

הדפסה

**בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו**

יום רביעי 18 ספטמבר 2013

פר"ק 13-02-42576 משמרת- חברה לשירותי
נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמיה בע"מ
ואח'

מספר בקשה (رقم الطلب): **52**

טלפון מרכז מידע: 077-2703333

אישור על פתיחת בקשה**مُصادقة على تسجيل طلب**

ניתן אישור כי ביום (نُصادق بهذا أنه في يوم) 18/09/2013 בשעה (بالساعة) 10:42 הוגשה בקשה מסוג (قُدِّم طلب من نوع): כללית, לרבות הודעה בקשה לאישור תכנית הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות בתיק (بقضية) פר"ק 13-02-42576 משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמיה בע"מ ואח'.

מספר הבקשה הוא (رقم الطلب هو): **52**.

בכל פנייה לבית המשפט בנוגע לבקשה זו, יש לציין את מספר הבקשה.

كُل مراجعة للمحكمة المتعلقة في الطلب عليك أن تذكر رقم الطلب.

חזרה

בעניין: חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")
תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב – 2002 ("תקנות ההסדר")

ובעניין: אלביט הדמיה בע"מ, ח.צ. 520043035
על ידי ב"כ עורכי הדין פישר בכר חן וול אוריון ושות'
מרחוב דניאל פריש 3, תל-אביב 74731
טלפון: 03-6941349; פקס: 03-6944103
ועל-ידי ב"כ עורכי הדין גולדפרב זליגמן ושות',
מדרך יגאל אלון 98, תל-אביב 67891
טלפון: 03-7101635; פקס: 03-7101618

ובעניין: משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')

רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו')

שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז')

שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה 1)

כולן על ידי ב"כ קליר בנימיני, משרד עורכי דין
ממגדל איילון, קומה 14
דרך אבא הלל 12, רמת גן 5250606
טלפון: 03-6423540; פקס: 03-6423541

ובעניין: משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')
על-ידי ב"כ גיסין ושות', עורכי-דין
מרחוב הברזל 38, תל-אביב 69710
טלפון: 03-7467777; פקס: 03-7467700

ובעניין: משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')
על-ידי ב"כ עורכי-הדין ברם, סלוקי ושות'
מדרך מנחם בגין 65 (בית אשרא), תל-אביב 67138
טלפון: 03-5625151; פקס: 03-5625152

ובעניין: רו"ח רוני אלרואי
מרחוב יונק הדבש 2, נס ציונה
טלפון: 052-3240888; פקס: 08-9302092

ובעניין: בנק לאומי לישראל בע"מ
על-ידי ב"כ עורכי דין שפירא ושות'

מרכז עזריאלי (המגדל המרובע), תל אביב 67025
טלפון: 03-7766999 פקס: 03-7766996

ובעניין:

בנק הפועלים בע"מ
על-ידי ב"כ עורכי-הדין ארדינסט, בן נתן ושות'
מרחוב ברקוביץ' 4 תל-אביב 64238
טלפון: 03-7770111 ; פקס: 03-770101

ובעניין:

1. אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ
2. מר מרדכי זיסר
שניהם על-ידי ב"כ גולדבלט גינדיס יריב, עורכי דין
מדרך מנחם בגין 7 (בית גיבור ספורט), רמת גן 52681
טלפון: 03-7549933 פקס: 03-7549934

ובעניין:

כונס הנכסים הרשמי
מרחוב השלושה 2, תל אביב 61090
טלפון: 03-6899695 פקס: 02-6462502

ובעניין:

רשות ניירות ערך
מרח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טלפון: 03-6556555 פקס: 02-6513646

ובעניין:

Davidson Kempner Capital Management LLC
על-ידי ב"כ עוה"ד יניב דינוביץ' או ניר דאש ואח'
ממשרד הרצוג, פוקס, נאמן ושות'
מרחוב ויצמן 4, תל אביב 64239
טלפון: 03-6922020 פקס: 03-6966464

ובעניין:

York Capital Management Global Advisors, LLC
על-ידי ב"כ עו"ד דוד פורר ואח'
ממשרד גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'
מרכז עזריאלי 1 (המגדל העגול), תל אביב 67021
טלפון: 03-6074460 פקס: 03-6074590

ובעניין:

1. אנליסט אי.אמ.אס ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ

2. אנליסט קופות גמל בע"מ

משדרות רוטשילד 46, תל אביב 66883

3. כלל חברה לביטוח בע"מ

4. כלל פנסיה וגמל בע"מ

5. עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

מדרך מנחם בגין 48, תל אביב

6. מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ

7. מיטב גמל ופנסיה בע"מ

8. דש ניהול קופות גמל בע"מ

מרח' ברקוביץ' 4, תל אביב

ע"י ב"כ אריה דנציגר ואו טל לנצינר ואו תמר שטוב

ממרכז עזריאלי 1, תל אביב 67021

טל': 03-5755045 ; פקס': 03-5755047

בקשה לאישור תכנית הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות

בהמשך להחלטות בית המשפט הנכבד מימים 25 באוגוסט 2013 ו- 28 באוגוסט 2013, ולנוכח הסכמות שגובשו בין החברה לבין יתר הצדדים המעורבים (כהגדרתם להלן), מתכבדת המבקשת, אלביט הדמיה בע"מ ("אלביט" או "החברה"), לפנות אל בית המשפט הנכבד, בבקשה לאשר את ההסדר בין החברה והנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה לפי הוראות סעיף 350 לחוק החברות, ובכלל זה:

(א) לאשר את תכנית ההסדר בין החברה והנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה (על נספחיה), המצורפת **כנספח 1א** לתצהיר התומך בבקשה זו ("ההסדר" או "תכנית ההסדר"), ובמסגרתה את ביצוע כל הפעולות והעסקאות הנדרשות להשלמתו של ההסדר, לרבות שינויים והתאמות לפי הוראת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ו/או רשות ניירות ערך, וכן את יתר ההוראות הנוגעות אליו כמפורט בבקשה זו להלן;

נוסח מסומן של תכנית ההסדר ביחס לתכנית ההסדר מיום 16 ביולי 2013, מצורף **כנספח 1ב** לתצהיר התומך בבקשה זו.

(ב) להורות כי:

(1) הנפקת ניירות הערך על ידי החברה, כאמור בסעיף 4 לתכנית ההסדר המצורפת, תיעשה בפטור מתשקיף על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ("חוק ניירות ערך") וכי לא יחולו על ניירות ערך המוקצים במסגרת ההסדר המגבלות על מכירה חוזרת הקבועות בחוק ניירות ערך;

(2) לצורך תחולת הפטור הקבוע בסעיף 3(a)(10) ל- U.S. Securities Act of 1933, יש לבית המשפט הנכבד סמכות לפי דין (א) לקיים דיון על תנאי ההסדר שבו יכולים להשתתף כל הנושים שלהם עתידה החברה להנפיק את ניירות הערך לפי ההסדר (אף אם אין חובה לפי דין לקיים דיון כזה); ו- (ב) לקבוע שתנאי ההסדר הוגנים, פרוצדוראלית ומהותית, עבור הנושים המשתתפים בהסדר, או לחלופין שתנאי ההסדר הם לטובת הנושים; וכי בית המשפט קיים דיון כאמור וקבע שתנאי ההסדר הוגנים, פרוצדוראלית ומהותית, כאמור או לחלופין שהם לטובת הנושים;

(3) יתוקן תקנון החברה, יוגדל ההון הרשום של החברה, יבוטלו המניות הרדומות ויבוטל הערך הנקוב של מניותיה, הכל כמפורט בתכנית ההסדר המצורפת ובכפוף לקיום התנאים המתלים המפורטים בה;

(4) מועד כינוס אסיפת בעלי המניות של החברה אשר על סדר יומה סיום כהונת כל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (למעט הדח"צים) ומינוים של חברי דירקטוריון, יהא בחלוף 7 ימים ממועד פרסום הזימון לאסיפה (שיהא במועד מוקדם ככל הניתן לאחר מועד ביצוע ההסדר);

(5) השעבודים הרשומים לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") על פיקדונות ניירות ערך של החברה המתנהלים בבנק לאומי (שמספרם הינו 1 ו- 2), אינם בני תוקף ויימחקו מהמרשם במועד ביצוע ההסדר;

(ג) ליתן כל הוראה אחרת בכל עניין או נושא אחר שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון וליעיל בקשר עם ההסדר, על מנת שההסדר יבוצע בשלמות וביעילות.

יודגש - השלמת ההסדר וביצוע הפעולות על-פיו כפופים להתקיימות מלוא התנאים המתלים המפורטים בתכנית ההסדר המצורפת, עד למועדים האחרונים הנקובים בה.

בקשה זו מוגשת בהסכמת שלושת הגופים המוסדיים אשר התנגדו לתכנית ההסדר שהובאה לאישור אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים ("דש-מיטב", "כלל" ו"אנליסט"), ובהסכמת קרן York וקרן DK (יחדיו: "הצדדים המעורבים"). במגעים לגיבוש תכנית ההסדר המצורפת השתתפו גם כל הנאמנים למחזיקי אגרות החוב וכל חברי הנציגות של הסדרות משתפות הפעולה.

נוסח בקשה זו הובא מראש לידיעת כל הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, אשר הודיעו לחברה כי בכוונתם לזמן, עם הגשת בקשה זו, אסיפות של מחזיקי אגרות החוב שעל סדר יומן תעמוד החלטה להורות לנאמנים איזו עמדה להגיש לבית המשפט הנכבד ביחס לבקשה זו של החברה. אסיפות אלו יזומנו ליום 30 בספטמבר 2013 וההצבעות בהן ייערכו למחרת, ביום 1 באוקטובר 2013. לפיכך מתבקש בית המשפט הנכבד, על דעת הנאמנים, להורות כי הנאמנים ישיבו לבקשה זו עד ליום 3 באוקטובר 2013.

יובהר - לאחר שהוסרה התנגדותם של המוסדיים המתנגדים, ובעקבות תמיכתם בתכנית ההסדר המצורפת, אזי ההסדר נשוא הבקשה דנא זוכה לרוב גורף של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - הן ברוב של ערך הנשייה, והן ברוב המספרי.

למונחים המוזכרים בבקשה זו ושאינם מוגדרים, תהא המשמעות כפי שהוגדרה בבקשה לכינוס אסיפות שהוגשה על-ידי החברה ביום 8 במאי 2013 ובתכנית ההסדר המצורפת (נספח 1א לבקשה זו).

ואלה נימוקי הבקשה :

א. הרקע לבקשה

1. ביום 8 במאי 2013 הגישה החברה לבית המשפט הנכבד, בקשה לכינוס אסיפות של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה ושל בעלי המניות של החברה, לצורך אישור הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות (יחדיו: "האסיפות").
2. ביום 2 ביולי 2013 אישר בית המשפט הנכבד את כינוסן של האסיפות, וקבע כי באסיפות אלו יעמדו להצבעה הן תכנית ההסדר שהוצעה על-ידי החברה והן עקרונות ההסדר שהוצעו על-ידי חלק מחברי הנציגות המשותפת של מחזיקי אגרות החוב.
3. לאחר שיפורים שנערכו בהצעות ההסדר (הן של החברה והן של חלק מחברי הנציגות המשותפת של מחזיקי אגרות החוב), ביום 15 ביולי 2013 התקיימו אסיפות מקדימות של מחזיקי אגרות החוב, וביום 17 ביולי 2013 התקיימה אסיפה של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה. ביום 18 ביולי 2013 התקיימה הצבעה מקדימה של בעלי המניות של החברה אשר מניותיהם רשומות על שם או מוחזקות באמצעות חבר בורסה בישראל, וביום 19 באוגוסט 2013 ננעלה אסיפת בעלי המניות.
4. ביום 21 ביולי 2013 הגישה החברה לבית המשפט הנכבד הודעה על תוצאות אסיפות הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים ובעלי המניות של החברה ("הודעת החברה").
5. בהתאם לאמור בהודעת החברה ובדיווח שפורסם על-ידי החברה ביום 21 באוגוסט 2013, באסיפת בעלי המניות של החברה שנעלה ביום 19 באוגוסט 2013, הוחלט לאשר את הצעת ההסדר של החברה ברוב הדרוש לפי סעיף 350 לחוק החברות, וכן לפי סעיף 275 לחוק החברות (בשל עניינו האישי האפשרי של בעל השליטה בחברה בהסדר החברה).

6. באשר לאסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - לשיטת החברה - הושג הרוב הדרוש לפי סעיף 350 לחוק החברות לצורך אישור ההסדר.
7. לאחר שהוגשו התנגדויות ביחס לעמדת החברה האמורה, הן על-ידי הנאמנים לאגרות החוב והן על-ידי שלושה גופים מוסדיים (אנליסט, כלל ומיטב, יחדיו: "**המוסדיים המתנגדים**"), ביום 19 באוגוסט 2013 ניתנה החלטת בית המשפט הנכבד, לפיה נוכח תוצאות ההצבעה, בהתחשב בהתנגדות המוסדיים המתנגדים, לא ניתן לאשר את ההסדר ("**ההחלטה**").
8. על-פי הקבוע בהחלטה, אין בתוצאתה כדי למנוע משא ומתן מהיר בין הצדדים, שבסיומו תונח הצעת הסדר מתוקנת שתקלע יותר לטעמים של המתנגדים.
9. ביום 21 באוגוסט 2013 הגישה החברה לבית המשפט הנכבד הודעה ובקשה למתן הבהרה בנוגע להחלטה ("**בקשת ההבהרה**"), במסגרתה הציגה החברה בפני בית המשפט הנכבד את תוצאות אסיפת הנושים תוך ספירת קולות המוסדיים המתנגדים כמתנגדים להסדר (רוב של 76.6% בעד ההסדר).
10. ביום 25 באוגוסט 2013 ניתנה החלטת בית המשפט הנכבד, על-פיה נדרשו הנאמנים לאגרות החוב להגיב לבקשת ההבהרה בתוך 3 ימים.
11. בהמשך לאמור בהחלטות הנ"ל, קיימו הצדדים מגעים נמרצים, במסגרתם דרשו המחזיקים תיקונים ושיפורים בהסדר, ובעקבות כך הצדדים הצליחו לגבש הסכמות בסוגיות שונות הנוגעות לתכנית ההסדר. לנוכח מגעים אלו, הוגשה בקשה משותפת לבית המשפט הנכבד למתן ארכה להגשת תגובת הנאמנים לאגרות החוב לבקשת ההבהרה.
12. **בעקבות ההסכמות האמורות, אשר שולבו בתכנית ההסדר המצורפת, הסירו המוסדיים המתנגדים את התנגדותם להסדר והם תומכים בתכנית ההסדר המצורפת.**
13. יצוין, כי המגעים לגיבוש הסכמות בנוגע להסדר, התקיימו בהשתתפות כל הצדדים המעורבים: החברה, כל הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, נציגות הסדרות משתפות הפעולה, המוסדיים המתנגדים, קרן York וקרן DK.
14. לנוכח ההסכמות שהושגו, ותמיכתם של המוסדיים המתנגדים בתכנית ההסדר המצורפת - הרי שההסדר המובא לאישורו של בית המשפט הנכבד במסגרת בקשה זו, זוכה לרוב הדרוש לפי הוראות סעיף 350 לחוק החברות בכל דרך חישוב אפשרית.

ב. פירוט ההסכמות אשר גובשו ושולבו בתכנית ההסדר המצורפת

15. עיקרי ההסכמות אשר הושגו בין הצדדים המעורבים ושולבו בתכנית ההסדר המצורפת, הם כדלקמן:
 - הגדלת היקף החוב החדש שיונפק לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים מ - 570 מיליון ש"ח ל - 666 מיליון ש"ח בשתי סדרות - האחת בסך של 448 מיליון ש"ח, והשנייה בסך של 218 מיליון ש"ח
 סוכם, כי היקף החוב של החברה לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים (אשר יחזיקו ברוב המכריע של הזכויות ההוניות בחברה לאחר ההסדר) יעמוד על סך של 666 מיליון ש"ח (בחלוקה לשתי סדרות); זאת, בהשוואה להיקף חוב בסך של 570 מיליון ש"ח שנכלל בהצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013, עליה נערכה הצבעה באסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה.
 - הצמדתן של אגרות החוב (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן
 אגרות החוב (סדרה ח') ואגרות החוב (סדרה ט') יוצמדו (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, לעומת העדר הצמדה למדד כלשהו בהצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013.
 - קיצור המח"מ של אגרות החוב החדשות

המח"מ של אגרות החוב (סדרה ח') ואגרות החוב (סדרה ט') יקוצר כך שאגרות החוב (סדרה ח') ייפרעו בתשלום אחד לאחר 4.5 שנים (במקום 6 שנים כפי שהוצע בהצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013); ואגרות החוב (סדרה ט') ייפרעו בתשלום אחד לאחר 6 שנים (במקום 8 שנים כפי שהוצע בהצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013).

- הוספת שעבודים קבועים לטובת נאמן אג"ח (סדרה ח') ולטובת נאמן אג"ח (סדרה ט') על מניותיהן של חברת Elscint Holdings and Investments NV ("Elscint") ושל Elbit Ultrasound (Luxembourg) B.V.\Sa.r.l ("אלביט אולטרסאונד")

בנוסף לשעבודים שוטפים מדרגה ראשונה ומדרגה שנייה שיירשמו לטובת הנאמנים לסדרות אגרות החוב (סדרה ח' וסדרה ט'), בהתאמה, על פי הצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013, יירשמו לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') שעבודים קבועים, מדרגה ראשונה, על כל מניותיה של החברה (ושאר זכויותיה של החברה) ב - Elscint (החברה באמצעותה מחזיקה החברה (בעקיפין) את זכויותיה במלונות מחוץ לישראל) וב- אלביט אולטרסאונד (החברה באמצעותה מחזיקה החברה את זכויותיה בחברת פלאזה סנטרס). לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') יירשמו שעבודים קבועים כאמור, מדרגה שנייה, שיהפכו לשעבודים מדרגה ראשונה עם פירעון מלוא אגרות החוב מסדרה ח'.

- הוספת הוראה המחייבת את החברה לבצע פירעון מוקדם חלקי של אגרות החוב (סדרה ח') (ועם פירעון המלא - של אגרות החוב (סדרה ט')) במקרה של ביצוע חלוקה תוך 4.5 שנים ממועד ההסדר
בתכנית ההסדר המצורפת התווספה הוראה, לפיה במקרה בו תבצע החברה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לרבות תשלום דיבידנד בדרך כלשהי לבעלי מניותיה, תהא החברה מחויבת לבצע, בד בבד עם ביצוע החלוקה או תשלום הדיבידנד, פירעון מוקדם של אגרות החוב (בעדיפות לסדרה ח'), בסכום זהה לסכום הדיבידנד שישולם על ידי החברה (או בסכום זהה לערך החלוקה). הוראה זו תעמוד בתוקף למשך 4.5 שנים.

- הוספת מנגנון של הצעת רכש מיוחדת ביחס לרכישת מניות בחברה ומנגנון ורוב הדרושים לשם הרחבת פעילות החברה
בתקנון החברה שייכנס לתוקף במועד ביצוע ההסדר, תתווסף הוראה המחייבת מציע, ברכישה של מניות החברה בדרך של "הצעת רכש מיוחדת", להציע לרכוש במסגרת הצעת הרכש המיוחדת סך מניות שיקנה לפחות 10% מזכויות ההצבעה בחברה (ולא 5% כנדרש בחוק החברות), וזאת בהתאם ובכפוף למנגנון שנקבע בתקנון. בנוסף, ייקבע מנגנון ורוב הדרושים לשם הרחבת פעילות החברה לתחומי פעילות חדשים.

למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על הנמסר לה על-ידי כל אחד מבין הצדדים המעורבים, עם השלמת ההסדר לא יהיה בחברה בעל "דבוקת שליטה" כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

- התניית ההסדר בהסדרת היחסים עם בנק הפועלים
בתכנית ההסדר המצורפת התווסף תנאי מתלה, לפיו כניסתו לתוקף של ההסדר תתאפשר רק לאחר שיוסדרו יחסי החברה מול בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים") בקשר עם חוב החברה כלפיו, כמפורט בתכנית ההסדר.

כפי שיובא בפרק ג' להלן, קיומו של תנאי זה הינו קריטי לצורך גיבושו ויישומו של ההסדר.

ג. הסדרת חוב החברה כלפי בנק הפועלים

16. במהלך המגעים לגיבושו של הסדר, הבהירה החברה מספר פעמים את החשיבות שבהשגת הסכמות עם בנק הפועלים בקשר עם ההסדר, על מנת לאפשר את השלמת ההסדר בפועל. זאת, על רקע שעבודים שקיימים

לבנק הפועלים שהתקבלה אצל החברה, ואשר הליכים בקשר אליו התנהלו בפני בית משפט נכבד זה (ראו החלטה מיום 20 ביוני 2013 במסגרת פר"ק 23408-06-13).

17. על רקע המפורט לעיל, פעלו הצדדים ללא לאות (ועודם פועלים) להשגת הסכמתו של בנק הפועלים להסדר, אך עד כה טרם הושגו הסכמות עם הבנק. משכך, הוסף להסדר תנאי מתלה המתנה את השלמת ההסדר (closing) בכך שתתקבל הסכמתו של בנק הפועלים או יינתן צו של בית המשפט הנכבד המורה כי כל עוד החברה עומדת בביצוע תשלומי הקרן והריבית לבנק, על פי תנאי האשראי הקיימים כלפי הבנק (ותשלום כל פיגור שארע, ככל שארע, בתקופה שעד למועד ביצוע ההסדר, תוך 7 ימים ממועד ביצוע ההסדר) לא יהיה הבנק זכאי להעמיד לפירעון מידי את חוב החברה כלפיו (לעניין זה, ולהלן בסעיף זה: "החברה" משמע החברה או כל תאגיד פרטי או גוף פרטי בשליטת החברה). להסרת ספק, לעניין זה "תנאי האשראי הקיימים כלפי הבנק" משמע, תשלום על פי לוח הסילוקין הקיים בין החברה לבין הבנק, בהתעלם מהעמדת החוב כלפיו לפירעון מידי.

לחלופין - תושג הסכמה בין החברה לבין בנק הפועלים בקשר עם חוב החברה כלפי בנק הפועלים, אשר תאושר ברוב רגיל באסיפה של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.

18. הצורך בהתניה זו נובע מכך שההסדר כולל המרה למניות של חובות בהיקף של מיליארדי ש"ח שהחברה חבה למחזיקי אגרות החוב, וקיים חשש אצל מחזיקי אגרות החוב, שבסמוך לאחר המרת החוב למניות החברה כאמור לעיל, תהיה החברה, כמו גם אותם מחזיקי אגרות חוב (שכאמור יקבלו את מרבית מניות החברה), חשופים לאבדן מוחלט של זכויותיהם הנותרות, כתוצאה מנקיטת הליכי חדלות פירעון נגד החברה מצד בנק הפועלים.

19. יובהר, מצבה של החברה ישתפר באופן ניכר כתוצאה מההסדר. בין היתר, כיוון שחובה של החברה למחזיקי אגרות חוב יפחת משמעותית ויכולתה לתמוך בחברת פלאזה סנטרס, אשר מניות החברה בה הינן הבטוחה העיקרית של בנק הפועלים להבטחת חוב החברה אליו, תשתפר באופן משמעותי. יתר על כן, נכון להיום בנק הפועלים הינו נושה של חברה בעלת חוב כולל של כ - 2.78 מיליארד ש"ח, ובמועד ביצוע ההסדר יהא נושה של חברה בעלת חוב כולל של כ - 870 מיליון ש"ח, אשר את מרביתו היא תידרש לפרוע רק בעוד מספר שנים. יודגש, כי על פי תכנית ההסדר ייפרע בנק הפועלים את מלוא חובו בטרם יחלו תשלומי הקרן של החוב הנותר למחזיקי אגרות החוב.

20. אשר על כן, ומתוך העדפה של פתרון מוסכם על פני צו שיפוטי, החברה ונציגי מחזיקי אגרות החוב פועלים ויפעלו במרץ ועושים מאמצים כנים בניסיון להגיע באופן מידי להסכמות עם בנק הפועלים אשר יאפשרו את קיומו של ההסדר, וזאת תוך שמירת האינטרסים הלגיטימיים של בנק הפועלים והבטחת המשך פעילותה של החברה.

21. עם זאת, חשוב לציין, כי לדעת החברה (ולמיטב ידיעתה זו גם עמדתם של הנאמנים למחזיקי אגרות החוב), בנסיבות הקיימות, קיימת עילה מוצקה לקבלת צו כנגד בנק הפועלים אשר יאפשר את קיומו של ההסדר (זאת, לרבות מכוח סעיף 350 לחוק החברות). בהתאם, ובמידת הצורך, אם יסתבר כי המגעים המתקיימים עם הבנק לא צלחו, ונכשלו כל הניסיונות לגיבוש מידי של הסכמה עם בנק הפועלים, תעתור החברה לבית המשפט הנכבד בבקשה לקבלת צו מתאים בהקדם.

ד. סיכום

22. כמפורט לעיל, בעקבות ההסכמות אשר גובשו בין החברה לבין הצדדים המעורבים (ובניהם המוסדיים המתנגדים) ושולבו בתכנית ההסדר המצורפת - עתה ברור מעל לכל ספק כי ההסדר אושר ברוב הדרוש על-פי סעיף 350 לחוק החברות באסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.

23. כבר הובהר (לרבות בחוות דעתו של המומחה שמונה על-ידי בית המשפט הנכבד), כי במקרה דנן, פירוק החברה הוא החלופה הגרועה ביותר לחברה ולכלל נושיה, ויש למנוע את הדרדרות החברה לתרחיש זה, אשר ברור לכל שיגרור אחריו נזקים עצומים ובלתי הפיכים ויגבה מחיר כבד מאוד מכל הצדדים המעורבים (ובפרט - מהנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה).
24. כפי שהוסבר מספר רב של פעמים (ואף הוזכר על-ידי בית המשפט הנכבד) - במקרה דנן, בולטת הדחיפות שבהשלמת ההסדר, על מנת לאפשר לחברה להיחלץ מהמצוקה אליה נקלעה, ובכך לסלול את הדרך להמשך פעילותה של החברה, ולעלייתה על פסי הבראה.
25. עתה, לאחר שעלה בידי הצדדים לגשר על הפערים שנותרו ביניהם וההסדר אושר ברוב הדרוש באסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים ובאסיפת בעלי המניות של החברה - כל שנותר לדעת החברה הוא לפעול במשותף להשלמתו ולביצועו של ההסדר לטובת החברה וכלל נושיה.
26. לאור כל המפורט לעיל, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות כמבוקש ברישא לבקשה זו.
27. בשל חשיבותו הרבה של בנק הפועלים להשלמתו וליישומו של ההסדר דנא, החברה מקווה כי נוכח חשיבות ודחיפות העניין ייאות בנק הפועלים לעשות מאמץ כן לגבש פתרון הוגן ומוסכם עם יתר הצדדים המעורבים, על מנת שניתן יהיה לפעול לביצועו של ההסדר ללא דיחוי.
28. בקשה זו נתמכת בתצהירו של מר שמעון יצחקי, יו"ר הדירקטוריון של החברה.


