית לחובת החברה.

עם הכרזת דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנדים, דיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומן או על-ידי חלוקת נכסים מסוימים של החברה או על-ידי חלוקת ניירות ערך של החברה או של חברות אחרות, או באחת, או יותר מאחת, מדרכים אלה.

דירקטוריון החברה רשאי לשמור בידו דיבידנדים או כספים אחרים מיועדים לתשלום, או רכוש מיועד לחלוקה עבור כל מניה שאדם זכאי להיעשות בעליה בהתאם לאמור בתקנון, או שאדם זכאי להעבירה על-פי התקנון, עד שאותו אדם יהיה הבעלים של מניות אלה או יעבירן.

החברה תהא רשאית להשקיע או לעשות שימוש אחר לתועלת החברה בדיבידנדים שלא נתבעו או כספים אחרים המיועדים לתשלום בקשר למניה, עד שיתבעו כספים אלה. תשלום דיבידנדים שלא נתבעו או כספים אחרים כאלה על-ידי החברה, לחשבון נפרד, לא יהפוך את החברה לנאמן על כספים אלה, ודיבידנד שלא נתבע בתוך שבע (7) שנים מתאריך ההכרזה עליו, או כספים אחרים כאלה, שלא נתבעו בתוך פרק זמן דומה מהתאריך לתשלומם, יחולטו ויחזרו לידי החברה, ובלבד, שדירקטוריון החברה יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, לגרום לחברה לשלם כל דיבידנד או כספים אחרים כאמור, או כל חלק מהם, לאדם שהיה זכאי לקבלם אלמלא חזרו לידי החברה.

5.5 הזכויות בעת פירוק

החלטה על פירוקה מרצון של החברה, תתקבל בהחלטת בעלי מניות ברוב של 75% מהמניות המצביעות שיוצגו באסיפה באופן אישי או על-ידי מיופה כוח.

במקרה של פירוק, חיסול או הפסקת פעילות של החברה, אזי, כפוף לדין החל ולזכויותיהם של בעלי מניות שצמודות להן זכויות מיוחדות בפירוק, אם בכלל, נכסי החברה העומדים לחלוקה כחוק לבעלי המניות, לאחר תשלום כל חובות והתחייבויות החברה, יחולקו לבעלי המניות באופן יחסי לערך הנקוב של המניות שברשותם ובגינן מתבצעת החלוקה, ובלבד, שאם לסוג מניות אין ערך נקוב, אזי נכסי החברה המיועדים לחלוקה כחוק בין בעלי המניות מסוג זה, יחולקו להם באופן יחסי להחזקותיהם, בהתאמה, למניות שבגינן נעשית החלוקה.

5.6 הודעות על אסיפות כלליות

המניות הרגילות תענקנה לבעליהן את הזכות לקבל הודעות על כל אסיפות בעלי המניות, ולהשתתף בהן.

החברה חייבת לתת הודעה מוקדמת על אסיפה כללית כנדרש בדין החל, אולם, בכל מקרה, הודעה כאמור תינתן לפחות ארבעה עשר (14) יום מראש.

כפוף לדין החל, החברה אינה נדרשת להמציא הודעות אישיות לבעלי מניות, בדבר כינוס אסיפה כללית. בכל מקרה, מחדל בשגגה ליתן הודעה על אסיפה כללית לבעל מניות, או אי קבלת הודעה על-ידי מי מבעלי המניות לא ישללו את תוקף ההחלטה שתתקבל באסיפה.

הודעה על אסיפה תכלול את סדר היום של האסיפה.

כפוף להוראות הדין החל, הודעת החברה על אסיפה כללית שתתפרסם בעיתון יומי אחד (1) הרואה אור במדינת ישראל, אם בכלל, תחשב כהודעה שניתנה כדין ביום פרסומה לכל בעל מניות שכתובתו הרשומה במרשם בעלי המניות (או כפי שנקבע בכתב לצורך קבלת הודעות ומסמכים אחרים) היא בישראל, או שמניותיו בחברה רשומות אצל סוכן העברה, או רשומות למסחר בבורסה, ואלה נמצאים במדינת ישראל.