 אהרן מיכאלי, עו"ד
 גולדפרב זליגמן ושות'


 יורם בון, עו"ד
 פישר בכר חן וול אוריון ושות'

ב"כ אלביט הדמיה בע"מ

היום, 18 בספטמבר, 2013.

תצהיר

F|B|C|&|Co

פישר בכר חן וול אוריון ושותי

תצהיר

אני הח"מ שמעון יצחקי, נושא ת.ז. מס' 53644506, לאחר שהוזהרתי כי עלי להצהיר את האמת וכי אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אם לא אעשה כן, מצהיר בזאת בכתב, כדלהלן:

1. אני משמש כיו"ר הדירקטוריון בחברת אלביט הדמיה ("אלביט" או "החברה") שהינה המבקשת במסגרת ה"בקשה לאישור תכנית הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות" ("הבקשה"), ועושה תצהירי זה, כתצהיר תמיכה בבקשה.
2. העובדות המפורטות בתצהירי ידועות לי מידיעתי האישית ו/או מן החומר והמסמכים המצויים בפני ו/או על פי בדיקה שערכתי. המסקנות המשפטיות בתצהירי זה נמסרו לי מעורכי דינה של החברה, להם אני מאמין.
3. הבקשה מוגשת בהסכמת שלושת הגופים המוסדיים אשר התנגדו לתכנית ההסדר שהובאה לאישור אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים ("דש-מיטב", "כלל" ו"אנליסט"), ובהסכמת קרן York וקרן DK (יחדיו: "הצדדים המעורבים"). במגעים לגיבוש תכנית ההסדר המצורפת השתתפו גם כל הנאמנים למחזיקי אגרות החוב וכל חברי הנציגות של הסדרות משתפות הפעולה.
4. נוסח הבקשה הובא מראש לידיעת כל הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, אשר הודיעו לחברה כי בכוונתם לזמן, עם הגשת בקשה זו, אסיפות של מחזיקי אגרות החוב שעל סדר יומן תעמוד החלטה להורות לנאמנים איזו עמדה להגיש לבית המשפט הנכבד ביחס לבקשה זו של החברה. אסיפות אלו יזומנו ליום 30 בספטמבר 2013 וההצבעות בהן ייערכו למחרת, ביום 1 באוקטובר 2013.
5. יובהר - לאחר שהוסרה התנגדותם של המוסדיים המתנגדים, ובעקבות תמיכתם בתכנית ההסדר המצורפת, אזי ההסדר נשוא הבקשה דנא זוכה לרוב גורף של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - הן ברוב של ערך הנשייה, והן ברוב המספרי.
6. למונחים המוזכרים בתצהיר זה ושאינם מוגדרים, תהא המשמעות כפי שהוגדרה בבקשה לכינוס אסיפות שהוגשה על-ידי החברה ביום 8 במאי 2013 ובתכנית ההסדר המצורפת (נספח 1א לתצהיר זה).
7. תכנית ההסדר בין החברה והנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה (על נספחיה), נשוא הבקשה, מצורפת כנספח 1א לתצהיר זה.
8. נוסח מסומן של תכנית ההסדר נשוא הבקשה ביחס לתכנית ההסדר מיום 16 ביולי 2013, מצורף כנספח 1ב לתצהיר זה.
9. ביום 8 במאי 2013 הגישה החברה לבית המשפט הנכבד, בקשה לכינוס אסיפות של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה ושל בעלי המניות של החברה, לצורך אישור הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות (יחדיו: "האסיפות").
10. ביום 2 ביולי 2013 אישר בית המשפט הנכבד את כינוסן של האסיפות, וקבע כי באסיפות אלו יעמדו להצבעה הן תכנית ההסדר שהוצעה על-ידי החברה והן עקרונות ההסדר שהוצעו על-ידי חלק מחברי הנציגות המשותפת של מחזיקי אגרות החוב.
11. לאחר שיפורים שנערכו בהצעות ההסדר (הן של החברה והן של חלק מחברי הנציגות המשותפת של מחזיקי אגרות החוב), ביום 15 ביולי 2013 התקיימו אסיפות מקדימות של מחזיקי אגרות החוב, וביום 17 ביולי 2013 התקיימה אסיפה של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה. ביום 18 ביולי 2013

התקיימה הצבעה מקדימה של בעלי המניות של החברה אשר מניותיהם רשומות על שם או מוחזקות באמצעות חבר בורסה בישראל, וביום 19 באוגוסט 2013 ננעלה אסיפת בעלי המניות.

12. ביום 21 ביולי 2013 הגישה החברה לבית המשפט הנכבד הודעה על תוצאות אסיפות הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים ובעלי המניות של החברה ("הודעת החברה").

13. בהתאם לאמור בהודעת החברה ובדיווח שפורסם על-ידי החברה ביום 21 באוגוסט 2013, באסיפת בעלי המניות של החברה, שנעלה ביום 19 באוגוסט 2013, הוחלט לאשר את הצעת ההסדר של החברה ברוב הדרוש לפי סעיף 350 לחוק החברות, וכן לפי סעיף 275 לחוק החברות (בשל עניינו האישי האפשרי של בעל השליטה בחברה בהסדר החברה).

14. באשר לאסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - לשיטת החברה - הושג הרוב הדרוש לפי סעיף 350 לחוק החברות לצורך אישור ההסדר.

15. לאחר שהוגשו התנגדויות ביחס לעמדת החברה האמורה, הן על-ידי הנאמנים לאגרות החוב והן על-ידי שלושה גופים מוסדיים (אנליסט, כלל ומיטב, יחדיו: "המוסדיים המתנגדים"), ביום 19 באוגוסט 2013 ניתנה החלטת בית המשפט הנכבד, לפיה נוכח תוצאות ההצבעה, בהתחשב בהתנגדות המוסדיים המתנגדים, לא ניתן לאשר את ההסדר ("ההחלטה").

16. על-פי הקבוע בהחלטה, אין בתוצאתה כדי למנוע משא ומתן מהיר בין הצדדים, שבסימו תונח הצעת הסדר מתוקנת שתקלע יותר לטעמים של המתנגדים.

17. ביום 21 באוגוסט 2013 הגישה החברה לבית המשפט הנכבד הודעה ובקשה למתן הבהרה בנוגע להחלטה ("בקשת ההבהרה"), במסגרתה הציגה החברה בפני בית המשפט הנכבד את תוצאות אסיפת הנושים תוך ספירת קולות המוסדיים המתנגדים כמתנגדים להסדר (רוב של 76.6% בעד ההסדר).

18. ביום 25 באוגוסט 2013 ניתנה החלטת בית המשפט הנכבד, על-פיה נדרשו הנאמנים לאגרות החוב להגיב לבקשת ההבהרה בתוך 3 ימים.

19. בהמשך לאמור בהחלטות הנ"ל, קיימו הצדדים מגעים נמרצים, במסגרתם דרשו המחזיקים תיקונים ושיפורים בהסדר, ובעקבות כך הצדדים הצליחו לגבש הסכמות בסוגיות שונות הנוגעות לתכנית ההסדר. לנוכח מגעים אלו, הוגשה בקשה משותפת לבית המשפט הנכבד למתן ארכה להגשת תגובת הנאמנים לאגרות החוב לבקשת ההבהרה.

20. **בעקבות ההסכמות האמורות, אשר שולבו בתכנית ההסדר המצורפת, הסירו המוסדיים המתנגדים את התנגדותם להסדר והם תומכים בתכנית ההסדר המצורפת.**

21. יצוין, כי המגעים לגיבוש הסכמות בנוגע להסדר, התקיימו בהשתתפות כל הצדדים המעורבים: החברה, כל הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, נציגות הסדרות משתפות הפעולה, המוסדיים המתנגדים, קרן York וקרן DK.

22. לנוכח ההסכמות שהושגו, ותמיכתם של המוסדיים המתנגדים בתכנית ההסדר המצורפת - הרי שההסדר המובא לאישורו של בית המשפט הנכבד במסגרת בקשה זו, זוכה לרוב הדרוש לפי הוראות סעיף 350 לחוק החברות בכל דרך חישוב אפשרית.

23. עיקרי ההסכמות אשר הושגו בין הצדדים המעורבים ושולבו בתכנית ההסדר המצורפת, הם כדלקמן :

- הגדלת היקף החוב החדש שיונפק לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים מ - 570 מיליון ש"ח ל - 666 מיליון ש"ח בשתי סדרות - האחת בסך של 448 מיליון ש"ח, והשנייה בסך של 218 מיליון ש"ח
סוכם, כי היקף החוב של החברה לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים (אשר יחזיקו ברוב המכריע של הזכויות ההוניות בחברה לאחר ההסדר) יעמוד על סך של 666 מיליון ש"ח (בחלוקה לשתי סדרות); זאת, בהשוואה להיקף חוב בסך של 570 מיליון ש"ח שנכלל בהצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013, עליה נערכה הצבעה באסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה.
- הצמדתן של אגרות החוב (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן
אגרות החוב (סדרה ח') ואגרות החוב (סדרה ט') יוצמדו (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, לעומת העדר הצמדה למדד כלשהו בהצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013.
- קיצור המח"מ של אגרות החוב החדשות
המח"מ של אגרות החוב (סדרה ח') ואגרות החוב (סדרה ט') יקוצר כך שאגרות החוב (סדרה ח') ייפרעו בתשלום אחד לאחר 4.5 שנים (במקום 6 שנים כפי שהוצע בהצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013); ואגרות החוב (סדרה ט') ייפרעו בתשלום אחד לאחר 6 שנים (במקום 8 שנים כפי שהוצע בהצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013).
- הוספת שעבודים קבועים לטובת נאמן אג"ח (סדרה ח') ולטובת נאמן אג"ח (סדרה ט') על מניותיהן של חברת Elscint Holdings and Investments NV ("Elscint") ושל Elbit Ultrasound
(Luxembourg) B.V.\Sar.l ("אלביט אולטרסאונד")
בנוסף לשעבודים שוטפים מדרגה ראשונה ומדרגה שנייה שיירשמו לטובת הנאמנים לסדרות אגרות החוב (סדרה ח' וסדרה ט'), בהתאמה, על פי הצעת ההסדר מיום 16 ביולי 2013, יירשמו לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') שעבודים קבועים, מדרגה ראשונה, על כל מניותיה של החברה (ושאר זכויותיה של החברה) ב - Elscint (החברה באמצעותה מחזיקה החברה (בעקיפין) את זכויותיה במלוונות מחוץ לישראל) וב- אלביט אולטרסאונד (החברה באמצעותה מחזיקה החברה את זכויותיה בחברת פלאזה סנטרס). לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') יירשמו שעבודים קבועים כאמור, מדרגה שנייה, שיהפכו לשעבודים מדרגה ראשונה עם פירעון מלוא אגרות החוב מסדרה ח'.
- הוספת הוראה המחייבת את החברה לבצע פירעון מוקדם חלקי של אגרות החוב (סדרה ח') (ועם פירעונן המלא - של אגרות החוב (סדרה ט')) במקרה של ביצוע חלוקה תוך 4.5 שנים ממועד ההסדר
בתכנית ההסדר המצורפת התווספה הוראה, לפיה במקרה בו תבצע החברה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לרבות תשלום דיבידנד בדרך כלשהי לבעלי מניותיה, תהא החברה מחויבת לבצע, בד בבד עם ביצוע החלוקה או תשלום הדיבידנד, פירעון מוקדם של אגרות החוב (בעדיפות לסדרה ח'), בסכום זהה לסכום הדיבידנד שישולם על ידי החברה (או בסכום זהה לערך החלוקה). הוראה זו תעמוד בתוקף למשך 4.5 שנים.
- הוספת מנגנון של הצעת רכש מיוחדת ביחס לרכישת מניות בחברה ומנגנון רוב הדרושים לשם הרחבת פעילות החברה
בתקנון החברה שייכנס לתוקף במועד ביצוע ההסדר, תתווסף הוראה המחייבת מציע, ברכישה של מניות החברה בדרך של "הצעת רכש מיוחדת", להציע לרכוש במסגרת הצעת הרכש המיוחדת סך מניות שיקנה לפחות 10% מזכויות ההצבעה בחברה (ולא 5% כנדרש בחוק החברות), וזאת

בהתאם ובכפוף למנגנון שנקבע בתקנון. בנוסף, ייקבע מנגנון ורוב הדרושים לשם הרחבת פעילות החברה לתחומים חדשים.

למיטב ידיעתי, בהתבסס על הנמסר לחברה על-ידי כל אחד מבין הצדדים המעורבים, עם השלמת ההסדר לא יהיה בחברה בעל "דבוקת שליטה" כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

• התניית ההסדר בהסדרת היחסים עם בנק הפועלים

בתכנית ההסדר המצורפת התווסף תנאי מתלה, לפיו כניסתו לתוקף של ההסדר תתאפשר רק לאחר שיוסדרו יחסי החברה מול בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים") בקשר עם חוב החברה כלפיו, כמפורט בתכנית ההסדר.

24. במהלך המגעים לגיבושו של הסדר, הבהירה החברה מספר פעמים את החשיבות שבהשגת הסכמות עם בנק הפועלים בקשר עם ההסדר, על מנת לאפשר את השלמת ההסדר בפועל. זאת, על רקע שעבודים שקיימים לטובת בנק הפועלים על נכסים מהותיים של החברה, והודעה על העמדה לפירעון מידי של חוב החברה לבנק הפועלים שהתקבלה אצל החברה, ואשר הליכים בקשר אליו התנהלו בפני בית משפט נכבד זה (ראו החלטה מיום 20 ביוני 2013 במסגרת פר"ק 23408-06-13).

25. על רקע המפורט לעיל, פעלו הצדדים ללא לאות (ועודם פועלים) להשגת הסכמתו של בנק הפועלים להסדר, אך עד כה טרם הושגו הסכמות עם הבנק. משכך, הוסף להסדר תנאי מתלה המתנה את השלמת ההסדר (closing) בכך שתתקבל הסכמתו של בנק הפועלים או יינתן צו של בית המשפט הנכבד המורה כי כל עוד החברה עומדת בביצוע תשלומי הקרן והריבית לבנק, על פי תנאי האשראי הקיימים כלפי הבנק (ותשלום כל פיגור שארע, ככל שארע, בתקופה שעד למועד ביצוע ההסדר, תוך 7 ימים ממועד ביצוע ההסדר) לא יהיה הבנק זכאי להעמיד לפירעון מידי את חוב החברה כלפיו (לעניין זה, ולהלן בסעיף זה: "החברה" משמע החברה או כל תאגיד פרטי או גוף פרטי בשליטת החברה). להסרת ספק, לעניין זה "תנאי האשראי הקיימים כלפי הבנק" משמע, תשלום על פי לוח הסילוקין הקיים בין החברה לבין הבנק, בהתעלם מהעמדת החוב כלפיו לפירעון מידי.

לחלופין - תושג הסכמה בין החברה לבין בנק הפועלים בקשר עם חוב החברה כלפי בנק הפועלים, אשר תאושר ברוב רגיל באסיפה של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.

הנני מצהיר כי זהו שמי, זו חתימתי וכל האמור לעיל אמת.

שמעון יצחקי

אני הח"מ, יגאל סוראקי, עו"ד מ.ר. 53987 מאשר בזה כי ביום 17.9.13 הופיע בפני במשרדי בבני-ברק, מר שמעון יצחקי המוכר לי אישית ולאחר שהזהרתיו כי עליו לומר את האמת וכי יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק באם לא יעשה כן, הצהיר בפני כי זהו שמו וזו חתימתו וכל האמור בתצהיר לעיל אמת.



יגאל סוראקי, עו"ד

נספח 1א

תכנית ההסדר

תכנית הסדר

בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999

- בעניין: אלביט הדמיה בע"מ ("החברה")
- ובעניין: מרדכי זיסר ו/או תאגיד בשליטתו, לרבות אירופה ישראל (מ.מ.ש) בע"מ ("זיסר")
- ובעניין: מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' עד ז' ו - 1) של החברה ("מחזיקי אגרות החוב הקיימות")
- ובעניין: משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("נאמן אג"ח א'-ג'")
- ובעניין: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("נאמן אג"ח ד'")
- ובעניין: רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ ("נאמן אג"ח ה'")
- ובעניין: רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("נאמן אג"ח ו'")
- ובעניין: שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ ("נאמן אג"ח ז'")
- ובעניין: שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ("נאמן אג"ח 1")
- ובעניין: הנושים הנוספים (כהגדרתם להלן)

הגדרות

1.

בתכנית הסדר זו, תהיה למונחים הבאים המשמעות המצוינת לצידם בסעיף 1 זה:

- "אג"ח א'" - אגרות החוב (סדרה א') של החברה, בהיקף כולל של 118,399,606 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1098789) וכן אגרות החוב (סדרה א') של החברה בהיקף כולל של 59,199,804 ש"ח ערך נקוב, אשר אינן רשומות למסחר (מספר נייר ערך - 1127851);
- "אג"ח ב'" - אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, בהיקף כולל של 13,910,000 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1098805) וכן אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בהיקף כולל של 6,955,000 ש"ח ערך נקוב, אשר אינן רשומות למסחר (מספר נייר ערך - 1127869);
- "אג"ח ג'" - אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, בהיקף כולל של 272,454,377 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1098797);
- "אג"ח ד'" - אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, בהיקף כולל של 746,124,843 ש"ח

- ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1106996);
- **"אג"ח ה"** - אגרות החוב (סדרה ה') של החברה, בהיקף כולל של 58,108,500 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1107226);
- **"אג"ח ו"** - אגרות החוב (סדרה ו') של החברה, בהיקף כולל של 250,912,550 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1107234);
- **"אג"ח ז"** - אגרות החוב (סדרה ז') של החברה, בהיקף כולל של 466,472,000 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1118629);
- **"אג"ח 1"** - אגרות החוב (סדרה 1) של החברה, בהיקף כולל של 112,005,000 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1114768);
- **"אלביט אולטרסאונד"** - Elbit Ultrasound (Luxembourg) B.V./ S.ar.l, שכתובתה 13-15 Avenue de la Liberté, L-1931, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, אשר הינה בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, ואשר באמצעותה מחזיקה החברה, בין היתר, במניות (Depository Interests) חברת פלאזה סנטרס.
- **"בעלי המניות הקיימים"** - מי שיהיו רשומים במרשמי בעלי המניות של החברה ואצל חברי הבורסה השונים בישראל, או מקביליהם בחו"ל, כבעלי המניות של החברה במועד הקובע;
- **"אגרות החוב הקיימות"** - כלל אג"ח א', אג"ח ב', אג"ח ג', אג"ח ד', אג"ח ה', אג"ח ו', אג"ח ז', אג"ח 1 והריבית הנפרדת, לרבות כל נייר ערך חדש אשר נוצר או ייווצר בשל פיצולה של איזו מהסדרות על ידי הבורסה עקב אי תשלום קרן או ריבית על פיה;
- **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- **"ההסדר"** - ההסדר בין החברה, מחזיקי אגרות החוב הקיימות, הנושים הנוספים וזיסר, בהתאם לאמור בתכנית הסדר זו;
- **"החוב המובטח"** - חוב החברה הקיים לבנק הפועלים במועד ביצוע ההסדר ושבינו ניתן לבנק הפועלים בטוחות בטרם פרסום תכנית ההסדר;
- **"המועד הקובע"** - המועד שיהיה 7 ימי מסחר לאחר המועד בו יתמלאו כל התנאים המתלים לביצוע ההסדר נשוא תכנית הסדר זו ואשר החברה תודיע עליו בדיווח מידי 3 ימי מסחר מראש;
- **"המניות המונפקות"** - המניות אשר יונפקו במועד ביצוע ההסדר לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, כמפורט בסעיף 4.1 להלן;
- **"הנאמנים"** - נאמן אג"ח א'-ג'; נאמן אג"ח ד'; נאמן אג"ח ה'; נאמן אג"ח ו'; נאמן אג"ח ז'; ונאמן אג"ח 1;

- **"הנושים הנוספים"**
בנק לאומי לישראל בע"מ, אשר העמיד לחברה הלוואות אשר סכום יתרת הקרן שלהן ליום 31.3.2013 עמד על 13.25 מיליון דולר ארה"ב, ואשר סכום הקרן שלהן לאחר קיזוז בסך של כ- 446 אלפי דולר שביצע בנק לאומי לישראל בע"מ בחודש אפריל 2013 עומד על כ- 12.8 מיליון דולר ארה"ב;
- **"הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים"**
מחזיקי אגרות החוב הקיימות והנושים הנוספים;
- **"התנאים המתלים"**
התנאים המתלים לביצועם של ההסדר ושל הפעולות המפורטות בתכנית הסדר זו, כמפורט בסעיף 7 להלן;
- **"זכאי הריבית הנפרדת"**
מי שהחזיקו באג"ח א', אג"ח ב', אג"ח ג' ו - אג"ח ו', במועד הקובע לתשלום הריבית הנפרדת;
- **"חוק החברות"**
חוק החברות, התשנ"ט-1999;
- **"יום מסחר"**
יום בו מתקיים מסחר בבורסה;
- **"יום עסקים"**
יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות;
- **"מועד ביצוע ההסדר"**
מועד, אשר יהא יום עסקים וגם יום מסחר וכן יום מסחר בבורסת הנאסד"ק, בו יבוצעו כל הפעולות המפורטות בתכנית הסדר זו וההסדר ייכנס לתוקפו, ואשר יחול בתוך 30 (שלושים) ימים מהמועד הקובע. החברה תפרסם דיווח מידי אודות מועד ביצוע ההסדר, לפחות 2 ימי מסחר מראש;
- **"אגרות החוב (סדרה ח')"**
אגרות החוב (סדרה ח') אשר תנפיק החברה במועד ביצוע ההסדר, כמפורט בסעיף 4 להלן;
- **"אגרות החוב (סדרה ט')"**
אגרות החוב (סדרה ט') אשר תנפיק החברה במועד ביצוע ההסדר, כמפורט בסעיף 4 להלן;
- **"אגרות החוב החדשות"**
אגרות החוב (סדרה ח') ו - אגרות החוב (סדרה ט'), יחדיו;
- **"מחזיקי אגרות החוב החדשות"**
מי שיהיו רשומים אצל חברי הבורסה השונים כמחזיקים ביתרת אגרות החוב החדשות בכל מועד רלוונטי;
- **"מחזיקי אגרות החוב הקיימות"**
מי שיהיו רשומים אצל חברי הבורסה השונים כמחזיקים ביתרת אגרות החוב הקיימות בכל מועד רלוונטי;
- **"מניות החברה"**
מניות רגילות של החברה (בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, עובר לביצוע ההסדר);
- **"נאמני אגרות החוב החדשות"**
חברות הנאמנות אשר תשמשנה כנאמנים לאגרות החוב החדשות על פי שטרי הנאמנות החדשים, ואשר זהותן תיקבע עד למועד ביצוע ההסדר, או כל מי שיכנהו מדי פעם בפעם כנאמנים לאגרות החוב החדשות;

- Plaza Centers N.V., חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לני"ע בלונדון
- **"פלאזה סנטרס"** (LSE: PLAZ) ובבורסה לני"ע בוורשה (WSE: PLAZ/PLAZACNTR) ומוחזקת בשיעור של כ- 62.5% על ידי החברה, מתוכן כ- 62.25% באמצעות אלביט אולטרסאונד.
- **"הריבית הנפרדת"** סכום הריבית שלא שולם למחזיקי אג"ח א' ביום 20.2.2013; סכום הריבית שלא שולם למחזיקי אג"ח ב' ביום 20.2.2013; סכום הריבית שלא שולם למחזיקי אג"ח ג' ביום 1.3.2013; סכום הריבית שלא שולם למחזיקי אג"ח ו' ביום 1.4.2013.
- **"שטרי הנאמנות החדשים"** שטרי הנאמנות החדשים בגין אגרות החוב החדשות, אשר ייחתמו עם נאמני אגרות החוב החדשות כחלק מתכנית הסדר זו, ויבואו במקום שטרי הנאמנות הקיימים, ואשר מצורפים **כנספחים 1א ו - 1ב** לתכנית זו;
- **"שטרי הנאמנות הקיימים"** שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח א', מיום 21 בפברואר 2006, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח א'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ב', מיום 21 בפברואר 2006, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ב'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ג', מיום 23 באוגוסט 2006, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ג'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ד', מיום 29 במרץ 2007, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ד'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ה', מיום 10 בספטמבר 2007, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ה'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ו', מיום 10 בספטמבר 2007, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ו'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ז', מיום 21 ביולי 2009, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ז'; ושטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח 1, מיום 21 ביולי 2009, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח 1;
- **"Elscint"** Elscint Holdings and Investments NV, אשר הינה בבעלות ובשליטה מלאות של החברה, ואשר באמצעותה מחזיקה החברה למועד תכנית ההסדר, בעקיפין, בכל זכויותיה במלונות מחוץ לישראל.

ביצוע ההסדר - כללי

2.

- 2.1. אגרות החוב הקיימות, שהוחזקו על ידי תאגיד הבת של החברה - אלביט הדמיה שירותי מימון, שותפות מוגבלת ("**תאגיד הבת**"), בסך של: 844,927 ש"ח ערך נקוב של אג"ח א', 602,806 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ב', 5,229,174 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ד', 5,334,066 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ה', 7,272,119 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ו', 11,794,426 ש"ח ערך נקוב של

אג"ח ז', ו - 3,642,561 ש"ח ערך נקוב של אג"ח 1, יבוטלו ויימחקו, מבלי שתינתן לתאגיד הבת כל תמורה בגינן וכן יבוטלו ויימחקו זכויות תאגיד הבת לריבית נפרדת כלשהי, מבלי שתינתן לתאגיד הבת כל תמורה בגין כך.

החברה מצהירה בזאת, כי מלבד אגרות החוב הקיימות שצוינו לעיל ומוחזקות על ידי תאגיד הבת, לא מחזיקים החברה ו/או כל תאגיד בשליטתה באגרות חוב קיימות של החברה. זיסר מצהיר בזה, כי זיסר ו/או כל תאגיד בשליטתו ו/או מי מטעמם אינם מחזיקים באגרות חוב קיימות של החברה.

בתקופה שהחל מהמועד בו תגיש החברה בקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות בקשר עם תכנית הסדר זו ועד למועד ביצוע ההסדר, או פקיעת תכנית זו על פי תנאיה, לא ירכשו החברה, זיסר ו/או כל תאגיד בשליטת מי מהם ו/או מי מטעמם אגרות חוב קיימות של החברה וכן לא תבצע החברה פירעון מוקדם של ההלוואות אשר הועמדו לה על ידי הנושים הנוספים. למען הסר ספק יובהר, כי הפעלת זכות עיכבון, קיזוז או כל סעד עצמי אחר בידי הנושים הנוספים לא ייחשבו הפרה של סעיף זה.

החברה קיבלה את הסכמתו בכתב של זיסר בשמו (ובשם כל תאגיד בשליטתו) לתנאי תכנית הסדר זאת. לאחר ביטול ומחיקת יתרת אגרות החוב הקיימות שהוחזקו על ידי תאגיד הבת כאמור לעיל, תעמוד יתרת קרן החוב הכוללת למחזיקי אגרות החוב הקיימות על סך של 2,069,821,601 ש"ח בשמונה הסדרות. יתרת קרן החוב הכוללת לנושים הנוספים תעמוד על סך של 12.8 מיליון דולר ארה"ב. מלוא יתרת החוב האמורה לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, לרבות ההצמדה, הריבית וקנסות כלשהם שנצברו בגינה עד למועד ביצוע ההסדר, יסולקו כנגד הקצאת מניות החברה וכנגד הנפקת אגרות החוב החדשות לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, כאמור בסעיף 4 להלן. סכום היתרה האמורה ליום 31 במרץ 2013 מפורט **בנספח 2א לתכנית זו.**

2.2 כל נייר ערך שיוקצה לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, יוקצה פרו-ראטה, בין מחזיקי אג"ח א', אג"ח ב', אג"ח ג', אג"ח ד', אג"ח ה', אג"ח ו', אג"ח ז', אג"ח 1, זכאי הריבית הנפרדת והנושים הנוספים, לפי היחס שבין: (א) יתרת החוב הכוללת כלפי כל נושה פיננסי בלתי מובטח (ולגבי מחזיקי אגרות החוב הקיימות - בערך פארי), כולל ריבית והצמדה, נכון למועד הקובע לבין: (ב) יתרת החוב הכוללת כאמור כלפי כלל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, כולל ריבית והצמדה, נכון למועד הקובע. יתרת החוב האמורה בסעיפים (א) ו - (ב) לעיל, נכון ליום 17 בספטמבר 2013, הינה כמפורט **בנספח 2ב** לתכנית זו. במועד הקובע יחושב היחס האמור, ועל פיו תיקבע ההקצאה של כל נייר ערך המוקצה על פי הסדר זה. מובהר בזאת, כי לא יוקצו שברי ניירות ערך המוקצים על פי הסדר זה בהתאם ליחס האמור, וכל שבר מניה יעוגל כלפי מעלה למספר השלם הקרוב ביותר.

2.3 ההסדר ייכנס לתוקפו, ויבוצע, במועד ביצוע ההסדר.

2.4 כל פעולות ההסדר, אשר בהתאם לאמור בתכנית הסדר זו יש לבצען במועד ביצוע ההסדר, ייראו כמבוצעות בו-זמנית וכחייבים שלובים המתנים את תוקפו של ההסדר, ואף אחת מפעולות ההסדר לא תיחשב כמבוצעת עד שבוצעו והושלמו כל פעולות ההסדר. אם מועד ביצוע ההסדר לא יחול תוך 30 ימים מהמועד הקובע (או במועד מאוחר יותר שיוסכם בין

החברה לבין הנאמנים בכתב, ככל שעל פי שיקול דעתם הסביר נדרשת דחייה במועד ביצוע ההסדר כאמור על מנת לבצע אותו על פי תנאיו (ובלבד שבכל מקרה של דחייה כאמור תפרסם החברה דיווח מידי המפרט את הטעמים לדחיית מועד ביצוע ההסדר), או אם הסדר זה יבוטל כדין קודם שבוצעו כל הפעולות על פיו, תתבטלנה למפרע כל הפעולות האחרות שבוצעו במסגרת ההסדר, וזכויות כל הצדדים להסדר תשובנה לקדמותן, כאילו לא התבצעו פעולות אלה.

2.5. בכל מקרה של סתירה בין תכנית זו לבין נספחיה, יגברו הנספחים.

3. שינויים בהון המניות של החברה

3.1. הגדלת ההון הרשום וביטול הערך הנקוב

ההון הרשום של החברה, בסך של 50,000,000 ש"ח, המחולק ל - 50,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ואשר מתוכו הונפקו 28,291,719 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שמתוכן 3,388,910 מניות הינן מניות רדומות ו- 24,902,809 מניות שהינן מניות נפרעות וסחירות, יוגדל עד למועד הקובע, וכתנאי מתלה לביצוע ההסדר, להון מניות שיחולק ל- 700,000,000 מניות רגילות, ללא ערך נקוב, של החברה. במסגרת אישור ההסדר החברה תפעל להגדלת ההון הרשום, ביטול הערך הנקוב כאמור וביטולן של מניות רדומות המוחזקות בידי החברה או חברה בת שלה.

3.2. כתב האופציה (Warrant) שהוענק על ידי החברה ל-Eastgate Property, LLC

ביום 22 בספטמבר 2011 הקצתה החברה כתב אופציה (Warrant), כפי שתוקן ביום 5 באפריל 2012 (כתב האופציה הנ"ל על תיקונו, ייקרא להלן: "**כתב האופציה**") ל- Eastgate Property, LLC (להלן: "**איסטגייט**"). על פי כתב האופציה, זכאית איסטגייט לממש את כתב האופציה, ללא תמורה, למניות המשקפות 3.3% מהון החברה בדילול מלא בעת מימוש האופציה (בנטרול מניות רדומות, המניות הנובעות מהמרת אג"ח 1 וכתבי אופציה לעובדים שהוענקו קודם למועד הקצאת כתב האופציה), הכל כאמור ובכפוף להתאמות הקבועות בכתב האופציה. כתב האופציה ניתן למימוש עד ליום 31 במרץ 2014 (כולל). בכפוף להשלמת ההסדר תהא איסטגייט זכאית לממש את כתב האופציה ל- 1,924,215 מניות של החברה (ולא ל- 3.3% מהון החברה בדילול מלא בעת מימוש האופציה). מיד לאחר מועד ביצוע ההסדר תממש איסטגייט את כתב האופציה ביחס ל- 1,924,215 מניות החברה כאמור לעיל וכתב האופציה יפקע.

3.3. ההון המונפק של החברה

מיד לאחר מועד ביצוע ההסדר (לרבות מימוש כתב האופציה על ידי איסטגייט כאמור בסעיף 3.2 לעיל), לאחר ביצוע פעולות ההסדר המפורטות בסעיף 4 להלן, הונה המונפק של החברה יהא 536,540,483 מניות החברה, ויתפלג בין הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים לבין בעלי המניות הקיימים, כדלקמן:

הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - 509,713,459 מניות החברה;

בעלי המניות הקיימים - 24,902,809 מניות החברה;

איסטגייט - 1,924,215 מניות החברה.

4. החלפת אגרות החוב הקיימות והחובות לנושים הנוספים במניות החברה ובאגרות החוב החדשות

במועד ביצוע ההסדר, לאחר הגדלת ההון הרשום האמורה בסעיף 3.1 לעיל, יבוצעו כל הפעולות הבאות, כך שכלל החובות לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - כפי יתרתם במועד ביצוע ההסדר - יוחלפו בניירות הערך המפורטים בסעיפים 4.1 ו- 4.2 להלן.

בנוסף, במועד ביצוע ההסדר: (א) כל אגרות החוב הקיימות תימחקנה ממסחר ותבוטלנה, כך שהן לא תקינה למחזיקי אגרות החוב הקיימות זכות כלשהי על פיהן (לרבות בגין תשלומים שהיה דרוש לבצעם קודם למועד ביצוע ההסדר ולא בוצעו, אך למעט זכות תביעה ככל שזו קיימת בכפוף להוראות סעיף 14 להלן). כמו כן, עם מחיקת אגרות החוב הקיימות כאמור, יפקע תוקפם של שטרי הנאמנות הקיימים וכל הזכויות שהוקנו לכל צד שהוא על-פיהם; ו - (ב) כל החובות לנושים הנוספים יבוטלו ויימחקו, ויפקע תוקפם של כל הסכמי ההלוואה (לרבות כל תיקון, תוספת, הסכמי לוואי ו/או נספחים שלהם) מכוחם הועמדו לחברה הלוואות כאמור על ידי הנושים הנוספים ושל כל הביטחונות שהוענקו במסגרת ההלוואות הנ"ל, אם וככל שניתנו ביטחונות כאמור ויוסרו כל השעבודים שניתנו לטובת הנושים הנוספים, בין אם מופיעים במרשם רשם החברות ובין אם לאו, ככל שניתנו.

הון מניות החברה

4.1 מניות החברה

במועד ביצוע ההסדר, יוקצו למחזיקי אגרות החוב הקיימות ולנושים הנוספים מניות רגילות של החברה בהתאם לאמור בסעיף 3.3 לעיל (באופן יחסי - על פי האמור בסעיף 2.2 לעיל), אשר יהיו כולן נפרעות במלואן, נקיות וחופשיות מכל חוב, משכון, שעבוד, עיקול, זכות סירוב או זכות אחרת של צד שלישי כלשהו, ויהיו 95% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, מיד לאחר ההקצאה ובדילול מלא (אך לעניין הדילול המלא, מבלי להביא בחשבון את כתבי האופציה שהוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות קשורות, בהיקף של 1,729,251 אופציות המקנות זכות לקבלת עד 1,729,251 מניות במחירי מימוש בטווח של 10.25 ש"ח עד 60 ש"ח שהוקצו ושתנאייהן נקבעו קודם ליום 31.12.2011.

המניות המונפקות יירשמו במועד ביצוע ההסדר למסחר בבורסה ובבורסת הנאסד"ק (NASDAQ Stock Market), ויהיו שוות בתנאייהן למניות החברה הקיימות עובר למועד ביצוע ההסדר (למעט ביטול הערך הנקוב כחלק מהסדר זה).

החברה תפעל על מנת להגיש בארה"ב, בתוך 30 ימים לאחר מועד ביצוע ההסדר, על חשבונה, מסמך רישום בטופס F-3 של ה- SEC (או F-1 במקרה שהחברה אינה זכאית במועד הרלוונטי להגיש מסמך רישום בטופס F-3 לטובת עניין זה), המתייחס למניות החברה שיונפקו לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים אשר שיעור החזקותיהם בחברה יהיה 10% או יותר במועד ביצוע ההסדר, וכן לכל בעל מניות אחר אשר במועד ביצוע ההסדר נחשב ל-Affiliate, ובשל כך חלות מגבלות מכירה חוזרת על מניותיו, וזאת לצורך שחרור אותם בעלי מניות ממגבלות מסחר במניות שיונפקו להם (על-פי כלל 144 לכללי ה- SEC). החברה תפעל כמיטב יכולתה כדי לגרום לכך שמסמך הרישום יוכרז כבר-תוקף (effective) על-ידי ה- SEC בהקדם האפשרי לאחר הגשתו, ולאחריו תשמר את מסמך הרישום כבר תוקף לתקופה מינימאלית בת 5 שנים ותהא מחויבת בהתחייבויות המקובלות בהסכמי רישום במהלך תקופה זו. הכללת מניות במסמך הרישום תהיה מותנית במגבלות אשר עשויות לחול על פי דין.

תמצית הוראות הדין בארה"ב באשר למסחר בניירות הערך של החברה מפורטת ב**נספח 3** לתכנית זו.

לאחר הקצאת המניות כאמור בסעיף 4.1 זה לעיל, במועד ביצוע ההסדר, יתפלג הון המניות המונפק והנפרע של החברה בהתאם לאמור בסעיף 3.3 לעיל.

אגרות החוב החדשות

4.2 הנפקת אגרות החוב החדשות

במועד ביצוע ההסדר החברה תנפיק את אגרות החוב החדשות ושטרי הנאמנות הקיימים יוחלפו בשטרי הנאמנות החדשים ויבוטלו מאותו מועד ואילך. הוראות שטרי הנאמנות החדשים בלבד יחולו על אגרות החוב החדשות.

4.3 תנאי אגרות החוב החדשות

על אגרות החוב החדשות יחולו הוראות שטרי הנאמנות החדשים והתנאים שמעבר לדף, המצורפים כנספח לו, ובכלל זה ההוראות הבאות:

4.3.1 אגרות החוב (סדרה ח') -

קרן אגרות החוב (סדרה ח') תהא בסך כולל של ארבע מאות ארבעים ושמונה מיליון (448,000,000) ש"ח, ותיפרע, בתשלום אחד, בחלוף ארבע שנים וחצי (4.5) ממועד ביצוע ההסדר או מיום 1 בדצמבר 2013, לפי המוקדם (המועד הרלבנטי כאמור יכונה להלן: "**מועד התחילה**") ;

קרן אגרות החוב (סדרה ח') תישא ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר בכל שנה, החל מה- 31 בדצמבר 2013, למעט תשלום הריבית האחרון אשר ישולם במועד פירעון קרן אגרות החוב. קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ח') יהיו צמודות למדד המחירים לצרכן ;

במועד ביצוע ההסדר יירשמו לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') השעבודים הבאים וכן יימסרו לו ההתחייבות הבאות :

(א) שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף), מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כלל הזכויות והנכסים (מכל מין וסוג) אשר יהיו בבעלות החברה בעתיד מעת לעת ובכל מועד שהוא (כולל זכויות ו/או נכסים שהחברה תהיה זכאית להם) ("**השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ח'.**") השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ח' יכלול איסור על ביצוע שעבודים נוספים על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ו/או על זכויות ו/או נכסים כלשהם של החברה, בכפוף לאמור להלן ;

(ב) שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, על כל מניות החברה באלביט אולטרסאונד ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, באלביט אולטרסאונד (לרבות זכויות החברה להחזר הלוואות מאלביט אולטרסאונד, זכויות לקבלת מניות וזכויות דיבידנד).

(ג) שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, על כל מניות החברה ב - Elscint ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, ב - Elscint (לרבות זכויות החברה להחזר הלוואות מ-Elscint, זכויות לקבלת מניות וזכויות דיבידנד).

(ד) אלביט אולטרסאונד תערוב כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') לקיום התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב אלביט אולטרסאונד כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס להחזקותיה (קיימות ועתידיות) במניות פלאזה סנטרס אשר אינן משועבדות לבנק הפועלים (וכל זכות הנובעת מהן, לרבות זכות לקבלת ני"ע, זכות לקבלת דיבידנד, או זכויות נוספות הנובעות מהחזקה במניות פלאזה סנטרס). אלביט אולטרסאונד תמסור לנאמן אג"ח ח' התחייבות וערבות חתומות במסמך נפרד, אשר יכלול את כל ההוראות הנוגעות אליה בהסדר זה.

(ה) Elscint תערוב כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') לקיום התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב Elscint כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס לכלל נכסי Elscint (קיימים ועתידיים). Elscint תמסור לנאמן אג"ח ח' התחייבות וערבות חתומות במסמך נפרד, אשר יכלול את כל ההוראות הנוגעות אליה בהסדר זה.

השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ח' והשעבודים הקבועים המצוינים לעיל ייקראו להלן יחד: **"השעבודים"**. בקשר עם השעבודים יחולו ההוראות הבאות:

(א) כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים ובכפוף לאמור להלן, השעבודים וכן התחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint המפורטות לעיל, לא יגבילו מכירת ו/או מימוש נכסים (לרבות הנכסים המשועבדים) על ידי החברה ו/או אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint ושימוש בתמורה לצרכי החברה ו/או לשימוש אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint לפי העניין, וכן לא יגבילו את החברה מלקבל דיבידנדים או החזר הלוואות מאת אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint, ולעשות בכספים שימוש לצרכיה, ולא יגבילו את החברה מלמכור את החזקותיה, כולן או חלקן, באלביט אולטרסאונד ו/או ב - Elscint ולקבל לידיה את התמורה ממכירה שכזו, ולעשות בתמורה שימוש לצרכיה.

(ב) היה וקמה עילה למימוש איזה מהשעבודים או שהתקיים אירוע מהותי כהגדרתו להלן, אזי החל מאותו מועד תחולנה ההוראות הבאות (להלן: **"ההוראות המגבילות"**): (1) כל תקבול שהחברה זכאית לקבל מאת אולטרסאונד או מאת Elscint יועבר לחשבון נאמנות על שם הנאמן למחזיקי אגרות החוב וישמש לפדיון מוקדם של החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב; (2) החברה לא תהא רשאית למכור נכסים שלה (לרבות, אך לא רק, מניות אולטרסאונד או מניות Elscint), שערכם מעל 50 מליון ש"ח. על אף האמור

לעיל, היה והעילה למימוש איזה מהשעבודים ו/או האירוע המהותי חדלו להתקיים (באופן שאף לא אחד מן האירועים המוגדרים להלן כאירוע מהותי מתקיים) ובמשך ששה חודשים רצופים לא מתקיים אירוע מהותי ולא מתקיימת עילה למימוש איזה מהשעבודים אזי ההוראות המגבילות יפסיקו לחול בתום ששה חודשים כאמור. כמו כן, היה וחל אירוע מהותי אך ורק לפי החלופה השלישית בהגדרת מונח זה להלן (הפרה כלפי בנק או גורם מממן כאמור להלן) ואירוע מהותי זה חדל להתקיים (ואף לא קמה עילה למימוש השעבודים), אזי עוד לפני שחלפו ששה חודשים רצופים מאז שהאירוע המהותי חדל להתקיים תהא רשאית החברה למכור נכס שלה בסכום העולה על 50 מליון ש"ח, בתנאי שהתמורה תועבר לנאמן ותשמש לפדיון מוקדם למחזיקי אגרות החוב. **"אירוע מהותי"** משמעו אחד או יותר משלושה אירועים אלו: (1) החברה הפרה מהותית (לרבות אי ביצוע תשלום) את התחייבויותיה כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') או כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'); (2) בדוחותיה הכספיים של החברה (שיתפרסמו בגין תקופה שלאחר ביצוע ההסדר) מופיעה "הערת עסק חיי"; (3) החברה מצויה בהפרה של התחייבות לבצע תשלום או בהפרה של התחייבות פיננסית (financial covenant) כלפי בנק או כלפי כל גוף אחר שהעניק לה אשראי או הלוואה.

(ג) על אף כל האמור בתכנית הסדר זו, כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, אזי השעבוד השוטף, כל השעבודים הקבועים המצוינים לעיל והתחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, לא ימנעו הענקת שעבודים נוספים, לרבות שעבודים בדרגה שווה או בכירה על השעבודים כהגדרתם לעיל לטובת בנק הפועלים בגין החוב המובטח ולא ימנעו הענקת שעבודים חדשים (לרבות בדרגה שווה או בכירה כאמור לעיל על השעבודים כהגדרתם לעיל) לצורך קבלת מימון חלופי לחוב המובטח (ובלבד שסכום המימון שיחליף את החוב המובטח לא יעלה על גובה החוב המובטח במועד ההחלפה). לצורך האמור לעיל הנאמנים ידרשו לחתום ויחתמו על כך מסמך מתאים (לרבות תיקון או החלפת מסמכי השעבוד לטובתם) כדי לאפשר רישום של שעבוד כאמור, לטובת בנק הפועלים (או מממן חלופי כאמור לעיל).

(ד) כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, מוסכם, כי החברה, אלביט אולטרסאונד ו - Elscint תהינה רשאיות לבצע כל אחת מן הפעולות והטרנזקציות המפורטות בסעיף 9.3.16 לשטר הנאמנות מבלי שהשעבודים והתחייבויות אלביט אולטרסאונד או Elscint כמפורט לעיל ימנעו זאת.

בקשר עם אגרות החוב (סדרה ח') יחולו גם ההוראות הבאות:

(א) בכפוף לאמור בשטר הנאמנות, במקרה בו החברה תנפיק אגרות חוב נוספות, אשר יובטחו בבטוחה כלשהי, תשמש התמורה נטו שתתקבל בגין הנפקה כאמור לפירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ח').

(ב) החברה לא תוכל לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ח') ללא אישור אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), בהחלטה שתתקבל ברוב מיוחד. הפרת התחייבות זו תהווה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ח') לפירעון מיד.

(ג) החברה תהא רשאית לפרוע את אגרות החוב (סדרה ח') בפירעון מוקדם, בכל עת, במחיר פארי (מלוא הערך ההתחייבותי), ללא עמלה ו/או פיצוי ו/או תשלום אחר בגין פירעון מוקדם. פירעון מוקדם כאמור ייעשה בהתאם ובכפוף להוראות הבורסה ולהוראות שטרי הנאמנות החדשים בנוגע לפדיון מוקדם.

(ד) כל עוד לא נפרעו במלואן אגרות החוב מסדרה ח', אזי במקרה בו תבצע החברה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לרבות תשלום דיבידנד בדרך כלשהי לבעלי מניותיה, תהא החברה מחויבת לבצע, בד בבד עם ביצוע החלוקה או תשלום הדיבידנד, פירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ח'), בסכום זהה למלוא סכום הדיבידנד שישולם על ידי החברה (או בסכום זהה לערך החלוקה). להסרת ספק, היה ובמועד החלוקה סכום היתרה הבלתי מסולקת לאגרות החוב יהא נמוך מסכום הדיבידנד שישולם, אזי החברה תשלם במועד החלוקה את מלוא סכום היתרה הבלתי מסולקת.

4.3.2. אגרות החוב (סדרה ט')

קרן אגרות החוב (סדרה ט') תהא בסך כולל של מאתיים ושמונה עשר מיליון (218,000,000) ש"ח, ותיפרע, בתשלום אחד, בחלוף שש (6) שנים ממועד התחילה; קרן אגרות החוב (סדרה ט') תישא ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תיציב ותשולם במועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ט') ("ריבית PIK") או תיפרע על-ידי החברה בימים 30 ביוני ו - 31 בדצמבר בכל שנה, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ט') יהיו צמודות למדד המחירים לצרכן; להסרת ספק, אם בחרה החברה כי ריבית מסוימת תיציב ולא תשולם במועדים הנ"ל, אזי באותו מועד תיווסף הריבית לקרן אגרות החוב (כך שהריבית הבאה תחול גם עליה; "ריבית דריבית").

במועד ביצוע ההסדר יירשמו לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') השעבודים הבאים וכן יימסרו לו ההתחייבות הבאות:

(א) שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף), מדרגה שנייה, ללא הגבלה בסכום, על כלל הזכויות והנכסים (מכל מין וסוג) אשר יהיו בבעלות החברה בעתיד מעת לעת ובכל מועד שהוא (כולל זכויות ו/או נכסים שהחברה תהיה זכאית להם) ("השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ט"). השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ט' יכלול איסור על ביצוע שעבודים נוספים על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ו/או על זכויות ו/או נכסים כלשהם של החברה, בכפוף לאמור להלן.

(ב) שעבוד קבוע, מדרגה שנייה, על כל מניות החברה באלביט אולטרסאונד ועל כל זכויות החברה הקיימות והעתידיות באלביט אולטרסאונד (לרבות זכויות החברה להחזר הלוואות מאלביט אולטרסאונד, זכויות לקבלת מניות וזכויות דיבידנד).

(ג) שעבוד קבוע, מדרגה שנייה, על כל מניות החברה ב- Elscint ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, ב- Elscint (לרבות זכויות החברה להחזר הלוואות מ- Elscint, זכויות לקבלת מניות וזכויות דיבידנד).

(ד) אלביט אולטרסאונד תערוב כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') לקיום התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב אלביט אולטרסאונד כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס להחזקותיה (קיימות ועתידיות) במניות פלאזה סנטרס אשר אינן משועבדות לבנק הפועלים (וכל זכות הנובעת מהן, לרבות זכות לקבלת ני"ע, זכות לקבלת דיבידנד, או זכויות נוספות הנובעות מהחזקה במניות פלאזה סנטרס אלביט אולטרסאונד תמסור לנאמן אג"ח ט' התחייבות וערבות חתומות במסמך נפרד, אשר יכלול את כל ההוראות הנוגעות אליה בהסדר זה.

(ה) Elscint תערוב כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') לקיום התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב Elscint כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס לכלל נכסי Elscint (קיימים ועתידיים). Elscint תמסור לנאמן אג"ח ט' התחייבות וערבות חתומות במסמך נפרד, אשר יכלול את כל ההוראות הנוגעות אליה בהסדר זה.

השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ט' והשעבודים הקבועים המצוינים לעיל ייקראו להלן יחד: **"השעבודים"**. בקשר עם השעבודים יחולו ההוראות הבאות:

(א) כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים ובכפוף לאמור להלן, השעבודים וכן התחייבויות אלביט אולטרסאונד ו- Elscint המפורטות בסעיפים לעיל, לא יגבילו מכירת ו/או מימוש נכסים (לרבות הנכסים המשועבדים) על ידי החברה ו/או אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint ושימוש בתמורה לצרכי החברה ו/או לשימוש אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint לפי העניין, וכן לא יגבילו את החברה מלקבל דיבידנדים או החזר הלוואות מאת אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint, ולעשות בכספים שימוש לצרכיה, ולא יגבילו את החברה מלמכור את החזקותיה, כולן או חלקן, באלביט אולטרסאונד ו/או ב- Elscint ולקבל לידיה את התמורה ממכירה שכזו, ולעשות בתמורה שימוש לצרכיה.

(ב) היה וקמה עילה למימוש איזה מהשעבודים או שהתקיים אירוע מהותי כהגדרתו להלן, אזי החל מאותו מועד תחולנה ההוראות הבאות (להלן: **"ההוראות המגבילות"**): (1) כל תקבול שהחברה זכאית לקבל מאת אולטרסאונד או מאת Elscint יועבר לחשבון נאמנות על שם הנאמן למחזיקי אגרות החוב וישמש לפדיון מוקדם של החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב; (2) החברה לא תהא רשאית למכור נכסים שלה (לרבות, אך לא רק, מניות אולטרסאונד או מניות Elscint), שערכם מעל 50 מיליון ש"ח. על אף האמור

לעיל, היה והעילה למימוש איזה מהשעבודים ו/או האירוע המהותי חדלו להתקיים (באופן שאף לא אחד מן האירועים המוגדרים להלן כאירוע מהותי מתקיים) ובמשך ששה חודשים רצופים לא מתקיים אירוע מהותי ולא מתקיימת עילה למימוש איזה מהשעבודים אזי ההוראות המגבילות יפסיקו לחול בתום ששה חודשים כאמור. כמו כן, היה וחל אירוע מהותי אך ורק לפי החלופה השלישית בהגדרת מונח זה להלן (הפרה כלפי בנק או גורם מממן כאמור להלן) ואירוע מהותי זה חדל להתקיים (ואף לא קמה עילה למימוש השעבודים), אזי עוד לפני שחלפו ששה חודשים רצופים מאז שהאירוע המהותי חדל להתקיים תהא רשאית החברה למכור נכס שלה בסכום העולה על 50 מליון ש"ח, בתנאי שהתמורה תועבר לנאמן ותשמש לפדיון מוקדם למחזיקי אגרות החוב. **"אירוע מהותי"** משמעו אחד או יותר משלושה אירועים אלו: (1) החברה הפרה מהותית (לרבות אי ביצוע תשלום) את התחייבויותיה כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') או כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'); (2) בדוחותיה הכספיים של החברה (שיתפרסמו בגין תקופה שלאחר ביצוע ההסדר) מופיעה "הערת עסק חי"; (3) החברה מצויה בהפרה של התחייבות לבצע תשלום או בהפרה של התחייבות פיננסית (financial covenant) כלפי בנק או כלפי כל גוף אחר שהעניק לה אשראי או הלוואה.