בהעדר הוראה אחרת בדין החל, הודעת החברה על אסיפה כללית או עניין אחר שתתפרסם בשירות הודעות בינלאומי מקוון אחד, תחשב כהודעה שניתנה כדין, ביום פרסומה לכל בעל מניות שכתובתו הרשומה במרשם בעלי המניות (או כפי שנקבע בכתב לצורך קבלת הודעות ומסמכים אחרים) היא מחוץ לישראל, או שמניותיו בחברה רשומות אצל סוכן העברה, או רשומות למסחר בבורסה, ואלה נמצאים מחוץ למדינת ישראל.

5.7 אסיפות כלליות שנתית ואסיפות כלליות מיוחדות

<u>אסיפה כללית שנתית</u>

אסיפה שנתית כללית תתקיים לפחות פעם אחת בשנה בזמן (בתוך תקופה שלא תעלה על חמישה עשר (15) חודשים מהאסיפה הכללית השנתית הקודמת) ובמקום בתוך מדינת ישראל או מחוץ לה, כפי שייקבע על-ידי דירקטוריון החברה.

<u>אסיפות כלליות מיוחדות</u>

דירקטוריון החברה רשאי, כל אימת שימצא לנכון, לכנס אסיפה כללית מיוחדת, בזמן ובמקום, בתוך מדינת ישראל או מחוץ לה, לפי קביעתו, והדירקטוריון חייב לעשות כן לאחר דרישה בכתב לפי סעיף 63(ב) לחוק החברות, אם ההחלטה המוצעת באסיפה כאמור מתאימה להכרעה בידי בעלי המניות.

5.8 דיונים באסיפות כלליות

אין לפתוח בדיון באסיפה כללית או באסיפה נדחית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת תחילת הדיון בנושאים שעל סדר יום האסיפה. מנין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על-ידי מיופה כוח, שני (2) בעלי מניות רגילות או יותר (שאינם מפגרים בתשלום כל סכום נדרש בגין המניות שברשותם) אשר מחזיקים יחד, לפחות שליש מכוח ההצבעה בחברה.

לא נכח מנין חוקי באסיפה הכללית בתום שעה מהמועד שנקבע לכינוס האסיפה תדחה האסיפה בשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, או אם לא נאמר כך בהודעה על האסיפה, ליום, זמן ומקום לפי קביעת יושב ראש האסיפה בהסכמת בעלי רוב זכויות ההצבעה שהיו מיוצגים באסיפה באופן אישי או באמצעות מיופה כוח והצביעו בשאלת דחיית האסיפה.

באסיפה נדחית לא תתקבל הכרעה בשום עניין, למעט עניין שאפשר היה להכריע בו באופן חוקי באסיפה המקורית שזומנה.

אם באסיפה הנדחית לא נוכח מניין חוקי, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לכינוס האסיפה, אזי כל שני (2) בעלים של מניות רגילות (שאינם מפגרים בתשלומיהם כאמור לעיל) אשר נוכחים בעצמם או באמצעות מיופה כוח, יהוו מניין חוקי. דרישות המניין החוקי באסיפה נדחית של אסיפה שכונסה לפי דרישות סעיפים 63 או 64 לחוק החברות, תהיינה כקבוע בחוק החברות.

יושב הראש אסיפה כללית שנוכח בה מניין חוקי, בהסכמת בעלי רוב זכויות ההצבעה המיוצגים באסיפה בעצמם או באמצעות מיופה כוח ומשתתפות בהצבעה על שאלת דחיית האסיפה, ידחה את האסיפה מזמן לזמן וממקום למקום (ויעשה כן אם האסיפה תורה לו), אולם באסיפה הנדחית לא יועלה לדיון שום עניין מלבד עניין שאפשר היה להעלותו כדין לדיון באסיפה המקורית שהתכנסה.

יושב ראש הדירקטוריון, אם קיים, ישב בראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש כאמור או אם יו"ר הדירקטוריון אינו נוכח בתוך חמש עשרה (15) דקות מהמועד שנקבע לכינוס האסיפה או אם יו"ר הדירקטוריון אינו מעוניין לשבת בראש האסיפה או אם הודיע כי נבצר ממנו להשתתף בה, בעלי המניות הרגילות הנוכחים, בעצמם (או באמצעות מיופי כוח), יבחרו אדם אחר לשבת בראש האסיפה.