(ג) על אף כל האמור בתכנית הסדר זו, כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, אזי השעבוד השוטף, כל השעבודים הקבועים המצוינים לעיל והתחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, לא ימנעו הענקת שעבודים נוספים, לרבות שעבודים בדרגה שווה או בכירה על השעבודים כהגדרתם לעיל לטובת בנק הפועלים בגין החוב המובטח ולא ימנעו הענקת שעבודים חדשים (לרבות בדרגה שווה או בכירה כאמור לעיל על השעבודים כהגדרתם לעיל) לצורך קבלת מימון חלופי לחוב המובטח (ובלבד שסכום המימון שיחליף את החוב המובטח לא יעלה על גובה החוב המובטח במועד ההחלפה). לצורך האמור לעיל הנאמנים ידרשו לחתום ויחתמו על כך מסמך מתאים (לרבות תיקון או החלפת מסמכי השעבוד לטובתם) כדי לאפשר רישום של שעבוד כאמור, לטובת בנק הפועלים (או מממן חלופי כאמור לעיל).

(ד) כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, מוסכם, כי החברה, אלביט אולטרסאונד ו - Elscint תהינה רשאיות לבצע כל אחת מן הפעולות והטרנזקציות המפורטות בסעיף 9.3.16 לשטר הנאמנות מבלי שהשעבודים והתחייבויות אלביט אולטרסאונד או Elscint כמפורט לעיל ימנעו זאת.

(ה) למען הסר ספק מובהר, כי בכפוף לאמור בסעיף קטן (ג) לעיל, עם פירעון אגרות החוב (סדרה ח'), יהפכו כל השעבודים האמורים לעיל לטובת נאמן אג"ח ט', לשעבודים מדרגה ראשונה. עוד מובהר, כי זכויות נאמן אג"ח ט' מכח השעבודים שירשמו לטובתו יהיו נחותות לזכויות נאמן אג"ח ח' מכח

השעבודים שירשמו לטובתו וכפופות להוראות שטרי הנאמנות ולכתב נחיתות המצורף להם עליו יחתום נאמן אג"ח ט'.

בקשר עם אגרות החוב (סדרה ט') יחולו גם ההוראות הבאות:

(א) לאחר שייפרעו אגרות החוב מסדרה ח' במלואן, אזי במקרה בו החברה תנפיק אגרות חוב נוספות, אשר יובטחו בבטוחה כלשהי, תשמש התמורה נטו שתתקבל בגין הנפקה כאמור לפירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ט').

(ב) החברה לא תוכל לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') ללא אישור אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), בהחלטה שתתקבל ברוב מיוחד. הפרת התחייבות זו תהווה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ט') לפירעון מיידי.

(ג) החברה תהא רשאית לפרוע את אגרות החוב (סדרה ט') בפירעון מוקדם, בכל עת, במחיר פארי (מלוא הערך ההתחייבותי), ללא עמלה ו/או פיצוי ו/או תשלום אחר בגין פירעון מוקדם. פירעון מוקדם כאמור ייעשה בהתאם ובכפוף להוראות הבורסה ולהוראות שטרי הנאמנות החדשים בנוגע לפדיון מוקדם.

(ד) היה ונפרעו במלואן אגרות החוב מסדרה ח', וכל עוד לא חלפו 4.5 שנים ממועד התחילה, אזי במקרה בו תבצע החברה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לרבות תשלום דיבידנד בדרך כלשהי לבעלי מניותיה, תהא החברה מחויבת לבצע, בד בבד עם ביצוע החלוקה או תשלום הדיבידנד, פירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ט'), בסכום זהה למלוא סכום הדיבידנד שישולם על ידי החברה (או בסכום זהה לערך החלוקה), בניכוי כל סכום שישולם, אם ישולם, למחזיקי אגרות החוב מסדרה ח' בגין אותה החלוקה לשם פירעון המלא כאמור. להסרת ספק, היה ובמועד החלוקה סכום היתרה הבלתי מסולקת לאגרות החוב יהא נמוך מסכום הדיבידנד שישולם, אזי החברה תשלם במועד החלוקה את מלוא סכום היתרה הבלתי מסולקת.

4.4. רישום למסחר של אגרות החוב החדשות

החברה תפעל לרשום למסחר את אגרות החוב החדשות כך שבמועד ביצוע ההסדר יירשמו אגרות החוב החדשות למסחר בבורסה.

כללי

4.5. דירקטוריון החברה, בתיאום עם הנאמנים, יהיה רשאי לקבוע הוראות טכניות משלימות לביצוע ההסדר ולהחלפת אגרות החוב הקיימות והחובות לנושים הנוספים כאמור, אם וככל שתידרשנה הוראות כאמור, ובלבד שלא יהיה בשינויים כאמור כדי לפגוע פגיעה שאינה זניחה בזכויות הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.

5. תיקון תקנון החברה, דירקטוריון החברה

5.1. במועד ביצוע ההסדר, יתוקן תקנון החברה ויוחלף בתקנון המצורף **כנספת 4א** לתכנית זו, אשר יכלול, בין היתר, את ההוראות הבאות:

- 5.1.1. מינוי דירקטורים - הוראות למינוי דירקטורים בחברה, שעיקרן, כי הדירקטורים בחברה ימונו בידי אסיפת בעלי המניות, ברוב רגיל מקרב בעלי המניות בחברה.
- 5.1.2. מספר הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה לא יעלה על 7 דירקטורים ועוד 2 דח"צים (או מספר דח"צים אחר שיידרש על-פי דין).
- 5.1.3. הון רשום - הגדלת ההון הרשום של החברה ל- 700,000,000 מניות ללא ערך נקוב, כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.
- 5.1.4. מנגנון הצעת רכש מיוחדת ביחס לרכישת מניות בחברה; הוראות לענין מנגנון ורוב הדרושים לשם הרחבת פעילות החברה לתחומים חדשים.
- 5.2. במועד ביצוע ההסדר יתוקן תזכיר החברה, תיקון טכני, בנוסח המצורף **כנספח 4ב'** לתכנית זו, על מנת לשקף את השינויים בהון החברה כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.
- 5.3. מוקדם ככל האפשר לאחר מועד ביצוע ההסדר, תקיים החברה אסיפה כללית של בעלי המניות בה, אשר על סדר יומה סיום כהונת כל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (למעט הדח"צים) ומינוים של חברי דירקטוריון, כפי שיפורט בזימון שיפורסם לבעלי המניות לקראת אסיפת בעלי המניות האמורה.
- 5.4. החברה תפעל לכך שהאסיפה כאמור תכונס בהתאם להוראות סעיף 72 לחוק החברות ולא יאוחר מתום 30 ימים ממועד ביצוע ההסדר (להלן, מועד בחירת הדירקטורים על ידי האסיפה הכללית: **"מועד בחירת הדירקטוריון החדש"**);
- 5.5. הדירקטורים אשר ימונו על ידי אסיפת בעלי המניות יהיו דירקטורים העומדים בדרישת אי התלות של בורסת נאסד"ק, ככל שנדרש על פי דין ו/או הוראות בורסת נאסד"ק.
6. **מימוש החזקות החברה באלביט מדיקל טכנולוג'יס בע"מ ("אלביט מדיקל")**
- האורגנים המוסמכים של החברה לאחר השלמת ההסדר, ישקלו אפשרות למימוש החזקות החברה באלביט מדיקל, ככל שניתן יהיה ליהנות מרווח כלכלי משמעותי בטווח הקצר ממימוש כאמור.
7. **תנאים מתלים**
- ביצוע ההסדר מותנה בהתקיימותם המלאה של כל התנאים המתלים שלהלן:
- 7.1. קבלת אישור אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים לביצוע הסדר זה, בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות;
- 7.2. קבלת אישור האורגנים המוסמכים של החברה לפי הפרק החמישי של החלק השישי לחוק החברות, ככל שנדרש על פי דין;
- 7.3. קבלת אישור בית המשפט להסדר, בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, המאשר את ההסדר והקובע, בין היתר, כי (1) הנפקת ניירות הערך על ידי החברה, כאמור בסעיף 4 לעיל, תיעשה בפטור מתשקיף על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן: **"חוק ניירות ערך"**) וכי לא יחולו על ניירות ערך המוקצים במסגרת ההסדר המגבלות על מכירה חוזרת הקבועות בחוק ניירות ערך; (2) לצורך תחולת הפטור הקבוע סעיף 3(a)(10) ל-U.S. Securities Act of 1933 יש לבית המשפט הנכבד סמכות לפי דין (א) לקיים דיון על תנאי ההסדר שבו יכולים להשתתף כל הנושים שלהם עתידה החברה להנפיק את ניירות הערך לפי ההסדר (אף אם אין חובה לפי דין לקיים דיון כזה); ו- (ב) לקבוע שתנאי ההסדר הוגנים, פרוצדוראלית ומהותית,

עבור הנושים המשתתפים בהסדר, או לחלופין שתנאי ההסדר הם לטובת הנושים; וכי בית המשפט קיים דיון כאמור וקבע שתנאי ההסדר הוגנים, פרוצדוראלית ומהותית, כאמור או לחלופין שהם לטובת הנושים, וכן - (3) יוגדל ההון הרשום של החברה, יבוטלו המניות הרדומות ויבוטל הערך הנקוב של מניותיה כמפורט בסעיף 3.1 לעיל;

7.4. קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב החדשות ושל המניות המונפקות, מתן הודעה לבורסת הנאסד"ק בדבר הקצאת המניות המונפקות (ככל הנדרש על פי דין) וכן אישור הבורסות האמורות לפעולות נוספות הנדרשות על פי תכנית הסדר זו, ככל שנדרש;

7.5. קבלת כל אישור או הסכמה אחרים, הנדרשים על פי כל דין, הוראה של רשות מוסמכת או הסכם מהותי שהחברה היא צד לו, והכל אם וככל הנדרש להשלמת ההסדר.

7.6. תתקבל הסכמתו של בנק הפועלים או יינתן צו של בית משפט המורה כי כל עוד החברה עומדת בביצוע תשלומי הקרן והריבית לבנק, על פי תנאי האשראי הקיימים כלפי הבנק (ותשלום כל פיגור שארע, ככל שארע, בתקופה שעד למועד ביצוע ההסדר, תוך 7 ימים ממועד ביצוע ההסדר) לא יהיה הבנק זכאי להעמיד לפירעון מידי את חוב החברה כלפיו (לעניין זה, ולהלן בסעיף זה: "החברה" משמע החברה או כל תאגיד פרטי או גוף פרטי בשליטת החברה). להסרת ספק, לעניין זה "תנאי האשראי הקיימים כלפי הבנק" משמע, תשלום על פי לוח הסילוקין הקיים בין החברה לבין הבנק, בהתעלם מהעמדת החוב כלפיו לפירעון מידי.

לחלופין - תושג הסכמה בין החברה לבין בנק הפועלים בקשר עם חוב החברה כלפי בנק הפועלים, אשר תאושר ברוב רגיל באסיפה של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.

7.7. ימסרו לנאמני אגרות החוב החדשות כל המסמכים אשר מסירתם לנאמני אגרות החוב צריכה להתבצע לפי שטרי הנאמנות החדשים, עד למועד ביצוע ההסדר.

על אף כל האמור לעיל, אם לא יתקיימו התנאים המתלים עד ליום 31.12.2013, או אם לא התקיים התנאי המפורט בסעיף 7.6 לעיל עד ליום 15.10.2013 או אם נקט בנק הפועלים בהליך חדלות פירעון או הליכי מימוש בטוחות כלשהם כנגד החברה או חברה או גוף בשליטתה, והליכים אלה לא בוטלו בתוך 21 ימי עסקים, תהא תכנית הסדר זו ניתנת לביטול על ידי הנאמן של סדרת אגרות החוב הקיימות בעלת הערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל אגרות החוב הקיימות, בשם כל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, אשר יפעל בהתאם להחלטה רגילה של אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים (אשר החלטות בה יתקבלו בהתאם לערך החוב הכולל (בערך נקוב/קרן) של הנוכחים באותה אסיפה), בהודעה בכתב לצדדים האחרים, לפי העניין, בלא שתהא לחברה, לנאמנים או לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים כל טענה, דרישה או תביעה בגין כך (וזאת למעט ככל שהסיבה לאי התקיימות התנאים המתלים היא הפרה מהותית של הוראות תכנית הסדר זו על ידי מי מהצדדים - שאז תעמוד לצד אשר לא הפר את ההסכם זכות תביעה כלפי הצד המפר), וזכויות כל הצדדים לתכנית ההסדר תשובנה לקדמותן (בכלל זה, להסרת ספק, במקרה של ביטול כאמור ייוותר החוב למחזיקי אגרות החוב בהיקף המלא נכון למועד פרסום תכנית הסדר זו). בנוסף מובהר, כי כל האישורים שיתקבלו לתכנית זו, כמפורט לעיל, יתקבלו להוראות התכנית כמכלול וכמקשה אחת, על כל חלקיה, וככל שיחול שינוי כלשהו בתכנית הסדר זו במהלך תהליכי האישור שלה (למעט שינויים בעלי השפעה זניחה על זכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו), לאחר שאחד הצדדים נתן אישורו לה, יידרש אישור מחודש בידי אותו צד.

8. התחייבויות החברה

בתקופה שעד למועד בחירת הדירקטוריון החדש ימשיך לחול מכתב ההתחייבות שחתמה החברה כלפי נאמני אגרות החוב ביום 19.3.2013, המצורף **כנספח 5** לתכנית זו.

9. אישור רשויות המס

אישור רשויות המס מצורף **כנספח 6** לתכנית זו.

שונות

10. ביום 8 במאי 2013 - המועד בו הוגשה על-ידי החברה לבית המשפט בקשה לכינוס אסיפות לפי סעיף 350 לחוק החברות - פקעו מאליהן כל הוראות ה- Non Binding Summary Terms of a Proposed Restructuring of Elbit Imaging LTD. שבין החברה לבין הקרנות York Capital ו- Davidson Kempner, ככל שלהוראות אלה, או כל חלק מהן, היה תוקף מחייב.

11. האישור לתכנית זו מהווה אישור לכל הנספחים לה, גם אם לא ניתן ביטוי מפורש להוראותיהם בתכנית הסדר זו.

12. החל ממועד ביצוע ההסדר, ההסדר לא יהיה ניתן לביטול על ידי אף אחד מן הצדדים מכל סיבה שהיא. זאת, מבלי לגרוע מסעדים אחרים אשר יעמדו למי מהצדדים, בכפוף להוראות סעיף 14 להלן.

13. החל ממועד ביצוע ההסדר, כל שינוי של איזה מתנאי ההסדר שיהיו קבועים בשטרי הנאמנות החדשים, יבוצע בדרך שתהא קבועה לכך בשטרי הנאמנות החדשים, ללא צורך בפנייה נוספת לבית המשפט.

14. החל ממועד ביצוע ההסדר -

14.1. כל אחד מן הצדדים המופטרים (כהגדרתם להלן) יהיה פטור ומופטר באופן מלא, סופי, מוחלט ובלתי חוזר מכל טענה, דרישה או תביעה אחרת, ידועה או לא ידועה, בגין כל עילה שנוצרה בתקופה שעד למועד ביצוע ההסדר, ולרבות בכל עניין הקשור במישרין או בעקיפין באגרות החוב ו/או בשטרי הנאמנות של אגרות החוב ו/או בנוגע להתנהלותם של החברה ונושאי המשרה בה ו/או חברות המוחזקות על ידי החברה ונושאי משרה בהן ו/או פעולותיהם של כל חברה ונושא משרה כאמור, והכל למעט בגין מעשים או מחדלים פליליים, בזדון או במרמה (להלן: "הוויתור"). על אף האמור, בכל מקרה בו מי מהצדדים המופטרים ייתבע (להלן: "הנתבע") על ידי גורם כלשהו (להלן: "התובע") בעילה כלשהי, לרבות העילות הכלולות בויתור, לא ימנע הוויתור מהנתבע להגיש תביעה שכנגד כלפי התובע ו/או לשלוח הודעות צד ג' כנגד גורם כלשהו לרבות כלפי הצדדים המופטרים או מי מהם (להלן: "הצד השלישי") וזאת, מבלי לפגוע בכל אופן שהוא בזכויות הצד השלישי מכוח הוויתור כלפי התובע. על אף האמור לעיל, החברה תהא מנועה מלהגיש הודעת צד ג' כלפי מי מבין הצדדים המופטרים.

14.2. "הצדדים המופטרים" לצורכי סעיף 14 זה, מוגדרים כמחזיקי אגרות החוב של החברה ו/או נציגויות מחזיקי אגרות החוב של החברה ו/או הנאמנים ו/או הנושים הנוספים ו/או באי כוחם ו/או בעלי המניות של החברה ו/או כל מי מטעמם ו/או החברה ו/או נושאי המשרה בחברה ו/או עובדי החברה ו/או כל חברה בשליטתה או בהחזקתה של החברה (להלן: "חברות הבת") ו/או נושאי המשרה והעובדים בחברות הבת של החברה ו/או באי כוחה של החברה ו/או יועציה של החברה ו/או כל מי מטעמם, אך למעט מר זיסר, אשר הוא ו/או כל תאגיד

בשליטתו (לרבות מתוקף כהונתו של מר זיסר כמנכ"ל וכדירקטור) אינם נכללים בצדדים המופטרים. עוד להסרת ספק: כל מחזיק אגרת חוב ייהנה גם באופן נפרד ועצמאי מן הוויתור והוויתור יחול גם מאת כל מחזיק אגרת חוב כלפי שאר מחזיקי אגרות החוב.

14.3. מובהר, כי אין בהוראות סעיף 14 זה לעיל כדי לגרוע מזכויות הביטוח והשיפוי של נושאי המשרה (לרבות של מר זיסר) כלפי החברה ו/או חברות הבת, ככל שקיימות.

14.4. עוד מובהר, כי, כיוצא מהוראות סעיף זה לעיל, כל ההליכים המשפטיים התלויים ועומדים כנגד החברה, ובכלל זה הליכים שגם נושאי המשרה שלה ו/או בעלי השליטה בה צדדים להם (לרבות תביעות של מחזיקי אגרות החוב הקיימות ו/או מי מטעמם ו/או של כל צד שלישי אחר כנגד החברה ו/או נושאי משרה בחברה ו/או בעלי מניות בחברה ו/או מי מטעמם ולרבות ת"צ 20835-04-13 אייזנברג ע. ניהול וייעוץ בע"מ נ' אלביט הדמיה בע"מ ואח') יידחו ללא צו להוצאות, במועד ביצוע ההסדר.

15. אם המועד להעברת כספים ו/או לתשלום כספים ו/או להעברת ניירות ערך ו/או להקצאת ניירות ערך, הקבוע בתכנית הסדר זו, יהא יום שאינו יום מסחר וכן יום מסחר בבורסת הנאסד"ק, יידחה המועד כאמור ליום המסחר הקרוב ביותר לאחריו שיהא גם יום מסחר בבורסת הנאסד"ק.

16. הנאמנים והחברה, יהיו רשאים, בכתב, במהלך התקופה שעד למועד ביצוע ההסדר:

16.1. לערוך שינויים בשטרי הנאמנות החדשים לצורך (א) התאמתם לתכנית הסדר זו ו - (ב) התאמתם להוראות הדין, דרישות הבורסה וההוראות המקובלות בשטרי הנאמנות אצל נאמני אגרות החוב החדשות כדי שהוראות שטרי הנאמנות יהיו לשביעות רצון הנאמנים, ככל שיראו לנחוץ, ובלבד שאין בשינויים כאמור כדי לשנות באופן שאינו זניח את זכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו;

16.2. לקבוע הוראות טכניות משלימות הנוגעות לתכנית הסדר זו (לרבות שטרי הנאמנות), ובלבד שאין בהוראות כאמור בכדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו;

16.3. לקבוע הוראות בנושאים הנוגעים להוכחת זכויות באגרות החוב הקיימות ו/או החדשות, ובלבד שאין בהוראות כאמור בכדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו;

16.4. להחליט על ביצוע פעולות אחרות הנדרשות נוכח שינוי תנאיהן של אגרות החוב הקיימות ולביצוע ההסדר, ובלבד שאין בפעולות כאמור בכדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו.

17. הענקת ורישום השעבודים שיש להעניק ולרשום לטובת נאמני אגרות החוב החדשות ומחזיקי אגרות החוב החדשות על פי תכנית הסדר זו וכן קבלת ההתחייבויות והערבויות מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, כמפורט לעיל, ייעשו באופן שיהיה לשביעות רצון נאמני אגרות החוב החדשות ובאמצעות מסמכים לשביעות רצון נאמני אגרות החוב החדשות (לרבות מסמכי השעבוד, חוות דעת שידרשו נאמני אגרות החוב לעניין השעבוד ותוקפו, תצהיר נושא משרה של המשעבד (ביחס לעובדות בלבד), מסמכי התחייבות וערבות מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint וכל מסמך סביר אחר שידרשו נאמני אגרות החוב, והכל ככל שמסמכים כאמור (לרבות חוות הדעת והתצהיר הנדרש) רלוונטיים, בנוסח סביר ומקובל, וככל שניתן להמציאם ובנוסח שניתן להמציאם, ולעניין זה יקבלו נאמני אגרות החוב החדשות

ייצוג וייעוץ (כל נאמן יהיה רשאי לדרוש גם ייעוץ וייצוג נפרד מן החברה), לרבות ייעוץ משפטי לפי בחירתם בישראל ומחוץ לישראל, בשים לב לדינים החלים הנוגעים להענקה ולרישום של אותם שעבודים ולקבלת אותן התחייבויות וערבויות. מובהר, כי השעבודים יירשמו לפי הדינים הרלוונטיים הנוגעים לגוף המשעבד ולנכס המשועבד וכי החברה תהיה אחראית ותישא בכל ההוצאות הנוגעות לרישום השעבודים ולקבלת אותן התחייבויות וערבויות; אי רישום השעבודים והענקתם באופן האמור לעיל ובמועדים הקבועים בתכנית הסדר זו או אי הענקת ההתחייבויות והערבויות בהתאם לאמור לעיל יהיו עילה להעמדת אגרות החוב החדשות לפירעון מיד.

18. מבלי לגרוע מהוראות הדין והוראות שטרי הנאמנות הקיימים, החברה תישא באופן שוטף בשכר הנאמנים לאגרות החוב הקיימות ונציגויות מחזיקי אגרות החוב ובהוצאות הנאמנים לאגרות החוב בקשר עם התקופה עד למועד פרסום הצעת הסדר זו (ובכלל זה בתשלום שכר טרחת באי כוחם, הוצאות בגין חוות דעת שקיבלו הנאמנים וכל הוצאה אחרת). כמו כן תישא החברה בשכר הנאמנים והנציגויות ובהוצאות הנאמנים כאמור בקשר עם התקופה עד למועד ביצוע ההסדר ובקשר לכל פעולה שתידרש בקשר עם ההסדר או ביצועו. החברה תשא גם בהוצאות משפטיות שנגרמו לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים בקשר עם הליך ההסדר ואישורו עד לסכום של 1.5 מליון ש"ח לפי אסמכתאות שיוגשו עד 14 יום לאחר מועד הביצוע ולפי חלוקה שתיקבע. כמו כן תישא החברה בהוצאות ובשכר נאמני אגרות החוב החדשות. בכלל זה תישא החברה בשכר ובהוצאות נאמני אגרות החוב החדשות בקשר עם הענקה ורישום של השעבודים המפורטים בהצעת הסדר לטובתם ולטובת מחזיקי אגרות החוב החדשות ובקשר עם קבלת ערבויות והתחייבויות כאמור לעיל מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, לרבות שכר יועצים משפטיים ובאי כוח נאמני אגרות החוב החדשות כפי שימונו על ידם הן בישראל והן מחוץ לישראל בשים לדינים החלים הנוגעים להענקה ורישום של אותם שעבודים ולקבלת אותן ערבויות והתחייבויות.

=====

נספח 1א

שטר נאמנות סדרה ח'

שטר נאמנות ח'

שנערך ונחתם ביום [____] ב [____] 2013

ב י ן

אלביט הדמיה בע"מ

ח.צ. 520043035

מרח' _____

("החברה")

מצד אחד ;

ל ב י ן

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ. 51-368347-4

מרח' יד חרוצים 14 תל אביב

("הנאמן")

מצד שני ;

ובמסגרת תכנית הסדר שנערכה בין החברה, מר מרדכי זיסר ו/או תאגיד בשליטתו, מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' עד ז' ו - 1) של החברה ("אגרות החוב הקודמות") ובנק לאומי לישראל בע"מ, אשר שטר נאמנות זה מצורף לה כנספח 1 ("תכנית ההסדר"), הוסכם כי בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים שונים הקבועים בתכנית ההסדר, תוחלפנה אגרות החוב הקודמות, בין היתר, באגרות חוב (סדרה ח') ("אגרות החוב"), שתנאיהן קבועים בשטר נאמנות זה ובנספחים לו ;

הואיל

ועובר למועד החתימה על שטר נאמנות זה התקיימו מלוא התנאים המתלים לביצועו של ההסדר, כקבוע בתכנית ההסדר ;

והואיל

והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות ;

והואיל

והנאמן מצהיר כי אין מניעה על-פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, 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

ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן ;

והואיל

- והואיל** והחברה מצהירה כי אין מניעה על-פי כל דין, להתקשרות עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה;
- והואיל** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, שתונפקנה במסגרת תכנית ההסדר, והנאמן הסכים לכך, הכול בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;
- והואיל** והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב.

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 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, אין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכול כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4 בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתכנית ההסדר בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה.
- 1.5 בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:
- | | |
|----------------------------------|--|
| "החברה" | אלביט הדמיה בע"מ; |
| "שטר זה" או "שטר הנאמנות" | שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו; |
| "הנאמן" | הנאמן הראשון (כהגדרתו להלן) ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה; |
| "הנאמן הראשון" | הנאמן הנזכר בראש שטר זה; |
| "החוק" | חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת; |
| "החוב המובטח" | חוב החברה הקיים לבנק הפועלים בע"מ במועד ביצוע ההסדר |

ושבגינו ניתנו לבנק הפועלים בע"מ בטוחות בטרם פרסום
תכנית ההסדר;

מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 31 לשטר זה;

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

סך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

"מרשם"

"בורסה"

"קרן"

הסדר שנערך בין החברה, מר מרדכי זיסר ו/או תאגיד
בשליטתו, מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' עד ז' ו - 1) של
החברה ובנק לאומי לישראל בע"מ, אשר אושר על ידי בית
המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו ביום [_____].

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה
נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות חוב
או יותר, שלהם עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מיתרת
הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית של
אסיפה זו שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, כל מספר
שהוא של מחזיקים מהסדרה, ושנתקבלה ברוב רגיל מכל
הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות
הנמנעים.