תפקיד יושב האסיפה לא יקנה כשלעצמו זכות להצביע באסיפה הכללית (אולם, מבלי לגרוע מזכות יושב הראש להצביע כבעל מניות רגילות או מיופה כוח של בעל מניות, אם הוא אכן בעל מניות או מיופה כוח).

באין הוראה אחרת בתקנון או כנדרש בדין החל, החלטת בעלי מניות תחשב להחלטה שאומצה אם תאושר ברוב רגיל, ובכלל זה, הצעה למיזוגה של החברה או לתיקון תקנון החברה או תזכיר ההתאגדות שלה.

ההצבעה בעניין שיובא להכרעת האסיפה הכללית תהיה בהצבעה בהרמת ידיים, מבלי לגרוע מהזכות להצבעה בכתב, עד כמה שזו מותרת לפי הדין החל.

הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה התקבלה פה אחד, או ברוב מסוים, או נדחתה, ורישומה בספר הפרוטוקולים של החברה, תהווה ראיה מכרעת לעובדה זו, ללא צורך להוכיח את המספר או החלק היחסי של הקולות שנרשמו בעד ההחלטה או נגדה.

בכל אסיפה כללית, בכל ישיבת דירקטוריון, ובכל ישיבת ועדת דירקטוריון יירשם פרוטוקול ויירשם כדין בספרים המיועדים לכך. בפרוטוקולים יירשמו, בכל מקרה, שמות האנשים שנכחו באסיפה וכל ההחלטות שהתקבלו בה.

פרוטוקול כאמור לעיל, אשר נחזה כחתום על-ידי יו"ר האסיפה או הישיבה, יהווה ראיה לכאורה לעניינים שנרשמו בו.

5.9 העברת מניות

העברת מניות לא תרשם במרשם בעלי המניות אלא אם כן כתב העברה הולם (בנוסח ובצורה לשביעות רצון מזכיר החברה) יוגש לחברה או לשליח החברה, בצירוף תעודת/ות המניה וראיות אחרות לבעלות לפי דרישה סבירה של מזכיר החברה, וכפוף לכך שההעברה עומדת בדרישות הדין החל ותקנון החברה. עד לרישום הנעבר במרשם בעלי המניות בנוגע למניות המועברות, רשאית החברה להמשיך לראות במעביר כבעלים של המניות. דירקטוריון החברה רשאי לקבוע מזמן לזמן אגרה לרישום ההעברה.

החברה זכאית לסרב להכיר בשטר העברה עד שיצורפו לו תעודות המניות המועברות וכל ראיה אחרת לפי דרישת דירקטוריון החברה או מזכיר החברה להוכחת זכותו של המעביר להעביר את המניה, ולתשלום כל אגרת העברה שקבע דירקטוריון החברה. שטרי העברה שנרשמו יישארו ברשות החברה, אך שטרי העברה שהחברה תסרב לרשום יוחזרו לפי דרישה למעביר.

הדירקטוריון רשאי לסגור את מרשם בעלי המניות לתקופה של עד שלושים (30) יום מידי שנה.

במקרה של פטירה של אחד או אחדים מהבעלים הרשומים במשותף של מניות הרשומות על שמם במרשם בעלי המניות, תכיר החברה בבעלים הרשומים הנותרים בחיים, והם בלבד, כבעלי זכות קניין באותן מניות.

במקרה של פטירה של שני בעלים או יותר אשר מניה רשומה על שמותיהם, החברה רשאית להכיר בנותר/ים בחיים כבעלים יחיד/ים שלה אלא אם ועד שיתעורר צורך ליישם בפועל את האמור להלן:

אדם שזכה במניה בשל מותו של אדם, ירשם כבעל המניה לאחר שימציא ראיות על מתן צו ירושה, צו קיום צוואה או צו מינוי מנהל עיזבון (או ראיה אחרת שדירקטוריון החברה או מזכיר החברה יראו כמספקת, להוכחת הכשירות שבה מתיימר אותו אדם לפעול, לפי הוראות התקנון), או רשאי, וכפוף להוראות התקנון בנוגע להעברה, להעביר את המניה.