**"ההסדר" או "תכנית
ההסדר"**

"החלטה רגילה"

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה
נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות
חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב
שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי
באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן
היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין
באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל
הקולות של המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את
קולות הנמנעים.

"החלטה מיוחדת"

המדד (כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף) האחרון הידוע
בתאריך הרלוונטי;

"המדד הידוע"

החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

"החברה לרישומים"

סדרת אגרות החוב, שתכונה סדרה ח' של אגרות חוב של
החברה, שתהיה בערך נקוב כולל של 448,000,000 ש"ח,
רשומות על שם, שתנאיה בהתאם לתעודת אגרות החוב.

**"אגרות החוב" או
"סדרה אגרות החוב"**

מועד אשר יהא יום עסקים וגם יום מסחר וכן יום מסחר בבורסת הנאסד"ק, בו יבוצעו כל הפעולות המפורטות בתכנית ההסדר ובו ההסדר ייכנס לתוקפו, ואשר יחול בתוך 30 (שלושים) ימים מהמועד הקובע (כהגדרתו בתכנית ההסדר). החברה תפרסם דיווח מידי אודות מועד ביצוע ההסדר, לפחות 2 ימי מסחר מראש.	"מועד ביצוע ההסדר"
מועד ביצוע ההסדר או יום 1 בדצמבר 2013, לפי המוקדם. כהגדרתם בחוק.	"מועד התחילה" "מחזיקי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים"
כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"יום מסחר"
כל יום שבו פתוחים רוב הבנקים בישראל לביצוע עסקאות. מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"יום עסקים" "מסלקת הבורסה"
תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה.	"תעודת אגרת חוב"
חברה מדרגת אשר אושרה על-ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.	"חברה מדרגת"
חשבון בנק אשר יפתח הנאמן בבעלותו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), בבנק בישראל, לפי בחירתו, ואשר כל זכויות החברה בחשבון, ככל ישנן, ובמופקד בו מעת לעת, ישועבדו לטובת הנאמן בשעבוד יחיד, ראשון בדרגה וקבוע (על מלוא זכויות החברה בחשבון) וכן שעבוד שוטף, ראשון בדרגה ויחיד (על מלוא הכספים ו/או הפקדונות ו/או ניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות וכל תמורה שתתקבל בגינם לרבות פירוטיהם), וללא הגבלה בסכום במרשם החברה המתנהל על ידי רשם החברות. זכויות החתימה בחשבון לכל דבר ועניין יהיו של הנאמן בלבד, ללא זכויות חתימה לחברה. כל עלויות פתיחת החשבון, ניהולו וסגירת החשבון יחולו על החברה. מוסכם כי מדיניות ניהול הכספים בחשבון זה תהא אך ורק השקעה באג"ח ממשלתי המונפק על-ידי בנק ישראל ו/או מק"מים המונפקים על-ידי בנק ישראל ו/או פיקדונות בנקאיים (להלן: "ההשקעות"), והנאמן לא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה לכל הפסד שיגרם בשל ההשקעות	"חשבון נאמנות"

שיבוצעו כאמור.

2. כללי

- 2.1 שטר נאמנות זה כפוף להוראות החוק, להוראות רשות מוסמכת ולכללי הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, והכל - ככל שלא ניתן להתנות עליהם.
- 2.2 אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. לא ניתן להציע או למכור את אגרות החוב בארה"ב או ל-"U.S. persons" (כהגדרת מונח זה ב - Regulation S על פי ה - Securities Act משנת 1933), אלא אם יירשמו ב- SEC בהתאם ל - Securities Act משנת 1933 או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל - Securities Act משנת 1933.

הוראות תחולה

- 2.3 בכפוף לאמור להלן, שטר נאמנות זה ייכנס לתוקף באופן אוטומטי במועד ביצוע ההסדר, ללא צורך בכל פעולה או חתימה. הוראות שטר נאמנות זה בלבד יחולו על אגרות החוב.
- 2.4 בנוסף, כתנאי לכניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, עד למועד ביצוע ההסדר החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידיה וכן תפרסם דיווח מיידי, לפיו התקיימו כל התנאים המתלים המפורטים בתכנית ההסדר וכן כל אישור נוסף הנדרש על פי כל דין ועל פי הוראות ההסדר לצורך כניסתו לתוקף ויישומו המלא של ההסדר.
- 2.5 כמו כן, במועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, תקצה החברה, על שם החברה לרישומים, תעודת אגרות חוב, בגין מלוא סכום קרן אגרות החוב, וכן תעשה את כל הפעולות הנוספות הנדרשות לשם רישומן למסחר של אגרות החוב בבורסה.

3. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן**3.1 מינוי הנאמן**

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

3.2 סמכויות הנאמן

- 3.2.1 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות המנפיק כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי החוק ו/או לפי שטר הנאמנות.
- 3.2.2 הנאמן, ישתמש בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר נאמנות זה, לפי שיקול דעתו, או בהתאם להחלטת אסיפה והכול בכפוף להוראות כל דין.

- 3.2.3 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות שוא שטר נאמנות זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון.
- 3.2.4 הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים כמפורט בשטר נאמנות זה.
- 3.2.5 הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בשטר זה.
- 3.2.6 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

4. עיקרי תנאי אגרות החוב

- תנאיהן המפורטים של אגרות החוב הינם כאמור בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה. להלן עיקר תנאי אגרות החוב:
- 4.1 קרן אגרות החוב תהא בסך כולל של 448,000,000 (ארבע מאות ארבעים ושמונה מיליון) ש"ח ערך נקוב ("קרן אגרות החוב").
- 4.2 אגרות החוב תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית); הכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
- 4.3 קרן אגרות החוב תשא ריבית שנתית בשיעור של 6%, אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים במהלך התקופה שעד לפירעון מלוא יתרת אגרות החוב, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר בכל שנה, החל מה - 31 בדצמבר 2013, למעט תשלום הריבית האחרון אשר ישולם במועד הפירעון הסופי (כהגדרתו להלן) או במועד מוקדם יותר בו תיפרע מלוא יתרת אגרות החוב.
- 4.4 קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד, בתום ארבע שנים וחצי (4.5) ממועד התחילה, ביום _____ ("מועד הפירעון הסופי").

5. הרחבת הסדרה

- 5.1 בכפוף לקבלת אישור מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (בהחלטה מיוחדת), החברה רשאית להנפיק (בהנפקה פרטית או לציבור) בכל עת ומעת לעת על-פי שיקול דעתה הבלעדי, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 7.2 להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות מסדרת אגרות החוב, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שהונפקו מסדרה זאת, בכל מחיר ובכל אופן שייראה לה, ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על-ידי החברה, ודיןן של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על-פי העניין, כדין אגרות חוב שהונפקו מסדרה זו.

5.2 הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב שהונפקו כאמור, כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומן, חל טרם מועד הנפקתן.

אגרות החוב עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב בשל הרחבת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון של סדרה זו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב מהסדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות חוב כתוצאה מהרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פרעון אגרות החוב מהסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב מהסדרה טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפרעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

6. הנפקת ניירות ערך נוספים

6.1 החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 7.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא (לרבות שמועד הפירעון שלהם קודם למועד הפרעון הסופי), עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם (הכול בכפוף להוראות שטר זה לרבות הוראות סעיף 9.3 להלן).

6.2 ככל שתנצל החברה את זכותה להנפקת אגרות חוב נוספות בהתאם לסעיף 6.1 לעיל, אזי במקרה שבו הוענקה בטוחה כלשהי לאגרות חוב נוספות אלו, תשמש התמורה נטו, כהגדרת מונח זה להלן, שתתקבל בגין הנפקת אגרות החוב הנוספות, לפדיון מוקדם (מלא או חלקי לפי גובה התמורה נטו) של אגרות החוב ("תקבולים החייבים בפדיון מוקדם"),

שיבוצע בתוך 5 ימי מסחר מהמועד בו התקבלה התמורה נטו או במועד המוקדם ביותר האפשרי לפי כללי הבורסה. החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר הנפקת אגרות החוב הנוספות או תמסור על כך הודעה לנאמן. כספי התמורה נטו יועברו, על-פי הוראות החברה, ישירות מחשבון רכז ההנפקה לחשבון על שם הנאמן בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (וכל זכויות החברה בחשבון, ככל שישנן, ישועבדו לטובת הנאמן).

"התמורה נטו" - התמורה ברוטו של ההנפקה, בניכוי הוצאות ותשלומים הקשורים במישרין עם הנפקת אגרות החוב הנוספות.

6.3 על הפדיון המוקדם יחולו הוראות סעיף 37 להלן.

6.4 בכל מקרה בו תבקש החברה לעשות שימוש בתמורה נטו, כהגדרתה לעיל, שלא לצורך פדיון מוקדם אמור לעיל, היא תוכל לעשות כן בכפוף לקבלת אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב שתתקבל מראש בהחלטה מיוחדת.

7. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור

7.1 החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שייראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על-ידי אחרים זולת החברה. אגרות חוב שתרכשנה על-ידי החברה תתבטלנה עם רכישתן ותימחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה של רכישת אגרות חוב על-ידי החברה כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה וכן תמסור על כך דיווח מיידי. במקרה שאגרות החוב תרכשנה כאמור על-ידי החברה במהלך המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב בגין אגרות החוב שנרכשו.

7.2 כל חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, תאגיד בשליטת החברה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או מי מטעמו ו/או תאגיד בשליטת בעל השליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או קרוביהם (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 7.1 לעיל) ("**מחזיק קשור**") יהיו רשאים לרכוש בכל עת ומעת לעת, לרבות במסגרת הנפקה על-ידי החברה ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא בכפוף לכללי הבורסה, ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב). כמו כן, לעניין עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב לרבות המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב, יחול האמור בתוספת השנייה לשטר זה.

7.3 אין באמור בסעיף 7 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

8. התחייבויות החברה

8.1 החברה מתחייבת לשלם את כל סכומי 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. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום.

8.2 החברה מצהירה, כי נכון למועד חתימת שטר זה, ופרט לאמור בסעיף 38 להלן ולכל דין ופרט למדיניות חלוקת דיבידנד (אם וככל שנקבעה), לא נקבעו מגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד ו/או כל חלוקה אחרת ו/או רכישה עצמית של מניות החברה.

9. בטוחות וכן ערבויות והתחייבויות של חברות מוחזקות

9.1 אגרות החוב תהיינה מובטחות בבטוחות ובשעבודים כמפורט בסעיף 9.3 להלן.

9.2 למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת בטוחות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך ולא יערוך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה של אגרות החוב ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

9.3 להבטחת הפירעון המלא והמדויק של כל תשלומי הקרן והריבית בקשר עם אגרות החוב וסכומים נוספים בקשר עם האמור בשטר הנאמנות ובאגרות החוב שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') על פי תנאי שטר הנאמנות ואגרת החוב ולהבטחת הקיום המלא והמדויק של כל יתר תנאי אגרות החוב (סדרה ח') ושטר הנאמנות החברה מתחייבת בזאת כי במועד ביצוע ההסדר תיצור ותגרום לכך שיווצרו לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב השעבודים הבאים :

9.3.1 שעבוד שוטף כללי מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על כלל הזכויות והנכסים (מכל מין מסוג) אשר בבעלות החברה ואשר יהיו בבעלות החברה בעתיד מעת לעת ובכל מועד שהוא (כולל זכויות ו/או נכסים שהחברה תהיה זכאית להם) ("השעבוד השוטף").

השעבוד השוטף יכלול איסור על יצירה ורישום של שעבודים נוספים מכל סוג שהוא ובכל דרגה שהיא על כלל הזכויות והנכסים (מכל מין מסוג) אשר בבעלות החברה ואשר יהיו בבעלות החברה בעתיד מעת לעת ובכל מועד שהוא (כולל זכויות ו/או נכסים שהחברה תהיה זכאית להם) לרבות על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, למעט יצירת שעבודים כמפורט במפורש בשטר זה להלן.

9.3.2 שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, על כל מניות אלביט אולטרסאונד שבבעלות החברה, 84,215 מניות רגילות בנות 45.38 אירו ע.נ. כל אחת, וכן שיהיו בבעלותה מעת לעת (להלן: "**מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות**") ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, באלביט אולטרסאונד וכן על הזכויות הנלוות כהגדרתן להלן. "**הזכויות הנלוות**" בסעיף זה משמען: כל הזכויות הנובעות ו/או שינבעו ממניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות ובכלל זה כל הזכויות הנובעות ו/או שינבעו מן המניות האחרות כהגדרתן להלן, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור: (א) כל הדיבידנדים שיחולקו במזומן או בעין לרבות הזכות לקבלתם; (ב) כל ניירות הערך (לרבות מניות, אופציות, מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות ו/או זכויות קדימה או אחרות לרבות זכות קבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל סוג שהוא והתמורה שתתקבל בגין ובכלל זה בגין מימושם ו/או מכירתם) שיגיעו או שיוצאו מפעם לפעם מכוח מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות ו/או במקום מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות (הכל יחד להלן: "**המניות האחרות**"), כולן או חלקן; (ג) כל הזכויות, הכספים ו/או הנכסים שיגיעו או שיוצאו מכוח מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות ו/או מכוח המניות האחרות; (ד) כל הזכויות באלביט אולטרסאונד ו/או כלפיה ו/או כלפי בעלי מניות אחרים בה שהחוק ו/או התקנון של אלביט אולטרסאונד ו/או כל הסכם אחר, אם קיים, מקנים ויקנו אותן מפעם לפעם לחברה בגין ו/או מכוח מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות ו/או המניות האחרות.

9.3.3 שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, על כל זכויות החברה לקבלת כספים מאת אלביט אולטרסאונד לרבות הזכויות לקבלת החזר הלוואות בעלים שקיימות לחברה או שיהיו קיימות לה מעת לעת.

9.3.4 שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, על כל מניות Elscint שבבעלות החברה, 39,045,000 מניות רגילות בנות 1 אירו ע.נ. כל אחת, וכן שיהיו בבעלותה מעת לעת (להלן: "**מניות Elscint המשועבדות**") ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, ב - Elscint וכן על הזכויות הנלוות כהגדרתן להלן. "**הזכויות**

הנלוות בסעיף זה משמען: כל הזכויות הנובעות ו/או שינבעו ממניות Elscint המשועבדות ובכלל זה כל הזכויות הנובעות ו/או שינבעו מן המניות האחרות כהגדרתן להלן, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור: (א) כל הדיבידנדים שיחולקו במזומן או בעין לרבות הזכות לקבלתם; (ב) כל ניירות הערך (לרבות מניות, אופציות, מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות ו/או זכויות קדימה או אחרות לרבות זכות קבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל סוג שהוא והתמורה שתתקבל בגין ובכלל זה בגין מימוש ו/או מכירתם) שיגיעו או שיוצאו מפעם לפעם מכוח מניות Elscint המשועבדות ו/או במקום מניות Elscint המשועבדות (הכל יחד להלן: **"המניות האחרות"**), כולן או חלקן; (ג) כל הזכויות, הכספים ו/או הנכסים שיגיעו או שיוצאו מכוח מניות Elscint המשועבדות ו/או מכוח המניות האחרות; (ד) כל הזכויות ב - Elscint ו/או כלפיה ו/או כלפי בעלי מניות אחרים בה שהחוק ו/או התקנון של Elscint ו/או כל הסכם אחר, אם קיים, מקנים ויקנו אותן מפעם לפעם לחברה בגין ו/או מכוח מניות Elscint המשועבדות ו/או המניות האחרות.

9.3.5 שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, על כל זכויות החברה לקבלת כספים מאת Elscint לרבות הזכויות לקבלת החזר הלוואות בעלים שקיימות לחברה או שיהיו קיימות לה מעת לעת.

להלן יקראו השעבוד השוטף וכל השעבודים הקבועים המפורטים לעיל יחד: **"השעבודים"**.

9.3.6 החברה תמציא לנאמן את כל המסמכים המפורטים להלן בקשר עם יצירת ורישום כל אחד מן השעבודים בישראל, במועדים המפורטים להלן:

9.3.6.1 הסכם שעבוד ואגרת חוב בנוסח שיהא מקובל על הנאמן, חתומים במקור על ידי הצדדים - במועד ביצוע ההסדר;

9.3.6.2 מסמכי רישום השעבוד (טופס 10; אגרת החוב, עמוד ראשון של שטר הנאמנות) נושאים חותמת "הוגש לבדיקה" מרשם החברות - 7 ימי עסקים ממועד ביצוע ההסדר;

9.3.6.3 תעודות רישום שעבוד מקוריות - 2 ימי עסקים ממועד קבלתן אצל החברה;

9.3.6.4 פלט רשם חברות עדכני, המעיד על רישום השעבוד כדן ברשם החברות - 2 ימי עסקים ממועד קבלת תעודות השעבוד כאמור לעיל.

9.3.6.5 חוות דעת מאת עורך דין של החברה, ובין היתר, כי השעבוד נרשם כדין וכי הינו תקף ובר אכיפה כלפי החברה, בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן - במועד מסירת תעודות השעבוד כאמור לעיל

9.3.6.6 אישור נושא משרה בחברה בקשר עם העדר התחייבויות סותרות של החברה בקשר עם יצירת ורישום השעבוד, והכול בנוסח שיהא מקובל על הנאמן - במועד ביצוע ההסדר.

9.3.6.7 החלטת דירקטוריון החברה על יצירת השעבוד לטובת הנאמן, נושאת בשוליה אישור עורך דין כי ההחלטה התקבלה כדין ובהתאם למסמכים ההתאגדות של החברה- במועד ביצוע ההסדר ;

9.3.7 החברה תמציא לנאמן גם את כל המסמכים המפורטים להלן, בנוסח המקובל על הנאמן, בקשר עם השעבודים מחוץ לישראל במועדים שיפורטו להלן :

9.3.7.1 חוות דעת עורכי דין הבקיאים בדינים המקומיים הרלבנטיים, בשפה האנגלית, המופנות לנאמן, לעניין שעבוד המניות, חתומות במקור בדבר דרכי יצירת השעבודים כשעבודים תקפים אכיפים וברי מימוש, על פי הדינים הרלבנטיים לרבות לענין היותם של השעבודים בכירים לשעבודים הנחותים לטובת אגח ט ; חוות הדעת יפרטו גם את דרכי ואופני המימוש של השעבודים על פי הדינים הרלבנטיים, וזאת במיוחד בשים לב לכך שמדינת ישראל אינה חברה לאמנת האג לאכיפת פסקי חוץ - במועד ביצוע ההסדר ; הנאמן יסתמך על הוראותיהם של עורכי הדין הבקיאים בדיון הזר כאמור לעיל מבלי שיצטרך לבדקן ;

9.3.7.2 אישור עורכי דין הבקיאים בדינים המקומיים הרלבנטיים חתומים במקור לפיהם השעבודים אכן נוצרו כשעבודים תקפים אכיפים וברי מימוש (ובכלל זה כי החלטות דירקטוריון החברות המשעבדות כהגדרתן להלן התקבלו כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות של אותן החברות) לרבות לענין היותם של השעבודים בכירים לשעבודים הנחותים לטובת אגח ט - באמצעות פקס - בתוך 2 ימי עסקים ממועד רישום השעבודים, ומקור - בתוך 7 ימי עסקים ממועד רישום השעבודים ; הנאמן יסתמך על האישורים כאמור מבלי שיצטרך לבדקם ;

9.3.7.3 כל מסמך נדרש לצורך יצירת ורישום השעבודים בכל מרשם רלוונטי, בנוסח שיהא מקובל על הנאמן – במועד שיקבע הנאמן.

9.3.7.4 מסמכים המעידים על רישום השעבודים בכל מרשם רלוונטי – סמוך לאחר ביצוע הרישום.

9.3.7.5 אישור והחלטת דירקטוריון אלביט אולטרסאונד ו - Elscint (לעיל ולהלן: **"החלטות החברות המשעבדות"**) בקשר עם יצירת ורישום השעבודים לטובת הנאמן (לרבות לענין העדר התחייבויות סותרות הידועות לאותן חברות והכל בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן).

9.3.8 אלביט אולטרסאונד תערוב כלפי הנאמן לטובת מחזיקי אגרות החוב, בערבות בלתי מוגבלת בסכום ובתקופה, לקיום מלוא התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב אלביט אולטרסאונד כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס להחזקותיה (קיימות ועתידיות) במניות פלאזה סנטרס אשר אינן משועבדות לבנק הפועלים (וכל זכות הנובעת מהן, לרבות זכות לקבלת ני"ע, זכות לקבלת דיבידנד, או זכויות נוספות ודיבידנד הנובעות מהחזקה במניות פלאזה סנטרס).

בטרם כניסת שטר נאמנות זה לתוקף, תמסור אלביט אולטרסאונד לנאמן התחייבויות עצמאית ונפרדת, בנוסח המקובל על הנאמן, הכוללת את כל ההתחייבויות על פי שטר זה המתייחסות אליה וכן כתב ערבות בנוסח המקובל על הנאמן, והכל חתום על ידה כדין.

9.3.9 Elscint תערוב כלפי הנאמן לטובת מחזיקי אגרות החוב בערבות בלתי מוגבלת בסכום ובתקופה, לקיום מלוא התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב Elscint כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס לכלל נכסי Elscint (קיימים ועתידיים).

בטרם כניסת שטר נאמנות זה לתוקף, תמסור Elscint לנאמן התחייבויות עצמאית ונפרדת, בנוסח המקובל על הנאמן, הכוללת את כל ההתחייבויות על פי שטר זה המתייחסות אליה וכן כתב ערבות בנוסח המקובל על הנאמן, והכל חתום על ידה כדין.

9.3.10 הנכסים המשועבדים מכוח השעבודים יכוננו להלן ביחד: **"הנכסים המשועבדים"**. החברה מצהירה כי במועד חתימת שטר זה, זכויות החברה בנכסים המשועבדים אינן משועבדות, ממושכנות או מעוקלות לזכות אחרים. וזאת למעט שעבודים מדרגה שניה על הנכסים המשועבדים שיוענקו לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') של החברה, כמפורט בהסדר.

9.3.11 מוסכם כי שעבודי סדרה ט' לא יפגעו בצורה כלשהי בשעבודים לטובת נאמן סדרה ח' ויהיו נחותים לשעבודים אלו בכל צורה ואופן. כל תמורה שתתקבל במסגרת מימוש הנכסים המשועבדים לטובת נאמן אג"ח ח' תשולם קודם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') עד לפירעון המלא של כל התחייבויות החברה

כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), וכלפי נאמן אג"ח ח' ורק לאחר פירעון מלוא התחייבויות החברה כאמור יהיה נאמן אג"ח ט' ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') זכאים לקבל כל יתרה שתיוותר, ככל שתיוותר. הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') יחתום, בטרם כניסתו של שטר זה לתוקף, כלפי נאמן אג"ח ח', על כתב נחיתות בנוסח המצורף **כנספה 9.3.11**. מבלי לגרוע מהאמור לעיל ומן האמור בכתב הנחיתות, החברה תודיע לנאמן עם היוודע לה, על נקיטה בהליכים בקשר עם מימוש שעבודי סדרה ט', ככל שינקטו.

9.3.12 כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים ובכפוף לאמור בסעיף 9.3.13 להלן, השעבודים וכן התחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint המפורטות בסעיפים 9.3.8 ו - 9.3.9 לעיל, לא יגבילו מכירת ו/או מימוש נכסים (לרבות הנכסים המשועבדים) על ידי החברה ו/או אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint ושימוש בתמורה לצרכי החברה ו/או לשימוש אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint לפי העניין, וכן לא יגבילו את החברה מלקבל דיבידנדים או החזר הלוואות מאת אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint, ולעשות בכספים שימוש לצרכיה, ולא יגבילו את החברה מלמכור את החזקותיה, כולן או חלקן, באלביט אולטרסאונד ו/או ב - Elscint ולקבל לידיה את התמורה ממכירה שכזו, ולעשות בתמורה שימוש לצרכיה.

9.3.13 היה וקמה עילה למימוש איזה מהשעבודים או שהתקיים אירוע מהותי כהגדרתו להלן, אזי החל מאותו מועד תחולנה ההוראות הבאות (להלן: **"ההוראות המגבילות"**): (1) כל תקבול שהחברה זכאית לקבל מאת אולטרסאונד או מאת Elscint יועבר לחשבון נאמנות על שם הנאמן למחזיקי אגרות החוב וישמש לפדיון מוקדם של החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב; (2) החברה לא תהא רשאית למכור נכסים שלה (לרבות, אך לא רק, מניות אולטרסאונד או מניות Elscint), שערכם מעל 50 מליון ₪. על אף האמור לעיל, היה והעילה למימוש איזה מהשעבודים ו/או האירוע המהותי חדלו להתקיים (באופן שאף לא אחד מן האירועים המוגדרים להלן כאירוע מהותי מתקיים) ובמשך ששה חודשים רצופים לא מתקיים אירוע מהותי ולא מתקיימת עילה למימוש איזה מהשעבודים אזי ההוראות המגבילות יפסיקו לחול בתום ששה חודשים כאמור. כמו כן, היה וחל אירוע מהותי אך ורק לפי החלופה השלישית בהגדרת מונח זה להלן (הפרה כלפי בנק או גורם מממן כאמור להלן) ואירוע מהותי זה חדל להתקיים (ואף לא קמה עילה למימוש השעבודים), אזי עוד לפני שחלפו ששה חודשים רצופים מאז שהאירוע המהותי חדל להתקיים תהא רשאית החברה למכור נכס שלה בסכום העולה על 50 מליון ₪, בתנאי שהתמורה תועבר לחשבון נאמנות על שם הנאמן למחזיקי אגרות החוב ותשמש לפדיון מוקדם למחזיקי אגרות החוב.

"אירוע מהותי" משמעו אחד או יותר משלושה אירועים אלו: (1) החברה הפרה הפרה מהותית (לרבות אי ביצוע תשלום) את התחייבויותיה כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') או כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'); (2) בדוחותיה הכספיים של החברה (שיתפרסמו בגין תקופה שלאחר ביצוע ההסדר) מופיעה "הערת עסק ח"; (3) החברה מצויה בהפרה של התחייבות לבצע תשלום או בהפרה של התחייבות פיננסית (covenant) כלפי בנק או כלפי כל גוף אחר שהעניק לה אשראי או הלוואה.

9.3.14 על אף כל האמור בסעיף 9.3 לעיל, כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, אזי השעבוד השוטף, כל השעבודים הקבועים המצוינים לעיל והתחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, לא ימנעו הענקת שעבודים נוספים, לרבות שעבודים בדרגה שווה או בכירה על השעבודים כהגדרתם לעיל לטובת בנק הפועלים בגין החוב המובטח ולא ימנעו הענקת שעבודים חדשים (לרבות בדרגה שווה או בכירה כאמור לעיל על השעבודים כהגדרתם לעיל) לצורך קבלת מימון חלופי לחוב המובטח (ובלבד שסכום המימון שיחליף את החוב המובטח לא יעלה על גובה החוב המובטח במועד ההחלפה). לצורך האמור לעיל הנאמנים ידרשו לחתום ויחתמו על כך מסמך מתאים (לרבות תיקון או החלפת מסמכי השעבוד לטובתם) כדי לאפשר רישום של שעבוד כאמור, לטובת בנק הפועלים (או מממן חלופי כאמור לעיל).

9.3.15 להסרת ספק הענקת השעבודים ורישומם וכן התחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint לא תפגע בשעבודים שנוצרו ונרשמו קודם למועד פרסום תכנית הסדר זו ומפורטים ב**נספח א'** לשטר נאמנות זה ואשר ימשיכו לעמוד בתוקפם על אף ההסדר;

9.3.16 על אף כל האמור בסעיף 9.3 לעיל, כל עוד לא מומש השעבוד השוטף, וכל עוד לא מומש איזה מהשעבודים הקבועים, מוסכם, כי החברה, אלביט אולטרסאונד ו - Elscint תהינה רשאיות לבצע כל אחת מן הפעולות והטרנזקציות הבאות וזאת מבלי להידרש לאישורה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן ומבלי שהשעבודים והתחייבויות אלביט אולטרסאונד או Elscint כמפורט לעיל ימנעו זאת:

9.3.16.1 הענקת שעבוד על נכס ספציפי שיירשם לטובת מי שיממן רכישה, פיתוח, ייזום ו/או השבחה של אותו נכס, ושיווצר להבטחת המימון שניתן לצורך רכישת, פיתוח, ייזום או השבחת אותו נכס (שסל"ן), לרבות ליווי בנקאי למיזמי נדל"ן;

9.3.16.2 הפקדה ושעבוד של מזומנים או שווי מזומנים כנגד הוצאת ערבויות בנקאיות (Bid Bonds, Performance Bonds) ו/או (Warranty Bonds) ו/או מכתבי אשראי (Letter of Credit) ו/או (Standby Letter of Credit), במהלך העסקים הרגיל של החברה, בסכום אשר לא יעלה על סכום הערבות או מכתב האשראי שהוצאו כנגד ההפקדה והשעבוד כאמור.

9.3.16.3 רכישת נכסים וזכויות החל ממועד ביצוע ההסדר כשרובץ עליהם שעבוד קיים ו/או שהינם משמשים כבטוחה, וזאת כל זמן שרובץ עליהם שעבוד ו/או שהינם משמשים כבטוחה;

9.3.17 הענקת ורישום השעבודים וכן קבלת ההתחייבויות והערבויות מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, כמפורט בשטר זה, ייעשו באופן שיהיה לשביעות רצון הנאמן ובאמצעות מסמכים לשביעות רצון הנאמן (לרבות מסמכי השעבוד, חוות דעת שידרוש הנאמן לעניין השעבוד ותוקפו, תצהיר נושא משרה של המשעבד (ביחס לעובדות בלבד), מסמכי התחייבות וערבות מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint וכל מסמך סביר אחר שידרוש הנאמן, והכל ככל שמסמכים כאמור (לרבות חוות הדעת והתצהיר הנדרש) רלוונטיים, בהתאם לחות הדעת שתמציא החברה לנאמן מאת עורך דין הבקיא בדיון הזר הרלבנטי לשעבודים, בנוסח סביר ומקובל, וככל שניתן להמציאם ובנוסח שניתן להמציאם, ולעניין זה יקבל הנאמן ייצוג וייעוץ מאת עורך דין שתבחר החברה שיהא בקיא בדינים החלים הנוגעים להענקה ולרישום של אותם שעבודים ולקבלת אותן התחייבויות וערבויות. מובהר, כי השעבודים יירשמו לפי הדינים הרלוונטיים הנוגעים לגוף המשעבד ולנכס המשועבד וכי החברה תהיה אחראית ותישא בכל ההוצאות הנוגעות לרישום השעבודים ולקבלת אותן התחייבויות וערבויות. הנאמן יסתמך על ייצוג וייעוץ מטעם עורכי הדין כאמור ועל ייעוץ, ולא יבדקם. בכלל זה מובהר כי החברה תשא בשכר ובהוצאות הנאמן בקשר עם הענקה ורישום של השעבודים המפורטים בשטר זה ובקשר עם קבלת ערבויות והתחייבויות כאמור לעיל מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, לרבות שכר יועצים משפטיים כאמור לעיל, קבלת חוות דעת וכיו"ב.

- 10.1 סמוך לאחר ביצוע איזו מן הפעולות המפורטות בסעיפים 9.3.12 עד 9.3.16 לעיל על ידי החברה או אלביט אולטרסאונד או Elscint (ובכל מקרה לא יאוחר מ- 7 ימים ממועד ביצוע הפעולה) תמציא החברה לנאמן אישור של יו"ר דירקטוריון החברה, המנכ"ל או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו הפעולה עומדת בתנאים המפורטים לעיל, לרבות מסירת הפרטים המלאים, אסמכתאות רלבנטיות וחשובים באקסל פעיל ככל שרלבנטי.
- 10.2 החברה תמציא לנאמן, אחת לרבעון של כל שנה – ביום האחרון לכל רבעון קלנדרי, אישור מאת יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי החברה וכל אחת מהחברות אולטרסאונד ו- Elscint לא יצרו, ולא התחייבו ליצור, שעבוד כלשהו בניגוד להתחייבותן לפי הוראות שטר זה. אישור זהה יימסר על ידי אולטרסאונד ו- Elscint עצמן (כל אחת ביחס לעצמה). לאישור יצורף תדפיס עדכני מאת רשם החברות (הישראלי) וכן כל מסמך או אישור המקובל, אם מקובל, על פי הדין הלוקסמבורגי והדין ההולנדי מכוחו ניתן ללמוד על שעבודים שנוצרו ו/או נרשמו במהלך התקופה שממועד האישור האחרון שניתן. אישור כאמור יינתן על ידי החברה גם במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.
- 10.3 החברה, אלביט אולטרסאונד ו- Elscint ימציאו לנאמן מידי 31 בדצמבר של כל שנה אישור מאת עורך דין (אחד או יותר) המתמחה בדינים הרלבנטיים החלים על החברה אלביט אולטרסאונד, ו- Elscint לפיו כל השעבודים שנוצרו מכח שטר זה הינם בתוקף וברי אכיפה כלפי כולי עלמא וכן המפרט את השעבודים שנרשמו בשנה החולפת על ידי כל אחת מהחברות אולטרסאונד ו- Elscint, ככל שנרשמו.
- 10.4 החברה מתחייבת בזאת שלא להתנגד במסגרת כל הליך לפי דין זר שיהיה על הנאמן לנקוט בו כדי לממש איזה מהשעבודים על פי שטר הנאמנות, לאחר ואם וככל שיתנהל בישראל הליך לאכיפה ו/או מימוש של איזה מהשעבודים וככל שתינתן בעניין זה החלטה של בית משפט ישראלי לעניין מימוש ו/או אכיפת איזה שעבודים מחוץ לישראל. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, במסגרת מסמכי השעבוד ייקבעו כללי ברירת הדין על השעבודים השונים על פיהם הזכות לממש כל אחד מהשעבודים תיקבע בהליך בישראל כאמור לעיל והחלטה זו תיאכף ותמומש גם בחו"ל.
- 10.5 בכפוף לאמור בסעיף 9.3.16 לעיל, בטוחה שניתנה להבטחת אגרות חוב, ככל שניתנה, לא תהיה ניתנת להחלפה או לשינוי, לרבות שינוי בתנאי בטוחה כאמור, אלא בהתאם להוראות סעיף 35 לחוק.
- 10.6 כל בטוחה שניתנה תעמוד באופן עצמאי להבטחת כל התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והיא לא תהיה תלויה בכל בטוחה אחרת, לרבות לעניין אכיפתה.

10.7 הנאמן יבחן, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות, ככל שניתנו, ורשאי הנאמן אם סבר כי הדבר דרוש לצורך הבחינה כאמור, לבדוק את הנכסים המשועבדים לטובת המחזיקים באגרות החוב.

10.8 החברה מתחייבת כי היא וכן אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, יעשו כל פעולה הנדרשת לשם ביצוע הבחינה כאמור, ובכלל זה יודיעו לנאמן על כל שינוי מהותי ביחס לבטוחות, מיד לכשארע (אלביט אולטרסאונד ו - Elscint יתחייבו לכך כלפי הנאמן במסגרת כתב ההתחייבות שיחתמו כלפיו כאמור לעיל).

11. דרגת עדיפות

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

12. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות

12.1 בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 12.2 להלן, לפי העניין:

12.1.1 אם החברה לא תפרע סכום כל שהוא שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב במועדו או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים.

12.1.2 אם החברה, הפרה איזו מהתחייבויותיה שבסעיף 9.3 לשטר נאמנות זה ולא תיקנה הפרה זו בתוך 14 ימים מהמועד בו נדרשה לתקנה או אם לא הוענקו הבטוחות, ההתחייבויות והערבויות בהתאם לאמור בסעיף 9.3 מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint.

12.1.3 אם החברה הפרה את התחייבויותיה על-פי הוראות סעיף 5 לשטר נאמנות זה, ו/או הוראות סעיף 6 לשטר זה, בהתאמה.

12.1.4 אם יינתן צו פירוק קבוע ביחס לחברה על-ידי בית המשפט.

12.1.5 אם יינתן צו פירוק זמני לחברה על-ידי בית המשפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 45 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה.

12.1.6 אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה והמינוי לא יבוטל תוך 45 ימים.

12.1.7 אם החברה לא תבצע במועדו תשלום קרן או ריבית כלפי בנק או כלפי גורם מממן אחר שהעניק אשראי או הלוואה לחברה, אשר היתרה הבלתי מסולקת כלפיו במועד התשלום עולה על 50 מיליון ש"ח, או שתקום לבנק או לגורם מממן כאמור, כלפי החברה, עילה להעמיד את החוב כלפיו לפירעון מיידי.

- 12.1.8 אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת.
- 12.1.9 אם ניתן צו הקפאת הליכים לחברה או אם הוגשה על-ידי החברה בקשה לעשות הסדר עם נושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ובכפוף לאמור בסעיף 12.1.10 להלן ו/או שינוי במבנה החברה ו/או הסדר אחר שאינו על רקע קשיים כלכליים של החברה).
- 12.1.10 אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא, למעט חיסול במסגרת מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ושדירקטוריון החברה הקולטת הצהיר במסגרת עסקת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב במלואן ובמועדן.
- 12.1.11 במקרה של הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות ובכלל זה אם התברר כי מצגי החברה בשטר הנאמנות אינם נכונים, והכול אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה תוך 30 ימים ממועד מתן ההודעה.
- 12.1.12 אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ביצוע ההסדר, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
- 12.1.13 אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 12.1.14 החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומו.

12.2

- 12.2.1 בקרות איזה מהאירועים המנויים בסעיפים 12.1.1 עד וכולל 12.1.10 ו-12.1.13 עד וכולל 12.1.14, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 12.2.7 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 12.1.1 עד וכולל 12.1.10 ו-12.1.13 עד וכולל 12.1.14 לשטר זה.

- 12.2.2 בקרות איזה מהאירועים המנויים בסעיפים 12.1.11 ו/או 12.1.12 הנאמן יהיה רשאי, ולפי דרישת מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יהיה חייב, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 12.2.7 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 12.1.11 ו/או 12.1.12 לשטר זה.
- 12.2.3 החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.
- 12.2.4 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 12.1 לשטר זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה כאמור לעיל, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש בטוחות, לפי העניין.
- 12.2.5 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מידי ולא יממשו בטוחות, כאמור בסעיף 12 זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי או לממש בטוחות. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על-ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במערכת המגנ"א יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.
- 12.2.6 נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 12.1 לעיל, תקופה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי ו/או למימוש בטוחות, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי כאמור בסעיף 12 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את

התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

12.2.7 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 12 לשטר זה) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

12.3 מובהר בזאת כי חובות הנאמן לפי סעיף 12 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו מכוח פרסומים פומביים של החברה או מכוח הודעה בכתב של החברה שתישלח אליו על פי סעיף 22 לשטר זה. אין בכך בכדי לפגוע בחובות ובזכויות הנאמן על פי כל דין.

12.4 מבלי לגרוע מהאמור בשטר זה לעיל ולהלן, ולמען הסדר הטוב, מובהר כי כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות כמפורט בסעיף 12 זה תהיה כל בטוחה, ניתנת לאכיפה ומימוש, וזאת בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי ובין אם אגרות החוב טרם הועמדו לפירעון מיידי וזאת בכפוף למתן הודעה לחברה למעט בנסיבות בהן ניתן שלא לתת לחברה הודעה כמפורט לעיל.

13. תביעות והליכים בידי הנאמן

13.1 בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, הנאמן ינקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

13.2 אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכול להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 13 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 12 לעיל ולא מכוח סעיף 13 זה.

13.3 הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך במתן הודעה לחברה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור לנאמנות ו/או הנובע משטר זה.

13.4 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 13.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית 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.

13.5 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי

שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים). למען הסר ספק יובהר, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 12 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

13.6 בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את כינוס האסיפה במקרה שבו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

13.7 כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות בית המשפט אליו פנה הנאמן, לפי שיקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה שבו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 12 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

13.8 במקרים כאמור בסעיפים 13.5 ו-13.7 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים), ולא ימנע מלפעול (לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) אם ההימנעות עשויה לסכן באופן ממשי את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

13.9 על אף האמור לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקים.

14. סדר קדימויות בנשיה ; חלוקת התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר הקדימויות בנשיה כדלקמן :

ראשית - לתשלום כל חוב בגין שכר הנאמן והוצאותיו ;

שנית - לתשלום כל סכום אחר על-פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 28 להלן) ;

שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 28.9 להלן ;

רביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים (ככל שנקבעה) המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

חמישית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

שישית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

שביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

שמינית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן, המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר;

ותשיעית - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

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

15. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

אסיפת מחזיקי אגרות החוב רשאית לקבוע בהחלטה רגילה כי החברה תעביר לנאמן סכום (או חלק ממנו) המיועד על ידה לתשלום מסוים על חשבון קרן ו/או תשלום מסוים של ריבית בגין אגרות החוב לשם המימון הנדרש לעניינים שנקבעו בהחלטת האסיפה כאמור ("סכום המימון"), ובתנאי שההחלטה כאמור תתקבל לפני המועד הקובע את הזכאות של מחזיקי אגרות החוב לקבלת הקרן או הריבית כאמור.

התקבלה החלטת אסיפה כאמור לעיל, יחולו ההוראות הבאות, אלא אם החברה תעביר לנאמן, לפני המועד הקובע כאמור לעיל, סכום השווה לסכום המימון וזאת שלא מתוך התשלום המסוים כאמור לעיל:

15.1 החברה תעביר לנאמן את סכום המימון במועד שנקבע בשטר זה לתשלום הקרן או הריבית כאמור לעיל.

15.2 סכום התשלום המסוים כאמור לעיל (קרן או ריבית) יקטן ויעמוד על סכום בניכוי סכום המימון, ובמקרה של תשלום ריבית, יקטן בהתאמה גם שיעורו של התשלום המסוים.

- 15.3 סכום המימון (בתוספת ריבית החלה על אגרות החוב על פי שטר נאמנות זה, מהמועד הקובע לתשלום המסוים כאמור לעיל ועד לתשלומם בפועל), ישולם במועד הקרוב הבא הקבוע בשטר נאמנות זה לתשלום על חשבון הקרן ו/או של הריבית (או מועד אחר כפי שיקבע בהחלטת האסיפה כאמור לעיל) ויתווסף לתשלום הבא כאמור כחלק בלתי נפרד ממנו.
- 15.4 החברה תפרסם דוח מידי לפני המועד הקובע על השינויים בתנאי שטר נאמנות זה באשר לתשלומים על חשבון קרן ו/או של הריבית הנובעים מהאמור בסעיף זה.
- 15.5 על אף האמור לעיל, ככל שיקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה לאחר העברת סכום המימון כאמור בסעיף זה לעיל, כי החברה לא היתה חייבת במימון הנדרש לעניינים שנקבעו בהחלטת האסיפה כאמור, תהיה החברה זכאית לסעד של אי החלה של הוראות סעיף 14.3 לעיל או כל סעד אחר כפי שיקבע בהחלטה שיפוטית.
- 15.6 אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר הנוספים, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין.

16. סמכות לעכב חלוקת כספים

- 16.1 למרות האמור בסעיף 14 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ - 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.
- 16.2 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 את הסך האמור לעיל, יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על-פי סדר הקדימויות שבסעיף 14 לעיל ולחלק את הסכום האמור במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסך של 1 מיליון ש"ח.
- 16.3 על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, באמצעות קבלת החלטה רגילה באסיפת מחזיקים, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידי אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח, והכול בכפוף לסדר הקדימויות שבסעיף 14 לעיל.

17. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

17.1 הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 14 ו-16 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 29 להלן.

17.2 לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

17.3 הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 17.1 לעיל, ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

18. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

18.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא היתה 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, הריבית או הפרשי ההצמדה.

18.2 לא שולם סכום כאמור תוך 14 ימים מהמועד שנקבע לתשלום, תעביר החברה ביום ה-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 אגרת החוב, והחזקה כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק, בכפוף לאמור להלן. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה ההחזקה בנאמנות כפדיון אגרת החוב, בכפוף לאמור להלן. הנאמן יפקיד בתאגיד בנקאי בישראל כל סכום שיוחזק על ידו בנאמנות עבור המחזיקים וישקיעו בשמו או בפקודתו, לפי שקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל או בפיקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת 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.

18.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרת החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, לרבות הפירות בגינם, בניכוי הוצאותיו, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור לעיל עבור המחזיק לתקופה של שנה ממועד העברתם אליה כאמור, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור בסעיף זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידו כאמור. החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידיה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור.

18.4 כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי הזכאי להם עד תום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לידי החברה, והיא תהיה רשאית להשתמש בהם לכל מטרה שהיא.

19. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

19.1 קבלה חתומה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

19.2 קבלה חתומה מאת מחזיק אגרת החוב או אסמכתא של חבר הבורסה המעביר על ביצוע ההעברה או אסמכתא על ביצוע ההעברה באמצעות מסלקת הבורסה בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

19.3 כספים שחולקו כאמור בסעיף 17 לעיל ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

20. הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

20.1 הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית והפרשי הצמדה כלשהם או תשלום חלקי של סכום הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה בהתאם להוראות סעיפים 14, 16 ו- 17 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משולמים התשלומים ומחזיק איגרת החוב יהיה חייב להציג את תעודת איגרת החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ו/או חבות כלשהי.

20.2 הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

20.3 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, הכול - כפי שימצא לנכון.

20.4 למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

21. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על-ידיו בבנקים/המדורגים בדירוג של AA- ומעלה, בשמו או בפקודתו, בהשקעות בניירות ערך של מדינת

ישראל או ניירות ערך אחרים שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכול כפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על-ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג של AA- או דירוג מקביל לכך.

22. התחייבויות נוספות של החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב (לרבות הריבית והפרשי ההצמדה בגינת) טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

- 22.1 להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;
- 22.2 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים 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, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן עיון כאמור דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 22.10 להלן. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרות עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הממונה כאמור כי הממונה מחויב כלפי החברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולות עבור הנאמן.
- 22.3 להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 12.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) וכן על קרות "אירוע מהותי" (כהגדרתו בסעיף 9.3.13 לעיל).
- 22.4 לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. החברה תמסור לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד ו/או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 22.10 להלן.
- 22.5 למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב לרבות לאחר ביצוע הרחבת סדרה (בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק בהנפקה פרטית או באמצעות תשקיף) לוח סילוקין (עדכני) לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית) בקובץ Excel.

22.6 לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות רגילות ובין אם לאסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במערכת המגנ"א, ייחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.

22.7 למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 33 להלן.

22.8 לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

22.9 מדי יום 31 בדצמבר של כל שנה וכל עוד שטר זה הנו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור, חתום בידי נושא משרה בחברה, לפיו, למיטב ידיעתה, בתקופה שמתאריך ההנפקה של אגרות החוב או בתקופה שהחל מתאריך האישור הקודם שניתן לנאמן על פי סעיף קטן זה, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר הנאמנות (לרבות ביחס להוראות בסעיפים ספציפיים בשטר שביחס אליהם יבקש הנאמן התייחסות החברה באישור זה) וכי לא קמה עילה להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות של אגרות החוב, אלא אם צוין הדבר באישור כאמור. לאישור זה תצרף החברה פלט עדכני של מרשמי החברה מרשם החברות וכל פלט עדכני רלבנטי ביחס לכל חברה משעבדת על פי שטר זה.

22.10 הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, כי הוא וכל עובד שלו ישמרו כל מידע שניתן כאמור בסעיף 22 זה בסודיות לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט. מובהר כי בכפוף לכל דין, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור, ובלבד שנמסר להם מידע הנחוץ באופן סביר לשמירת זכויותיהם על-פי שטר זה.

לעניין סעיף 22 זה, מובהר, כי פרסום דיווח במערכת המגנ"א כמוהו כמסירת מידע לנאמן.

23. התחייבויות נוספות

23.1 לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי ו/או תמומשנה בטוחות על-פי הוראות סעיף 12 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 ככל שתהיינה סבירות:

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

23.3 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה כמועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר זה.

24. דיווח על-ידי הנאמן

24.1 הנאמן יערוך בכל שנה, עד תום הרבעון השני של כל שנה קלנדארית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("הדוח השנתי"), ויגיש אותו לרשות ולבורסה.

24.2 הדוח השנתי יכלול את הפירוט שיקבע מעת לעת בחוק.

24.3 הגשת הדוח השנתי לרשות ולבורסה, כמוה כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.

24.4 הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

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

25. שכר נאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע בנספח ב' - שכר הטרחה המצורף לשטר זה.

26. סמכויות מיוחדות

26.1 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו או עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה, ולפעול על-פי מסקנותיה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע כי הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם. החברה תישא במלוא ההוצאות הסבירות בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור.

26.2 כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה בהסתמכו על עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אוטנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות את השגיאות או את חוסר האוטנטיות בבדיקה סבירה ובלבד שלא פעל ברשלנות

ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום בו הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

26.3 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה 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.

26.4 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 הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון.

27. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. מובהר כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה (לרבות מראש) ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו למנות שלוחים כאמור. לעניין זה פרסום תוצאות החלטת אסיפת מחזיקים שעניינן מתן הוראה למינוי שלוח כאמור יהווה מתן הודעה לחברה כאמור.

28. שיפוי

28.1 החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 28.7 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 28.5 להלן), לפי העניין, מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל הפועל מטעמו על פי שטר זה לרבות כל נושא משרה בו, עובד, בעל מניות, שלוח או מומחה שימונה ע"י הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר נאמנות זה ("הזכאים לשיפוי"):

28.2 בגין חיוב כספי על-פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו נובעת מפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה; וכן

28.3 בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע הנאמנות, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או כתוצאה משימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה.

והכל בתנאי כי:

28.3.1 הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד);

28.3.2 לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ו/או פעולה זו לא נעשתה במסגרת מילוי תפקידם, לא בהתאם להוראות הדין ו/או לא על-פי שטר נאמנות זה;

28.3.3 לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

28.3.4 הנאמן הודיע לחברה בכתב, מיד עם היוודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על-ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים.

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 28.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

מוסכם כי בכל מקרה בו ייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי (1). פעלו שלא בתום לב או שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2). פעלו בזדון - ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ככל ששולמו להם.

28.4 מבלי לגרוע בתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 28.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (**"כרית המימון"**) בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את מלוא או חלק מ'כרית המימון', יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 28.7 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון' (כולו או יתרתו, לפי העניין), כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא הסכום של 'כרית המימון' שנדרש מהם, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אולם, אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שייקבע על ידיו.

לאחר התקנת תקנות לעניין הפקדת פיקדון על ידי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לסעיף 135ה1 לחוק ניירות ערך, ישמש הפיקדון חלף כרית המימון, והנאמן יהיה רשאי לפנות לחברה מעת לעת לחידוש הפיקדון, בכפוף להוראות הדין.

28.5 'התחייבות השיפוי':

28.5.1 **תחול על החברה** בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו לפי תנאי שטר הנאמנות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק, בעילות המפורטות בשטר זה, הדרושה לשם הגנה כאמור); **וכן** (2). פעולות שבוצעו לפי דרישת החברה.

28.5.2 **תחול על המחזיקים** שהחזיקו באגרות החוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 28.7 להלן) בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); **וכן** (2). במקרה של אי תשלום על-ידי החברה של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי' (לפי העניין) החלה עליה על-פי סעיף 28.5.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 32.7 להלן).

28.6 בכל מקרה שבו: (א). החברה **לא תשלם** את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או **לא תפקיד** את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב). חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכוח הוראות סעיף 28.5.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 28.4 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

28.6.1 ככל שמופקדת כרית המימון או הפיקדון (בהתאם להוראות סעיף 135ה1(ב) לחוק), ישתמש הנאמן בכספים המופקדים בה;

28.6.2 ככל שכרית המימון או הפיקדון אינם מספיקים לשיפוי כאמור, הכספים ייגבו באופן הבא:

ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 15 לעיל;

שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 28.7 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן את הסכום החסר.

"חלקו היחסי" לעניין זה, משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 28.7 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

28.7 המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק ב'התחייבות השיפוי' ו/או בתשלום 'כרית המימון' הינו כדלקמן:

28.7.1 בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או של יום קבלת ההחלטה על נקיטת הפעולה על ידי הנאמן, ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

28.7.2 בכל מקרה שבו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) והחבות תחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

28.8 אין בתשלום על-ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 28 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

28.9 לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן, ראו סעיף 14 לעיל.

29. הודעות

29.1 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסום דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך, ובמקרים המפורטים להלן בלבד לרבות מקרים בהם פרסום בעיתון כאמור להלן מתחייב על פי כל דין תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

29.2 הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה.

29.3 במקרה שבו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי משלוח בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם ועל-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח בדואר כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

29.4 העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו ע"י החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על-ידיו גם לחברה.

29.5 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), או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען), או על-ידי שליחתה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כהודעה שנתקבלה על-ידי הצד אליו נשלחה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, כעבור יום עסקים אחד ממשלוחה בדואר אלקטרוני או משלוחה בפקסימיליה, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

30. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

30.1 בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה במחזיקי אגרות החוב, לוותר על הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על-ידי החברה.