החברה רשאית להכיר בכונס נכסים או מפרק או בעל תפקיד ממונה אחר של בעל מניות שהוא חברה בפירוק או בחיסול, או בכונס נכסים או נאמן או בעל תפקיד ממונה אחר בפשיטת רגל או בקשר לארגון מחדש של בעל מניות, כמי שזכאים למניות הרשומות על שם בעל המניות.

כונס נכסים, מפרק או בעל תפקיד ממונה אחר, לבעל מניות שהוא חברה בפירוק או בחיסול, או כונס נכסים או נאמן או בעל תפקיד ממונה אחר בפשיטת רגל או בקשר לארגון מחדש של בעל מניות, יוכלו להירשם - לאחר שיציגו לדירקטוריון החברה או למזכיר החברה ראיות מספיקות לכשירות שבה הם מתיימרים לפעול לפי הוראות התקנון ובהסכמת מזכיר החברה - כבעלי מניות בנוגע למניות כאמור, או רשאים, כפוף להוראות התקנון בנוגע להעברה, להעביר מניות אלה.

5.10 שינוי זכויות

החברה רשאית, מעת לעת, בהחלטת בעלי המניות, לקבוע כי למניות תהיינה זכויות מועדפות או נדחות או זכויות פדיון או זכויות ו/או הגבלות מיוחדות, בנוגע לדיבידנדים, זכויות הצבעה, החזר הון המניות או בכל עניין אחר, כפי שייקבע בהחלטת החברה כאמור.

אם במועד כלשהו הון המניות של החברה יהיה מחולק לסוגים שונים של מניות, החברה תוכל לשנות או לבטל את הזכויות הצמודות לכל סוג של מניות, אלא אם נקבע אחרת בתקנון וכפוף לדין החל, בהחלטת בעלי מניות, שתתקבל ברוב רגיל של בעלי המניות מאותו סוג שהצביעו באסיפה כללית נפרדת.

הוראות התקנון בקשר לאסיפות כלליות יחולו, בשינויים המחויבים, על כל אסיפה כללית נפרדת של בעלי מניות מסוג מסוים.

למעט כקבוע אחרת בתקנון, אזי הגדלת סוג מניות קיים, או הנפקת מניות נוספות מסוג זה, לא תחשב, לצורך הוראות התקנון, כשינוי או פגיעה בזכויות הצמודות למניות שהונפקו קודם לכן, מאותו סוג או מכל סוג אחר.

5.11 מרשם בעלי המניות

כפוף ובהתאם להוראות חוק החברות, הצווים והתקנות שהותקנו מכוחו, מוסמך דירקטוריון החברה לבחור לנהל מרשם בעלי מניות, אחד או יותר, מחוץ לישראל, בנוסף למרשם בעלי המניות הראשי של החברה, וכל אחד מהם ייחשב כמרשם בעלי מניות לצורך תקנון החברה, וכפוף לכל דרישות הדין החלות, מוסמך דירקטוריון החברה, לקבוע מעת לעת, כללים ונוהל לניהול המרשמים האמורים כפי שימצא לנכון.

5.12 ניירות ערך בני פדיון

כפוף לדין החל, החברה מוסמכת להנפיק מניות בנות פדיון, ולפדותן בתנאים שייקבעו על-ידי דירקטוריון החברה.

5.13 שינוי הוראות התקנון

החברה רשאית לשנות את הוראות התקנון בהחלטה שהתקבלה באסיפת בעלי המניות ברוב רגיל.

פרק 6 - פרטים נוספים

6.1 חוות דעת עורך דין

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

גולדפרב, לוי, ערן, מאירי, צפריר ושות'
עורכי דין

מגדל אירופה – ישראל
רחוב ויצמן 2
תל אביב 64239
טלפון 608-9999 (03)
פקס 608-9909 (03)
מגדל אירופה – ישראל

מרכז עזריאלי 3
מגדל משולש (קומה 43)
תל אביב 67023
טלפון 608-1800 (03)
פקס 608-1801 (03)
מרכז עזריאלי 3

info@goldfarb.com
www.goldfarb.com

21 ביולי 2009

לכבוד
אלביט הדמיה בע"מ
רחוב ויצמן 2
<u>תל אביב 64239</u>

גברות ואדונים נכבדים,

הנדון: **<u>אלביט הדמיה בע"מ ("החברה") – תשקיף מדף של החברה</u>**

לבקשתכם, הרינו לאשר בזה כי:

1. תיאור הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בתשקיף המדף, תואר נכונה ("**התשקיף**").
2. לחברה הסמכות להציע את ניירות הערך המוצעים בתשקיף, בדרך המתוארת בתשקיף.
3. הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בתשקיף, על דרך ההפניה.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

עידו גונן, עו"ד אורן רייף, עו"ד

גולדפרב, לוי, ערן, מאירי, צפריר ושות'

יהודה מ. לוי
עודד ערן
ערן מאירי
עמיר צפריר
לוי אמיתי
אשוק ג'. צ'נדרשיקר
אבי ארד
רמי סופר
תמר מגדל
מרק מ. רבין
נחמה ברין
טל עצמון
חגית בלייברג
אילן סופר
אדם מ. קליין
מייקל הלר
לימור שופמן

אינגה בריקר
רוית ארבל
קרן באר
אורנה ורכובסקי

לימור קסלר-דוידור
אבי נתנאל
דפנה צרפתי
גור נאבל
שגית שובל-מוקד
עינת עובדיה-רוטמן
שרון אלוני
גיא לויאן
נעמה שמואלביץ'
שירה שרייבר
נורית היינריך-אשר
ענבל פרצ'יק
נתנאל דירובן
אסף לוין
לימור עטר רוזנבוך
מירב לנד-וינר
שירלי דלומי
לימור שטרית-קרני
עידו גביש
אורן וולפין
ליאת אלון
עינת אוריאל
אורן רייף
דני דילברי
יפית פלסנפלד
אורלי שלוסברג כץ
דותן בר-נתן
שוקי וגמן
תמיר ליפשיץ
כריסטינה קורנהאוזר
זהר גרסטל-שמרלינג
איילה לוי
שגיב חנין
נתי גלעד
אבישי שוולב
יואב אינגבר
נועה רוזנברג-סגלוביץ
צחי חליו
גיא שלו
אתי עטר

עידו גונן
ארז אלטיט
עופר רביד
עמרי קאופמן
אריאל רוזנברג
עידו צמח
דובי זולטק
ניל נחום סטו
גבי דרוקר
ג'רמי בנימין
ורד גיטרמן
הדר אודלר
לימור אורון-אברהם
דורון סגל
נועם נתיב
מירב קינן-וגנר
ירון סבר

ארנון כהן
יצחק קובוס
עמית לוי
רחל אלוש

שי לוי
תומר מגיד
נעמה גיטליס
פלורנס לימור
ליאור גוטוירט
ערן ארגוב
מיכל עופרים
אלישע קסנר
לירן אשד
בתיה רוזנברג
ספי זילברשטיין
תמר פולק
רפאל קרימן
לירון ריכטמן
נעמה בן בסט
איריס פולישוק
ישראל קצב
מירב כהן חושן
ניר גלעד
מורן ערבה
מיכל אדלר
עופר חכמון
אגדה דניאל נמרי
אסף זבדה
מיטל אוגמן
סיון בן יוסף
אלעד בקר
אייל ורדי
אסי חמו
אורית פלד
אדוה לזר
יונתן אדלסון

<u>יועצים</u>
ליונל קסטנבאום
פרופ' מוטי מירוני
ראובן רייף

וויליאם ב. גולדפרב
(1928-2009)

6.2 הוצאות בקשר לתשקיף

סך כל ההוצאות הכרוכות בתשקיף זה צפוי להגיע לכ-288 אלפי ש"ח.

בהתאם להוראות תקנה 4א לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשס"ו-2005, החברה שילמה לרשות ניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף, ואולם תוספת האגרה תשולם בעד ניירות הערך המוצעים במועד פרסום דוחות הצעת המדף בסכומים ובמועדים כקבוע בתקנות אלה.