30.2 בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב 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 מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

30.3 בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

30.3.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. אף על פי כן

סעיף זה לא יחול על שינויים בשטר הנאמנות ו/או בתנאי אגרות החוב

בכל הנוגע להקטנת שיעור הריבית הנקובה באיגרת החוב ולמועדי

תשלום על-פי תנאי אגרות החוב (למעט שינויים טכניים במועדים או במועד הקובע לתשלום, לגביהם ניתן לבצע שינויים כאמור) ולא יחול לגבי עילות להעמדה לפירעון מיידי, ולגבי שינוי של זהות הנאמן או שכרו, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

30.3.2 השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב.

30.4 החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 30.1, , סעיף 30.2 או סעיף 30.3 לעיל, ללא שיהיו בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

30.5 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 בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו ובהקדם האפשרי הניתן.

31. מרשם מחזיקי אגרות החוב

31.1 החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

31.2 בכפוף להוראות סעיף 35 לחוק, החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.

32. פקיעת כהונתו של הנאמן

32.1 על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש, יחולו הוראות החוק.

32.2 הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה חודשיים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. בכפוף לכל דין, להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור. בכל מקרה, נאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

- 32.3 רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו. בית המשפט רשאי לפטר נאמן אם לא מילא תפקידו כראוי או אם ראה בית המשפט סיבה אחרת לפיטוריו.
- 32.4 הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק ו/או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תיחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצג על-ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 32.6 להלן. הנאמן מוותר על כל טענה ו/או דרישה כלפי החברה בקשר עם עצם החלפתו בנאמן אחר, אם יחדל לכהן בתפקידו על פי סעיף קטן זה, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 32 שלהלן.
- 32.5 החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 32.6 המחזיקים בחמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב ו/או החברה, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על העברת נאמן מכהונתו ברוב של 75% אחוזים מאגרות החוב המשתתפות בהצבעה, ובלבד שנכחו באסיפה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית - ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור.
- 32.7 הסתיימה או פקעה כהונתו של הנאמן, ימשיך הנאמן לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על-פי החוק.
- 32.8 מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על-פי הוראות סעיף 32 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות חוב כאמור בסעיף 32.6 .
- 32.9 לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על-פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור.
- 32.10 מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

32.11 החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

33. דיווח לנאמן

33.1 בנוסף לאמור בסעיף 22 לעיל ולכל דיווח אחר הנדרש על פי שטר זה, החברה תערוך ותמסור לנאמן כל עוד לא נפרעו אגרות החוב:

33.2 דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על-ידי החברה.

33.3 כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על-ידי החברה.

33.4 העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

33.5 דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

33.6 פרסום הדוחות ו/או המידע האמור לעיל במגנ"א על-ידי החברה יחשב כמסירתו לידי הנאמן.

34. תחולה חוק ניירות ערך

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.

35. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר זה.

36. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה

במקרה שבו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב ו/או מפני ששווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

36.1 תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת ריבית והפרשי והצמדה על-פי תנאי אגרות החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל.

36.2 ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים (אם וככל שיהיו כאלו) באגרות החוב.

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

36.4 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות, לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הריבית והפרשי ההצמדה שהצטברו עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

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

36.6 פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון בפועל.

37. זכות החברה לבצע פדיון מוקדם

37.1 החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לפרוע בפדיון מוקדם את יתרת אגרות החוב כולה או חלקה, ללא תשלום קנס או עמלה כלשהם, ובהתאם לתנאים הבאים:

37.2 הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם לפי סעיף 37 זה, יהיה הערך ההתחייבותי המתואם (ערך הפארי) של אגרות החוב שבמחזור העומדות לפדיון מוקדם, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

37.3 תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

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

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

37.6 ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פירעון אחד לשנה.

37.7 כל סכום שיפרע בפדיון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פר-רטה לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות.

37.8 על פדיון מוקדם של אגרות החוב, יחולו הנחיות הבורסה הרלוונטיות כפי שיהיו בתוקף באותה העת.

37.9 עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי עם העתק לנאמן לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם. בדיווח המיידי האמור, תפרט החברה את שיעור הפדיון המוקדם מתוך הקרן, את יתרת הקרן הבלתי מסולקת שתיוותר לאחר ביצוע הפדיון המוקדם וכן את הריבית וההצמדה שנצברו בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן. מועד התשלום יהא 12 ימים לאחר המועד הקובע לפירעון המוקדם.

37.10 מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

37.11 לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

38. פדיון מוקדם במקרה של תשלום דיבידנד

38.1 כל עוד לא נפרעו במלואן אגרות החוב, אזי במקרה בו תבצע החברה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לרבות תשלום דיבידנד בדרך כלשהי לבעלי מניותיה, תהא החברה מחויבת לבצע, בד בבד עם ביצוע החלוקה או תשלום הדיבידנד, פדיון מוקדם של אגרות החוב, בסכום זהה למלוא סכום הדיבידנד שישולם על ידי החברה (או בסכום זהה לערך החלוקה). להסרת ספק, היה ובמועד החלוקה סכום היתרה הבלתי מסולקת לאגרות החוב יהא נמוך מסכום הדיבידנד שישולם, אזי החברה תשלם במועד החלוקה את מלוא סכום היתרה הבלתי מסולקת.

38.2 החברה תפרסם דיווח מיידי עם קבלת ההחלטה בדבר החלוקה כאמור תוך פירוט הסכום אשר בכוונתה לחלק וזאת בהתאם למועדים הקבועים בסעיף 29 לעיל ובכל מקרה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים טרם ביצוע החלוקה בפועל.

38.3 על ביצוע פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 38 זה, יחולו ההוראות המפורטות בסעיפים 37 לעיל.

39. הסכמים אחרים

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

40. מענים

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

41. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל-אביב-יפו.

42. הסמכה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדיווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

43. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל איגרת החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואיגרת החוב, לא ייחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואיגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות לנאמן מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי. זכויות הנאמן לפי שטר זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על-פי דין ו/או הסכם (לרבות שטר זה ואיגרת החוב).

44. אחריות הנאמן

44.1 על אף האמור בכל מקום בשטר הנאמנות ובכפוף להוראות החוק, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק אגרות חוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתעורר סתירה בין הוראת סעיף 44.1 זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף 44.1 זה.

44.2 פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלנות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אלביט הדמיה בע"מ

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי אלביט הדמיה בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

עו"ד, _____

אלביט הדמיה בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ח')

מונפקת בזאת איגרת חוב העומדת לפירעון בתשלום אחד ביום [____], הנושאת ריבית שנתית קבועה והפרשי הצמדה כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ח') רשומות על שם

מספר תעודה:

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו 448,000,000 ש"ח.

שיעור הריבית השנתית: 6%

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ

1. תעודה זו מעידה, כי חברת אלביט הדמיה בע"מ (**החברה**) תשלם ביום _____ ב_____, 100% מערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכול בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום [] ב[] 2013 בין החברה מצד אחד לבין [] ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("**הנאמן**" ו- "**שטר הנאמנות**" בהתאמה).
2. איגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. איגרת חוב זו תהיה צמודה (קרן וריבית). הכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. איגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ח' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי איגרת חוב זו ("**סדרה ח'**"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות, ומובטחות בבטוחות כמפורט בשטר הנאמנות.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות איגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית יעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר שעליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.
7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
8. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור של החברה, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים

להם או נחותים מהם והכול בכפוף להוראות סעיף 6 לשטר הנאמנות. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להרחיב את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

9. כל העברה של אגרות החוב, כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 11 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום _____.

אלביט הדמיה בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי תעודת איגרת חוב זו נחתמה על-ידי אלביט הדמיה בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

עו"ד, _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

"החברה" -	אלביט הדמיה בע"מ;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות"	שטר הנאמנות שתעודת איגרת זו מהווה נספח לו, לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
"הנאמן"	הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
"החוק"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
"מרשם"	מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 31 לשטר זה;
"בורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"מדד המחירים לצרכן" או "המדד" -	מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות, המפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על-ידי גוף או מוסד כאמור ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה ואותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן לסדרת אגרות החוב, אשר ייקבע בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.
"המדד הידוע"	המדד האחרון הידוע באותו תאריך.
"המדד היסודי" -	מדד המחירים לצרכן שיהא ידוע במועד התחילה.

המדד הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו, על חשבון הקרן או הריבית.

"מדד התשלום"

במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

כל יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"יום עסקים"

סך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

"קרן"

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות חוב או יותר, שלהם עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, כל מספר שהוא של מחזיקים מהסדרה, ושנתקבלה ברוב רגיל מכל הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

"החלטה רגילה"

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

"החלטה מיוחדת"

החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

"החברה לרישומים"

סדרת אגרות חוב, שתכונה סדרה ח' של אגרות חוב של החברה, שתהיה בערך נקוב כולל של 448,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ושתנאיהן מפורטים בתוספת זו לשטר הנאמנות.

"אגרות החוב"

כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"יום מסחר"

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"מסלקת הבורסה"

1.1. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

1.2. לכל מונח ו/או ביטוי אחר באגרת חוב זו, תהא המשמעות שניתנה לו בשטר הנאמנות, אלא אם כן צוין במפורשות אחרת.

1.3. אגרת החוב מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות.

2. אגרות החוב

2.1. איגרת החוב שבתעודה זו הינה אחת מסדרה של 448,000,000 (ארבע מאות ארבעים ושמונה מיליון) אגרות חוב, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח כל אחת, המהוות את קרן אגרות החוב ("קרן אגרות החוב"). קרן אגרות החוב תהיה צמודה למדד ותישא ריבית קבועה (צמודה למדד) כמפורט בסעיף 5.3 להלן.

2.2. אגרות החוב שבתעודה זו תירשמה למסחר בבורסה.

2.3. הנפקתן הראשונה של אגרות החוב תהא על פי ערכן הנקוב, היינו ללא ניכיון.

2.4. הרחבת הסדרה

לעניין הרחבת הסדרה, ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות.

2.5. הנפקת ניירות ערך נוספים

לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

2.6. בטוחות

לעניין בטוחות שיהיו מוטלים על אגרות החוב שבתעודה זו וכן ערבויות והתחייבויות של חברות מוחזקות, ראו סעיף 9 לשטר הנאמנות.

3. דחיית מועדים

חל המועד הנקוב לתשלום כלשהו ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו, ללא תשלום ריבית בגין דחייה זו, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לתשלום לא ישתנה בשל כך.

4. הקרו

4.1. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, קרן אגרות החוב, תיפרע בתשלום אחד בתום ארבע שנים וחצי (4.5) ממועד התחילה, קרי יום [] ב[] 2018, וזאת אלא אם כן עשתה

החברה, קודם לכן, שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפירעון מוקדם כמפורט בשטר הנאמנות.

4.2. קרן אגרות החוב והריבית בגינה תהיינה צמודות לעליית המדד כמפורט בסעיף 5 להלן.

5. תנאי ההצמדה

5.1. אופן ושיטת ההצמדה של הקרן והריבית, בהתאם לתנאי אגרות החוב, לא ישתנו במהלך כל תקופת אגרות החוב.

5.2. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב והריבית בגינה תיפרענה כשהן צמודות למדד היסודי (מדד המחירים לצרכן בגין חודש _____ 2013, שפורסם ביום 15 _____ 2013), ובאופן המפורט בסעיף 5.3 להלן.

5.3. אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב, כי המדד הידוע לצורך התשלום לאותו תאריך עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את אותו תשלום של קרן ו/או ריבית שהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העליה של מדד המחירים לצרכן הידוע לעומת המדד היסודי. אם המדד הידוע לצורך התשלום לאותו תאריך יהיה נמוך מהמדד היסודי, לא יוקטן תשלום הקרן ו/או הריבית האמור עקב ירידת המדד הידוע מתחת למדד היסודי, והתשלום יבוצע בהתאם למדד היסודי.

6. הריבית

6.1. הקרן של אגרות החוב תישא ריבית שנתית, קבועה, בשיעור של 6% אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית, בעד תקופה של שישה (6) חודשים, אשר תסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום (להלן: "**תקופת הריבית**"), החל מיום 31 בדצמבר 2013 ועד לתום ארבע שנים וחצי (4.5) ממועד התחילה (כולל) (להלן: "**שיעור הריבית**"). הריבית החצי שנתית תחושב על בסיס מספר הימים בשנה הרלבנטית לפי מספר הימים בפועל בכל תקופת ריבית.

6.2. תשלום הריבית הראשון יהא ביום 31 בדצמבר 2013, ויחושב על פי תקופת הריבית אשר תחל במועד ההנפקה של אגרות החוב (קרי, יום [] ב[] הריבית 2013) ותסתיים ביום 31 בדצמבר 2013 (להלן: "**תקופת הריבית הראשונה**"). שיעור הריבית לתקופת הריבית הראשונה יחושב על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר ימים בתקופה האמורה, ולפיכך שיעור הריבית הראשונה הנו []%.

6.3. הריבית תהא צמודה כאמור בסעיף 5 לעיל.

6.4. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.

7. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

- 7.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה בדבר התשלום כאמור, תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
- מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.
- 7.2. 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, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 7.3. תשלום הקרן והריבית ייעשה בכפיפות לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.
- 7.4. התשלום לזכאים רשומים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 7.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 8 להלן.
- 7.5. מחזיק באגרות חוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב כאמור, או על כל 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 אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות שלושים (30) ימים לפני היום הקובע לתשלום כלשהו על פי אגרות החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחד עם תשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.
- 7.6. לא מסר המחזיק הרשום באגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית (והפרשי הצמדה בגינם) בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור

ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה. לא יישלח שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, אולם ניתן יהיה לקבל את התשלום במזומן במשרדי החברה.

7.7. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, לא יישא ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו, והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום.

7.8. לא שולם סכום כאמור, תפקיד החברה את אותו סכום בידי הנאמן, והכל כפוף בהתאם להוראות שטר הנאמנות בהקשר זה.

7.9. מכל תשלום בגין אגרות החוב (קרון, ריבית והצמדה) ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

8. הבטחת אגרות החוב

אגרות החוב מובטחות בבטוחות לטובת הנאמן כמפורט בסעיף 9.3 לשטר הנאמנות.

9. מרשם מחזיקי אגרות החוב

לעניין מרשם מחזיקי אגרות החוב, ראו סעיף 31 לשטר הנאמנות.

10. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

ראו סעיף 17 לשטר הנאמנות.

11. העברת אגרות החוב

11.1. בכפוף לאמור בסעיף 11.4 להלן, 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 בחברה להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל העברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. החברה תהיה רשאית להשאיר בידיה את כתב העברה.

11.2. כל ההוצאות הכרוכות בהעברת אגרות החוב, לרבות מסים, עמלת טיפול בפיצול והיטלים אחרים, אם יהיה כאלה, יחולו על מבקש הפיצול או ההעברה, לפי העניין. ההוצאות הכלולות בסעיף זה, יחולו גם על ויתור על אגרות החוב, בשינויים המחוייבים.

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

11.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על-פי הוראות סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** להלן, התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך הכול סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

11.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם וייחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו. החברה תהיה רשאית לדרוש כי העברה כאמור תירשם על גבי תעודת אגרות החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרות חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים באגרת החוב הרלוונטית והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

11.6. מובהר, כי הוראות סעיף 11 זה, לא יחולו ביחס לאגרות חוב של מחזיקים שתהיינה רשומות על שם החברה לרישומים.

12. פיצול תעודת אגרות החוב

12.1. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד (אשר אגרות החוב שלו אינן רשומות על שם החברה לרישומים), תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "**התעודות**"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ע.נ. (להלן: "**הכמות המינימלית**") או בכפולות של הכמות המינימלית ותעודה נוספת בגין היתרה (אם תהיה כזו). התעודות הנזכרות בסעיף זה תיקראנה להלן: "**התעודות**".

12.2. כל תעודת אגרת חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית או בכפולות של הכמות המינימלית יחד עם תעודה אחת נוספת בגין היתרה (אם תהיה כזו). הפיצול יעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש או נציגיו החוקיים, 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 כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה,

יחולו על מבקש הפיצול.

13. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה

לעניין זה ראו סעיף 36 לשטר הנאמנות.

14. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

לעניין זה ראו סעיף 37 לשטר הנאמנות.

15. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 7 לשטר הנאמנות.

16. הוראות כלליות

16.1. סכום הקרן והריבית (והפרשי הצמדה בגינם) 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.

16.2. 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 בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

16.3. מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרות החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על-פי החלטת האסיפה הכללית.

16.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטת בסעיף 12 לשטר הנאמנות, ייחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

17. וויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב

לעניין זה ראו סעיף 30 לשטר הנאמנות.

18. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

19. קבלות כהוכחה

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.

20. החלפת תעודת אגרות החוב

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

21. הודעות

לעניין זה ראו סעיף 29 לשטר הנאמנות.

תוספת שנייה לשטר הנאמנות

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב מסדרה ח'

1. כינוס אסיפה

- 1.1. הנאמן רשאי לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב בכל עת.
- 1.2. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
- יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
- 1.3. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק כאמור בסעיף 1.2 לעיל, בתוך 21 ימים מיום שנדרש, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.

2. זימון אסיפה וסדר היום באסיפה

- 2.1. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- 2.2. זימון לאסיפה, שאינה אסיפת התייעצות, ישלח על ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות סעיף 29 לשטר, לפחות 7 (שבעה) ימים, אך לא יותר מ- 21 (עשרים ואחד) ימים, טרם כינוס האסיפה (להלן: "זימון").
- 2.3. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים. מחזיק באגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים לדעת הנאמן להיות נדון באסיפה כאמור וכן שבקשה כאמור הוגשה לנאמן לפחות 2 ימי עסקים טרם כינוסה של האסיפה.
- 2.4. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד ההתכנסות ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

2.5. בזימון יפורטו :

2.5.1. מקום התכנסות האסיפה אשר יהיה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר בישראל עליו תודיע החברה והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

2.5.2. תאריך התכנסות האסיפה ושעת האסיפה ;

2.5.3. המניין החוקי לפתיחת האסיפה כמפורט בסעיף 3 להלן ;

2.5.4. המועד הקובע להשתתפות באסיפה אשר יחול לא פחות מיום אחד לפני כינוס האסיפה ולא יותר משלושה ימים טרם כינוסה.

2.5.5. באופן כללי יצוינו הנושאים שידונו באסיפה וההחלטות המוצעות ;

2.5.6. הסדרים לעניין הצבעה בכתב ככל שרלבנטי ;

3. המניין החוקי לפתיחת אסיפה ואסיפה נדחית

3.1. אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.

3.2. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש לדיון ו/או החלטה בנושאים שעל סדר היום של האסיפה.

3.3. למעט באסיפות כמפורט בסעיף 6 להלן, המניין החוקי לקיום אסיפת מחזיקים הוא נוכחות של לפחות שני מחזיקים באגרות החוב שלהם 25% (עשרים וחמישה אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

3.4. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה הנדחית את הסיבות לכך. באסיפה נדחית ניתן לדון בנושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

3.5. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לתחילתה, יהיה המניין החוקי כדלקמן :

3.5.1. באסיפות המפורטות בסעיף 6 להלן יידרש מניין חוקי כפי שמפורט לצידן ;

3.5.2. אם כונסה האסיפה ע"י הנאמן - בכל מספר משתתפים שהוא ;

3.5.3. אם כונסה האסיפה עקב דרישת מחזיקים או על ידי מחזיקים, כמפורט בסעיפים 1.2 ו- 1.3 לעיל – יהיה המניין החוקי מחזיקים באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם 5% (חמישה אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

3.6. אגרות חוב המוחזקות על ידי אדם קשור (כהגדרתו בסעיף 4.2 לשטר) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי.

4. יושב הראש

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

5. אסיפה נמשכת

5.1. אסיפה שנפתחה תינעל על פי הודעת הנאמן או הודעת יושב ראש האסיפה ויכול שיהיו בה מושב אחד או יותר.

5.2. באסיפת מחזיקים שנפתחה בנוכחותו של מניין חוקי, רשאי יושב ראש האסיפה או הנאמן להחליט, ורשאים המחזיקים להחליט ברוב רגיל של הערך הנקוב הנוכח באסיפה על קיום מושב נוסף של האסיפה אשר יתקיים במועד אחר ובמקום שייקבע על ידי הנאמן (להלן: "אסיפה נמשכת");

5.3. הנאמן יהיה אחראי לפרסום הודעה בדבר המועד והמקום בהם יתכנס המושב הנוסף ובלבד שהודעה כאמור תינתן 12 שעות לפחות טרם כינוסו של המושב הנוסף.

5.4. באסיפה נמשכת ניתן לדון בנושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

6. אסיפה מיוחדת; החלטה מיוחדת

באסיפה שעל סדר יומה החלטה בנושא שנקבע בשטר הנאמנות או באגרת החוב כי הוא יאושר כהחלטה מיוחדת, המניין החוקי הדרוש לפתיחת אסיפה זו הינו נוכחות של לפחות שני מחזיקים באגרות החוב שלהם חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב במחזור או באסיפה נדחית, נוכחות של שני מחזיקים באגרות החוב שלהם עשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה האמור.

הרוב הנדרש לקבלת החלטה מיוחדת (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) הינו רוב של שני שלישים (2/3) מכלל הקולות המצביעים בעד או נגד למעט הנמנעים.

7. בחינת ניגוד עניינים באסיפה

בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים שונים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין.

8. הודעות עמדה

- 8.1 מחזיק אגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה רשאי לפנות בכתב למחזיקים באגרות החוב במכתב שיצורף לכתב ההצבעה על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (בתוספת זו – **"הודעת עמדה"**).
- 8.2 מחזיק אשר יבקש לעשות שימוש בזכות זו, יודיע על כך לנאמן בעת המושב בו הוחלט על העמדת אותו נושא להצבעה ויעביר לנאמן ולחברה את הודעת העמדה בתוך 24 שעות ממועד אותו מושב או בתוך פרק זמן אחר אשר ייקבע על ידי הנאמן.
- 8.3 באסיפה שזומנה עקב דרישת מחזיקי אגרות חוב או על ידי מחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיפים 1.2 ו- 1.3 לעיל יהיה רשאי כל מחזיק, באמצעות הנאמן, לפרסם הודעת עמדה ביחס לנושאים שעל סדר יומה של האסיפה.
- 8.4 הנאמן והחברה יהיו רשאים, כל אחד בנפרד, לפרסם הודעת עמדה בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה בהתאם לסעיפים 8.1 או 8.3 לעיל או בתגובה לפניה אחרת למחזיקי אגרות החוב.
- 8.5 באסיפת התייעצות לא יפורסמו הודעות עמדה.

9. הצבעות באסיפה

- 9.1 ההצבעה באסיפת מחזיקי אגרות חוב תיערך ביחס לנושאים אשר פורטו בזימון או בהודעה בהתאם לאמור בסעיף 5.4 לעיל בלבד.
- 9.2
- 9.3 כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות החוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.
- 9.4 אלא אם נקבע במפורש אחרת בשטר זה, הרוב הדרוש לקבלת כל החלטה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד, והכל בכפוף להוראות הדין. החלטה רגילה תהא החלטה שהתקבלה ברוב רגיל באסיפה שנכח בה המניין החוקי כמפורט בסעיפים 3.3 ו- 3.5 לעיל.
- 9.5 הנאמן והחברה ישתתפו באסיפה ללא זכות הצבעה.
- 9.6 מחזיקי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה

לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות חוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.ג. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה 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.

9.7. מחזיק 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.

9.8. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יופץ למחזיקים, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. הנאמן רשאי לשנות את מועד נעילת ההצבעה.

9.9. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך ייחשב כמי שבחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה.

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

9.11. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים ("אסיפת הצבעה"), וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה [לרבות באסיפה נדחית שלה] אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

10. בדיקת קיומו של "עניין מנוגד"

10.1. כונסה אסיפת מחזיקי אגרות חוב, (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מי ממחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין מנוגד"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להצהיר, לרבות בכתב, לפני ההצבעה ו/או בכתב ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד שיש לו, בהתאם לשיקול דעתו של הנאמן.

10.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד :

- 10.2.1. מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 7 לשטר הנאמנות);
- 10.2.2. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבבסיס החלטה באסיפה;
- 10.2.3. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כך: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד.
- 10.2.4. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 10.2 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
- 10.3. קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד בחינת ניגוד העניינים.
- 10.4. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.
- 10.5. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.
- 10.6. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 10.1 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

11. הכרזה על קבלת החלטה

- 11.1. הכרזת יושב הראש שהחלטה באסיפת מחזיקים נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה.
- 11.2. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל המחזיקים באגרות החוב או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי כל המחזיקים כאמור, ובלבד שהזימון לאסיפה פורסם במערכת המגנ"א.
- 11.3.

12. כתב מינוי

- 12.1. כתב מינוי הממנה מיופה כח ו/או 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.
- 12.2. כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדי הנאמן עובר למועד האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. החברה תהא רשאית לקבל, לבקשתה, העתק מכתבי המינוי וייפוי הכוח כאמור.
- 12.3. 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 במשרדי הנאמן עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

13. פרוטוקול

- 13.1. נאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת המחזיקים, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. הנאמן רשאי לערוך פרוטוקול בדרך של הקלטה.
- 13.2. פרוטוקול שנחתם על ידי יושב ראש האסיפה ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.
- 13.3. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת.
- 13.4. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או

להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

14. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או מי מטעמו של מחזיק קשור.

15. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.

* * *

נספח ב' לשטר הנאמנות אשר נחתם בין אלביט הדמיה בע"מ ("החברה") ובין [] בע"מ ("הנאמן") ביום [] בחודש [] 2013 ("שטר הנאמנות")

החברה תשלם שכר לנאמן בעבור שירותיו, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, כמפורט להלן -

1. בגין שנת הנאמנות הראשונה שתחל במועד הנפקת סדרת אגרות החוב ח' ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 35,000 ש"ח.

2. החל משנת הנאמנות השנייה להנפקת סדרת אגרות חוב, ובגין כל שנה נוספת מהשנים בהן יהיו אגרות חוב מאותה הסדרה שטרם נפרעו במחזור, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 30,000 ש"ח לסדרה אחת (צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום הנפקת סדרת אגרות החוב הזו).

3. כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של הסדרה, הנפקה של אגרות חוב נוספות מאותה הסדרה, או שהיקף הסדרה יורחב בכל דרך אחרת, יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות.

הסכומים על פי סעיף 1-3 לעיל יקראו להלן **"השכר השנתי"**.

4. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות

5. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום סיום כהונתו בפועל עקב פקיעת כהונתו כאמור. במידה וכהונת הנאמן

פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים לאחר סיום כהונתו בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב מסדרה ח' של חברה. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שכר הנאמן בשנת הנאמנות הראשונה ביחס לכל סדרה לה שימש הנאמן נאמן.

6. בנוסף יהיה הנאמן זכאי מהחברה להחזר ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת הנאמנות, כהגדרתן להלן:

"הוצאות סבירות" - סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה.