פרט לאמור לעיל, לא שילמה החברה ולא קיבלה על עצמה התחייבות לשלם עמלה על ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

6.3 עיון במסמכים

עותקים מתשקיף זה ומכל חוות דעת או אישור הנזכרים בתשקיף זה, עומדים לעיון הציבור בשעות העבודה הרגילות ובתיאום מראש, במשרדי החברה רחוב ויצמן 2, תל אביב. כמו כן, עותק מתשקיף החברה עומד לעיון הציבור באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת: www.magna.isa.gov.il.

הסכמת רואה חשבון 6.4

Deloitte.
Brightman Almagor Zohar

Brightman Almagor Zohar
1 Azrieli Center
Tel Aviv 67021
P.O.B. 16593,
Tel Aviv 61164
Israel
+972 (3) 608 5555 Tel:
+972 (3) 609 4022 Fax:
info@deloitte.co.il

CONSENT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM

We consent to the incorporation by reference in this Shelf Prospectus filed with the Israel Securities Authority and in Shelf Offering Reports to be filed pursuant thereto, of our reports dated June 25, 2009, relating to: (1) the consolidated financial statements of Elbit Imaging Ltd. (the "Company") which report expresses an unqualified opinion and includes an explanatory paragraph relating to claims that have been filed against Group companies for some of which petitions have been filed for certification as class actions, and (2) the effectiveness of the Company's internal control over financial reporting (which report expresses an adverse opinion on the effectiveness of the Company's internal control over financial reporting because of a material weakness), appearing in the Annual Report on Form 20-F of the Company for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the reference to us under the heading "Experts" in the Shelf Prospectus.

/s/ Brightman Almagor & Co.

Brightman Almagor & Co.

Certified Public Accountants

A member firm of Deloitte Touche Tohmatsu

Tel-Aviv, Israel

July 21, 2009

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consent of Independent Registered Public Accounting Firm

The Board of Directors
Elbit Imaging Ltd.

We consent to the incorporation by reference in this Shelf Prospectus filed with the Israel Securities Authority and in Shelf Offering Reports to be filed pursuant thereto, of our report dated June 25, 2009 with respect to the consolidated balance sheets of Plaza Centers N.V. (formerly: Plaza Centers (Europe) B.V) as of December 31, 2008 and 2007 and the related consolidated statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for each of the years in the three-year period ended December 31, 2008 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board, which report appears in the December 31, 2008 Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. as filed with the U.S Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009. We also consent to the reference to us under the heading "Experts" in such Shelf Prospectus.

/s/ KPMG Hungária Kft.

KPMG Hungária Kft.

Budapest, Hungary

July 21, 2009

6.5 הסכמות אחרים

CONSENT

We hereby consent to the reference to our "valuation of Series A Debentures of Plaza Centers N.V." as of December 31, 2008 and 2007 in the Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with the Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

/s/ Financial Immunities Ltd.
Financial Immunities Ltd.

Rehovot, Israel

July 21, 2009

CONSENT

We hereby consent to the reference to our "valuation of Interest rate swap transaction (IRS) of Plaza Centers N.V." in respect of Series A debentures as of December 31, 2008 and 2007 in the Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with the Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

/s/ Financial Immunities Ltd.
Financial Immunities Ltd.

Rehovot, Israel

July 21, 2009

CONSENT

We hereby consent to the reference to our "valuation of Interest rate swap transaction (IRS) of Plaza Centers N.V." in respect of Series B debentures as of December 31,2008 in the Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with the Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

/s/ Financial Immunities Ltd.
Financial Immunities Ltd.

Rehovot, Israel

July 21, 2009

CONSENT

We hereby consent to the reference to our "valuation of Series B Debentures of Plaza Centers N.V." as of December 31 2008 in the Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with the Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

/s/ Financial Immunities Ltd.
Financial Immunities Ltd.

Rehovot, Israel

July 21, 2009

LETTER OF CONSENT

We hereby consent to the reference to our studies relating to the valuation of an embedded derivative included in a loan agreement as of December 31, 2008 dated March 2009 and as of December 31, 2007 and 2006 dated March 2008 prepared for Elbit Imaging Ltd. (the "Company"), in the Annual Report on Form 20-F of the Company for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with the Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

Very truly yours,

/s/ BDO Ziv Haft Consulting & Management Ltd.

BDO Ziv Haft Consulting & Management Ltd.

July 21, 2009

Tel Aviv, Israel

LETTER OF CONSENT

We hereby consent to the reference to our studies relating to the valuation report of options granted by Plaza Centers N.V. ("the Company") to Elbit Imaging Ltd's Vice Chairman of the Board in respect of the Company's operations in India as of December 31,2008 dated April, 2009 and as of December 31, 2007 dated March, 2008, in the Annual Report on Form 20-F of the Company for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with the Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

Very truly yours,

/s/ BDO Ziv Haft Consulting & Management Ltd.

BDO Ziv Haft Consulting & Management Ltd.

July 21, 2009

Tel Aviv, Israel

LETTER OF CONSENT

We hereby consent to the reference to each of our studies listed below, which we prepared for Plaza Centers N.V. (the "Company"), in the Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority:

- Valuation of options granted in October 2006 under the Company's 2006 Employee Stock Option Plan ("ESOP 2006"), dated February 2007;
- Valuation of options granted in March 21, 2007 under the framework of ESOP 2006, dated June 2007;
- Valuation report in respect of options granted in May 29, 2007 under the framework of ESOP 2006, dated June 2007;
- Valuation report in respect of options granted in August 30, 2007 under the framework of ESOP 2006, dated October 2007;
- Valuation report in respect of options granted in November 25, 2007 under the framework of ESOP 2006, dated February 2008;
- Valuation report in respect of options re-priced in November 1, 2007 under the framework of ESOP 2006, dated November 2007;
- Valuation report in respect of options granted in March 26, 2008 under the framework of ESOP 2008, dated April 2008;
- Valuation report in respect of options granted in May 27, 2008 under the framework of ESOP 2008, dated June 2008;
- Valuation report in respect of options granted in August 25, 2008 under the framework of ESOP 2008, dated November 2008;
- Valuation report in respect of options granted in November 25, 2008 under the framework of ESOP 2008, dated April 2009;
- Valuation report in respect of options re-priced in October 25, 2008 under the framework of ESOP 2008, dated February 2009;

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with the Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

Very truly yours,

/s/ BDO Ziv Haft Consulting & Management Ltd.

BDO Ziv Haft Consulting & Management Ltd.

July 21, 2009

Tel Aviv, Israel

CONSENT

We hereby consent to the reference to our study in respect of options granted by Elbit Imaging Ltd. during the year ended December 31, 2008 under the 2006 Option Plan in the Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with this Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

/s/ Giza Zinger Even

Giza Zinger Even

Tel Aviv, Israel

July 21, 2009

CONSENT

We hereby consent to the reference to our study in respect of "Tradability of Plaza Centers N.V. debentures and significant of market price as of December 31, 2008" in this Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with this Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

/s/ Giza Zinger Even
Giza Zinger Even

Tel Aviv, Israel

July 21, 2009

CONSENT

We hereby consent to the reference to our "valuation of Series B Debentures and Series A Debentures of Plaza Centers N.V." as of December 31, 2008 in the Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with this Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

/s/ Giza Zinger Even
Giza Zinger Even

Tel Aviv, Israel

July 21, 2009

CONSENT

We hereby consent to the reference to our "valuation of Series A Debentures and Series B Debentures of Plaza Centers N.V." as of December 31 2008 in the Annual Report on Form 20-F of Elbit Imaging Ltd. for the year ended December 31, 2008 as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission and the Israel Securities Authority on June 26, 2009, and to the incorporation by reference of such Annual Report in this Prospectus filed by Elbit Imaging Ltd. with the Israel Securities Authority.

This consent is not to be construed as an admission that we are an expert or that we are a person whose consent is required to be filed with the Prospectus or the Annual Report under the provisions of the Securities Act of 1933, as amended.

/s/ Tavor Economic Consultants Ltd.
Tavor Economic Consultants Ltd.

Raanana, Israel

July 21, 2009

פרק 7 - חתימות

7.1 החברה

אלביט הדמיה בע"מ

_____

7.2 הדירקטורים

מרדכי זיסר _____

שמעון יצחקי _____

אברהם (רמי) גורן _____

דוד רובנר _____

צבי טרופ _____

אלינה פרנקל רונן _____

שמואל פרץ _____

משה ליאון _____