7. בנוסף, זכאי הנאמן לתשלום שכר טרחה בסך של 550 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות שיבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל כפוף לשטר הנאמנות) לרבות:

- 7.1 פעולות הנובעות מהפרה של שטר הנאמנות על-ידי החברה;
- 7.2 פעולת בקשר להעמדת איגרת החוב לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות, ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות;
- 7.3 פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי איגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;
- 7.4 פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או פעולה הנדרשת בשל דרישת החברה או הנובעת ממנה או לצורך מילוי תפקידו כנאמן סביר, או עקב שינוי בדין ו/או בהוראות החוק (לרבות תקנות שיותקנו בעקבות תיקונים 50 ו-51 לחוק ניירות ערך) ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן, לפיהם יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים, החברה תישא בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו;
- 7.5 פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם הבטוחות שהועמדו לטובת המחזיקים לרבות רישומן, החלפתן ועדכוןן, במרשם המתנהל כדין (לרבות בחו"ל) ככל שיהיו, כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיטול החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר בכל הקשור לבטוחות.

8. בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית בה ייטול הנאמן חלק, לרבות נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם שכר נוסף של 600 ש"ח לישיבה. הסכום האמור ישולם מיד עם הוצאת דרישת התשלום על ידי הנאמן.
9. במקרה של ביטול הנפקה של סדרת אגרות חוב או דחייתה (לתקופה של 3 חודשים או יותר), לאחר שהנאמן כבר ביצע עבודה בקשר עם גיבוש המסמכים הקשורים בנאמנות ו/או השתתף בדיונים לרבות עם רשות ניירות ערך, ישולם לנאמן שכר בתעריף של 550 ₪ לשעה בהתאם לשעות העבודה והדיונים בהם נטל חלק, לרבות החזר הוצאות נסיעה (התשלום על פי פסקה זו לא יהא מותנה בהנפקת אגרות חוב בפועל או בחתימה על שטר נאמנות).
10. מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.
11. כל הסכומים האמורים יהיו צמודים למדד הידוע במועד החתימה על שטר זה אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקובים בנספח זה לעיל.
12. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים מנהל), או אם הנאמנות תנוהל בהשגחת בית המשפט.
13. השכר השנתי וכן שכר הנאמן בגין פעולות מיוחדות והחזר ההוצאות הסבירות ישולם לח"מ בתוך 30 ימי עסקים מיום משלוח הדרישה לתשלום בגינם.
14. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א1) או 35ד(ד) לחוק, יישאו מחזיקי אגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור. נשיאה של מחזיקי אגרות החוב בהפרש כאמור תבוצע בדרך של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.
15. כל הסכומים האמורים בנספח זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב.

נספח 9.3.11 לשטר הנאמנות (סדרה ח')

תאריך: _____ 2013

לכבוד

אלביט הדמיה בע"מ ("החברה")

שלום רב,

הנדון: הסכמת הנאמן לאגרות חוב (סדרה ח') שהנפיקה החברה

ליצירת שעבוד מדרגה שנייה

כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') אשר הונפקו על ידי החברה ביום ____,
במסגרת הסדר (להלן: "ההסדר") שאושר ביום ____, אנו מאשרים
בזאת כדלקמן (למונחים להלן תהא המשמעות שיש להם בהסדר ובשטר
הנאמנות שנחתם בין החברה לבינינו ביום ____):

אנו מאשרים בזאת, כי החברה וכן אלביט אולטרסאונד ו - Elscint תהיינה
רשאיות ליצור ולרשום על הנכסים המשועבדים, בשעבודים מדרגה ראשונה,
לטובת הח"מ על פי ההסדר ושטר הנאמנות (להלן: "השעבודים מדרגה
ראשונה"), שעבודים לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') של החברה, מדרגה
שנייה (להלן: "השעבודים מדרגה שניה"), בכפוף לכל התנאים שלהלן:

1. השעבודים מדרגה שניה לא פוגעים ולא יפגעו בזכויות כלשהן של הח"מ ושל
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') של החברה מכח השעבודים מדרגה ראשונה;

2. שעבוד מן השעבודים מדרגה שניה יהיה ניתן למימוש רק לאחר שהתקיים
אחד מאלו: (1) החברה פרעה באופן מלא את כל חובותיה כלפי מחזיקי
אגרות החוב (סדרה ח') של החברה ועמדה באופן מלא בכל התחייבויותיה
כלפי הח"מ וכלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') של החברה; (2) השעבוד
מדרגה ראשונה מומש על ידי הח"מ. במקרה אחרון זה תקום זכות למימוש
השעבוד מדרגה שניה רק ביחס לאותו הנכס שרבץ עליו שעבוד מדרגה
ראשונה ושמומש, ובאופן שלא יפריע או ישפיע בדרך כלשהי על מימוש
השעבוד מדרגה ראשונה אך אין בכך כדי לשלול זכות לפנות לבית המשפט
בבקשה מתאימה להגנה על הזכויות של בעל השעבודים מדרגה שניה, בגין
העודפים שעשויים להיות בעת מימוש השעבוד מעבר לחוב המובטח
בשעבודים מדרגה ראשונה. בכלל זה הנאמן לאג"ח ט' (ומי ממחזיקי אגרות
החוב סדרה ט' של החברה) לא יהיה רשאי להתערב בקביעת זהות כונס
הנכסים שימונה, ככל שימונה, על ידי בית המשפט בקשר עם מימוש
השעבוד.

3. השעבודים מדרגה שניה יהיו נחותים לשעבודים מדרגה ראשונה בכל צורה
ואופן ובכלל זה כל תמורה שתקבל במסגרת מימוש הנכסים המשועבדים
תשולם קודם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') עד לפירעון המלא של כל

התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), וכלפי הח"מ ורק לאחר פירעון מלוא התחייבויות החברה כאמור יהיו בעלי השעבודים מדרגה שנייה זכאים לקבל כל יתרה שתיוותר, ככל שתיוותר.

4. אישורו של נאמן אג"ח ט' את הסכמתו לכל האמור לעיל והתחייבותו לפעול על פי כל המתחייב מהאמור לעיל, בחתימתו בשולי מכתב זה.

בכבוד רב,

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

הריני מאשרת את הסכמתי, בתוקף תפקידי כנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') של החברה, לכל האמור לעיל, ומתחייבת לפעול על פי כל המתחייב מהאמור לעיל

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

נספח א' לשטר הנאמנות (סדרה ח')

מידע על פרטי חברה

עדכון אחרון כללי: 06/02/13

פרטים על חוב אגרות	פרטי שעבודים	מפרקי החברה	שינוי סטטוס	שינוי בתקנון	דירקטורים של התאגיד	בעלי מניות	חלוקת הון מניות
מספר תאגיד	520043035	חברה ציבורית	פעילה	מוגבלת	18/07/96	אלביט הדמיה בע"מ	ELBIT IMAGING LTD
סוג	סטטוס משפטי של התאגיד	סוג מוגבלת	תאריך הרישום	שם התאגיד	שם לועזי:	כתובת התאגיד	חברה ממשלתית
הדו"ח השנתי האחרון, שהתקבל מהחברה מעודכן ליום: 30/06/02	הדו"ח השנתי האחרון התקבל מהתאגיד ביום: 30/06/02	לעסוק בסוגי עיסוק שפורטו בתקנון - שווק מכירה ושירות של מערכות טכנולוגיות	מטרות התאגיד	אלביט הדמיה רפואית בע"מ	שם קודם	שינוי השם תאריך	15/11/07
אלביט הדמיה רפואית בע"מ	ELBIT MEDICAL IMAGING LTD	שם לועזי	שמות קודמים	לראש העמוד	ראש העמוד	ראש העמוד	ראש העמוד

אין לחברה חובות לתשלום של אגרה שנתית

סה"כ ההון הרשום

50,000,000.00 שקל חדש

חלוקת הון מניות

שקל חדש 50,000,000.00

סה"כ ההון הרשום

סוג המניות	ערך	סוג מטבע	כמות מניות	כמות שהוצאה לב"מ
רגילות	1.00	שקל חדש	50,000,000	22,970,937

בעלי מניות

שם	ת.ז.	כתובת	מחזיק
חברה לרשומים של בנק דיסקונט לישראל בעמ	510022551	יהודה הלוי 23 תל אביב - יפו	10,301,545 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ	520038837	ויצמן 2 תל אביב - יפו ישראל מיקוד 64239	8,755,687 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
טרסט קו. אמריקן סטוק	909999999	ארה"ב	2,845,903 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
ע.פ.ג. החזקות בע"מ	512746397	דרך אבא הלל 7 רמת גן ישראל מיקוד 52522 מיקוד-ת.ד. 52136 ת.ד. 3554, אצל האזור, נתיב וקסלבאום ר"ח	676,709 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
בעלי מניות נוספים	676767676	ביה"ס מרחב	366,086 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
יוסף פרופ' גרוס	9828484	שאול המלך 23 תל אביב - יפו	25,000 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
איתן עמירן	2534691	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 מניות רגילות בנות 1.00
מישל גל	12849238	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 מניות רגילות בנות 1.00
פיטר קירשן	13743877	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 מניות רגילות בנות 1.00
עמנואל גיל	45673035	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 מניות רגילות בנות 1.00
דבורה דגן תמיר	51767325	מאכז תעשיות מדע חיפה	1 מניות רגילות בנות 1.00
עודד טמיר	53656906	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 מניות רגילות בנות 1.00
יעל בוטנסקי	57766743	מאכז תעשיות מדע חיפה	1 מניות רגילות בנות 1.00

דירקטורים של התאגיד

שם	ת.ז.	כתובת	תאריך המינוי	תפקיד
מרדכי זיסר	52644068	לוי אשכול 13 תל אביב - יפו	04/05/99	מנהל
שמעון יצחקי	53644506	מוזס יהודה 13 תל אביב - יפו	04/05/99	מנהל
דוד רובנר	12496212	יד הבנים 40 פתח תקווה	07/07/03	
צבי טרופ	004488524	שדרות חן 22 רחובות מיקוד 76469	02/09/04	
אלינה פרנקל רונן	022450837	שתולים 70 תל אביב - יפו מיקוד 67625	25/12/08	
משה ליאון	057347676	דרך בן גוריון דוד 1 גבעתיים	02/10/06	
שמואל פרץ	071364673	צופית 21 רחובות מיקוד 76329	30/03/03	



מס' צו בימ"ש

שינויים בחברה

ת. החלטה	ת. רישום	תמצית ההחלטה
07/03/11	07/03/11	לחברה זו מוזגה חברה מספר 520029059
07/11/07	15/11/07	שינוי שם החברה
21/02/01	03/04/01	שינויים בתקנון
17/11/96	20/11/96	הגדלת הון בסך 49,968,700.00 שקל חדש
17/11/96	19/11/96	אשור תכנית הסדר ופצול ממני דירקטורים תכנית אופציות
17/11/96	19/11/96	הפיכת חברה פרטית לחברה ציבורית
17/11/96	19/11/96	החלפת התקנון

מידע על פרטי שעבודים

שעבוד מספר 1



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
29/02/00	15/03/00	ללא הגבלה	אגרת חוב	שעבוד ראשון בדרגה על כל ני"ע מכל מין וסוג שהוא כמוגדר בסעיף 3 בשטר המשכון העומדים ושיעמדו לזכות הממשכנים בבנק בפקדון מס 263100/51 המתנהל בסניף מרכז ת"א	אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השעבוד	

מלווים לשיעבוד מספר 1

שם המלווה נאמן

מס' זיהוי/תאגיד

520018078

בנק לאומי לישראל בעמ

שעבוד מספר 2



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף תאור עד	סולק המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
18/04/00	16/05/00	ללא הגבלה	מישכון		שעבוד ראשון בדרגה על כל ניירות הערך מכל מין וסוג שהוא כמוגדר בסעיף 3 בשטר המשכון העומדים ושיעמדו לזכות הממשכנים בבנק בפקדון להעביר ללא הסכמת בעל הבנק ועל כל הזכויות שיש ושיהיו לממשכנים בגין השיעבוד ובקשר עם הפקדון הנ"ל	אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השעבוד

מלווים לשיעבוד מספר 2

שם המלווה נאמן

מס' זיהוי/תאגיד

520018078

בנק לאומי לישראל בעמ

שעבוד מספר 3



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
13/12/00	24/12/00			07/02/01		

שעבוד מספר 4



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
19/12/00	25/01/01			18/04/12		

שעבוד מספר 5



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
28/01/02	03/02/02			18/04/12		

שעבוד מספר 6



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
13/11/02	09/12/02			09/01/11		

שעבוד מספר 7



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
09/07/03	22/07/03			18/04/12		

שעבוד מספר 8



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
09/07/03	23/07/03			18/04/12		

שעבוד מספר 9



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
22/04/04	09/05/04			04/04/11		

שעבוד מספר 10



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
30/11/09	23/12/09			12/08/12		

שעבוד מספר 11



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
--------------	--------------	--------------	----------	------------	------------------	---------------

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 05/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 27/12/09	תאריך היצירה 26/11/09
שיעבוד מספר 12								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 05/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 27/12/09	תאריך היצירה 26/11/09
שיעבוד מספר 13								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 16/03/69	תאריך היצירה 13/03/69
דחיית סילוק אגרות								
מלווים לשיעבוד מספר 13								
שם המלווה נאמן								
מס' זיהוי/תאגיד 18								
רשם החברות								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 11/11/70	תאריך היצירה 28/09/70
דחיית סילוק אגרות								
מלווים לשיעבוד מספר 18								
שם המלווה נאמן								
מס' זיהוי/תאגיד 18								
רשם החברות								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 20/05/01	תאריך היצירה 25/02/01
שיעבוד מספר 102								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 02/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
שיעבוד מספר 105								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
שיעבוד מספר 106								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
שיעבוד מספר 107								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 02/12/09	תאריך היצירה 19/08/09
שיעבוד מספר 108								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום	תאריך היצירה
שיעבוד מספר 109								
תנאים מיוחדים								
אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד								
הנכסים המשועבדים								
שעבוד קבוע על פקד' כספי בסך \$ 5,500,000 מס' 352956273 ופירותיו בחן-600-664513								
מלווים לשיעבוד מספר 109								
שם המלווה נאמן								
מס' זיהוי/תאגיד 520000118								
בנק הפועלים בע"מ								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 24/07/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 22/09/11	תאריך היצירה 21/09/11
שיעבוד מספר 110								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום	תאריך היצירה
שיעבוד מספר 111								
1. שעבוד קבוע על 10,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א הממוספרות ממספר 1 עד מספר 10,000,000 (ועד בכלל) (להלן - המניות) של אלביט אופנה בעמ ח.פ. 514708213 (להלן - החברה) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לממשכן (בעצמן ולא באמצעות פועלים שירותי נאמנות בע"מ (להלן"ן - חברת הנאמנות)) בגין ובקשר עימן (לרבות, אך לא רק, מניות הטבה, אם תוצאנה, ודיבידנד אם יחולק) ופירותיהם, תמורתם, פדיונם ולא								

חליפיהם (להלן, ביחד ולחוד - הפירות). 2. שעבוד קבוע על כל זכויות הממשכן להחזיק את המניות וכל הפירות ועל כל זכויות הממשכן בחברה שהדין ולאו התקנון של החברה מקנים ויקנו לממשכן בגין ובקשר עם המניות ולאו הפירות. 3. שעבוד קבוע על כל זכויות הממשכן בחשבון הממשכן מס' 664513 בסניף מרכזי עסקים (600) של הבנק (לרבות אם יוחלף או ישונה מספרו) (להלן - החשבון), לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון אין (ובכלל זה הזכות לקבלת יתרות זכות בחשבון), ועל כל לשעבד הכספים ולאו הנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או ולאו הנמצאים בחשבון ולאו הנזקפים לזכותו, לרבות כל להעביר הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לממשכן בגין ובקשר ללא עם החשבון, הכספים ולאו הנכסים, כאמור, הסכמת והפירות. שעבוד צף על כל הכספים ולאו הנכסים (לרבות בעל ניירות ערך) שיופקדו ולא שימצאו בחשבון ולא שייזקפו השיעבוד לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שתהיינה לממשכן בגין ובקשר עם החשבון, הכספים ולאו הנכסים, כאמור, והפירות. 4. שעבוד צף על כל הכספים שהממשכן זכאי ולא יהיה זכאי לקבלם מאת החברה כדמי ניהול מכל מין וסוג שהוא ועל חשבון הלוואות בעלים, מכל מין וסוג שהוא, יהיה כינויים אשר יהיה, למעט כמפורט באגרת החוב

26/03/12 12/03/12
ללא
הגבלה
אגרת
חוב

מלווים לשיעבוד מספר 111

מס' זיהוי/תאגיד

520000118

שם המלווה נאמן

בנק הפועלים בע"מ

תאריך השינוי

תאור השינוי לשיעבוד 111

21/03/12 מס' המניות המשועבדות עפ"י אג"ח יתוקן ל100 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של אלביט אופנה בע"מ לשם כך בכל מקום באג"ח על נספחיה בו נכתב 100,000,000 מניות יכתב 100 מניות מס' המניות המשועבדות על פיאג"ח יתוקן ל 100 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של אלביט אופנה בעמ.ח.פ. 514708213, לשם כך, בכל מקום באג"ח על נספחיה בו נכתב - "10,000,000 מניות", "ייכתב - 100 מניות".



שיעבוד מספר 112

תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדים

תאריך תאריך תאריך הסכום בתוקף תאור סולק
היצירה הרישום המובטח עד המסמך בתאריך

16/04/12 26/03/12
ללא
הגבלה
שיעבוד
כללי
שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על פיקדון כספי בסך של \$ 7,866,000 (דולר ארה"ב) מס' סידורי 352956273 הקיים בחשבון מספר 664513 בסניף 600 (מרכזי) בבנק הפועלים בע"מ, לרבות פירותיו.

מלווים לשיעבוד מספר 112

מס' זיהוי/תאגיד

520000118

שם המלווה נאמן

בנק הפועלים בע"מ



סיכום נתוני השיעבודים

מספר השיעבודים
המוגבלים

מספר השיעבודים
ללא הגבלה

מספר השיעבודים
שסולקו

2 5 16
סוג מטבע סה"כ סכום השיעבודים
שקל חדש 0.90
(שקל חדש יישן) 33.80

אין שינויי סטטוס

המידע המפורט לעיל סופק ממחשבי רשם החברות. קו מנחה אינה אחראית לנכונותם ולעדכניותם של הנתונים המופיעים במידע הנ"ל. יודגש כי, תמצית הרישום הניתנת באמצעות המחשב והמידע הכלול בה אינה מהווה תחליף כלשהוא לעיון בתיק החברה אצל רשם החברות וזה אינו מהווה תחליף למידע שבפנקסי החברה עצמם המצויים במשרדה הרשום, והפתוחים לעיון הציבור

שליפת התדפיס מאתר קו מנחה בוצעה בתאריך 02/05/13, המידע לגבי חברה זו עודכן לאחרונה במאגר רשם החברות בתאריך 06/02/13

(*) - בוצע בעקבות דו"ח שנתי

קו מנחה - שירותי מידע ותקשורת בע"מ
רח' יד חרוצים 12 תל אביב 67778. טל' 03 6388205. פקס: 03 6388288.
www.bizportal.co.il

נספח 1ב

שטר נאמנות סדרה ט'

שטר נאמנות ט'

שנערך ונחתם ביום [____] ב [____] 2013

ב י ן**אלביט הדמיה בע"מ**

ח.צ. 520043035

מרח'

("החברה")

מצד אחד ;**ל ב י ן****משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ**

ח.פ. 51-377133-7

מרח' מנחם בגין 48, תל אביב

("הנאמן")

מצד שני ;**הואיל**

ובמסגרת תכנית הסדר שנערכה בין החברה, מר מרדכי זיסר ו/או תאגיד בשליטתו, מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' עד ז' ו - 1) של החברה ("אגרות החוב הקודמות") ובנק לאומי לישראל בע"מ, אשר שטר נאמנות זה מצורף לה כנספח 1 ("תכנית ההסדר"), הוסכם כי בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים שונים הקבועים בתכנית ההסדר, תוחלפנה אגרות החוב הקודמות, בין היתר, באגרות חוב (סדרה ט') ("אגרות החוב"), שתנאיהן קבועים בשטר נאמנות זה ובנספחים לו ;

והואיל

ועובר למועד החתימה על שטר נאמנות זה התקיימו מלוא התנאים המתלים לביצועו של ההסדר, כקבוע בתכנית ההסדר ;

והואיל

והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות ;

והואיל

והנאמן מצהיר כי אין מניעה על-פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, 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** ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן ;
- והואיל** והחברה מצהירה כי אין מניעה על-פי כל דין, להתקשרות עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה ;
- והואיל** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, שתונפקנה במסגרת תכנית ההסדר, והנאמן הסכים לכך, הכול בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה ;
- והואיל** והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב.

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן :

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 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, אין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכול כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4 בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתכנית ההסדר בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה.
- 1.5 בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם :

"החברה"	אלביט הדמיה בע"מ ;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות"	שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ;
"הנאמן"	הנאמן הראשון (כהגדרתו להלן) ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה ;
"הנאמן הראשון"	הנאמן הנזכר בראש שטר זה ;
"החוק"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת ;

חוב החברה הקיים לבנק הפועלים בע"מ במועד ביצוע ההסדר
ושבגינו ניתנו לבנק הפועלים בע"מ בטוחות בטרם פרסום
תכנית ההסדר;

"החוב המובטח"

מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 31 לשטר זה;

"מרשם"

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

"בורסה"

סך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

"קרן"

הסדר שנערך בין החברה, מר מרדכי זיסר ו/או תאגיד
בשליטתו, מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' עד ז' ו - 1) של
החברה ובנק לאומי לישראל בע"מ, אשר אושר על ידי בית
המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו ביום [_____].

**"ההסדר" או "תכנית
ההסדר"**

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה
נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות חוב
או יותר, שלהם עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מיתרת
הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית של
אסיפה זו שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, כל מספר
שהוא של מחזיקים מהסדרה, ושנתקבלה ברוב רגיל מכל
הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות
הנמנעים.

"החלטה רגילה"

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה
נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות
חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב
שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי
באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן
היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין
באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל
הקולות של המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את
קולות הנמנעים.

"החלטה מיוחדת"

המדד (כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף) האחרון הידוע
בתאריך הרלוונטי;

"המדד הידוע"

החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

"החברה לרישומים"

סדרת אגרות החוב, שתכונה סדרה ט' של אגרות חוב של
החברה, שתהיה בערך נקוב כולל של 218,000,000 ש"ח,

**"אגרות החוב" או
"סדרה אגרות החוב"**

רשומות על שם, שתנאיה בהתאם לתעודת אגרות החוב.

מועד אשר יהא יום עסקים וגם יום מסחר וכן יום מסחר בבורסת הנאסד"ק, בו יבוצעו כל הפעולות המפורטות בתכנית ההסדר ובו ההסדר ייכנס לתוקפו, ואשר יחול בתוך 30 (שלושים) ימים מהמועד הקובע (כהגדרתו בתכנית ההסדר). החברה תפרסם דיווח מידי אודות מועד ביצוע ההסדר, לפחות 2 ימי מסחר מראש.	"מועד ביצוע ההסדר"
מועד ביצוע ההסדר או יום 1 בדצמבר 2013, לפי המוקדם.	"מועד התחילה"
כהגדרתם בחוק.	"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים"
כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"יום מסחר"
כל יום שבו פתוחים רוב הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.	"יום עסקים"
מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"מסלקת הבורסה"
תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה.	"תעודת אגרת חוב"
חברה מדרגת אשר אושרה על-ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.	"חברה מדרגת"
חשבון בנק אשר יפתח הנאמן בבעלותו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), בבנק בישראל, לפי בחירתו, ואשר כל זכויות החברה בחשבון, ככל ישנן, ובמופקד בו מעת לעת, ישועבדו לטובת הנאמן בשעבוד יחיד, ראשון בדרגה וקבוע (על מלוא זכויות החברה בחשבון) וכן שעבוד שוטף, ראשון בדרגה ויחיד (על מלוא הכספים ו/או הפקדונות ו/או ניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות וכל תמורה שתתקבל בגינם לרבות פירותיהם), וללא הגבלה בסכום במרשם החברה המתנהל על ידי רשם החברות. זכויות החתימה בחשבון לכל דבר ועניין יהיו של הנאמן בלבד, ללא זכויות חתימה לחברה. כל עלויות פתיחת החשבון, ניהולו וסגירת החשבון יחולו על החברה. מדיניות ניהול הכספים בחשבון זה תהא בהתאם להוראות שטר הנאמנות, והנאמן לא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה לכל הפסד שיגרם בשל ההשקעות	"חשבון הנאמנות"

שיבוצעו כאמור.

2. כללי

- 2.1 שטר נאמנות זה כפוף להוראות החוק, להוראות רשות מוסמכת ולכללי הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, והכל - ככל שלא ניתן להתנות עליהם.
- 2.2 אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. לא ניתן להציע או למכור את אגרות החוב בארה"ב או ל-"U.S. persons" (כהגדרת מונח זה ב - Regulation S על פי ה - Securities Act משנת 1933), אלא אם יירשמו ב- SEC בהתאם ל - Securities Act משנת 1933 או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל - Securities Act משנת 1933.

הוראות תחולה

- 2.3 בכפוף לאמור להלן, שטר נאמנות זה ייכנס לתוקף באופן אוטומטי במועד ביצוע ההסדר, ללא צורך בכל פעולה או חתימה. הוראות שטר נאמנות זה בלבד יחולו על אגרות החוב.
- 2.4 בנוסף, כתנאי לכניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, עד למועד ביצוע ההסדר החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידיה וכן תפרסם דיווח מיידי, לפיו התקיימו כל התנאים המתלים המפורטים בתכנית ההסדר וכן כל אישור נוסף הנדרש על פי כל דין ועל פי הוראות ההסדר לצורך כניסתו לתוקף ויישומו המלא של ההסדר.
- 2.5 כמו כן, במועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, תקצה החברה, על שם החברה לרישומים, תעודת אגרות חוב, בגין מלוא סכום קרן אגרות החוב, וכן תעשה את כל הפעולות הנוספות הנדרשות לשם רישומן למסחר של אגרות החוב בבורסה.

3. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן**3.1 מינוי הנאמן**

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

3.2 סמכויות הנאמן

- 3.2.1 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות המנפיק כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי החוק ו/או לפי שטר הנאמנות.
- 3.2.2 הנאמן, ישתמש בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר נאמנות זה, לפי שיקול דעתו, או בהתאם להחלטת אסיפה והכול בכפוף להוראות כל דין.

- 3.2.3 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות שטר נאמנות זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון.
- 3.2.4 הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים כמפורט בשטר נאמנות זה.
- 3.2.5 הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בשטר זה.
- 3.2.6 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעת מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

4. עיקרי תנאי אגרות החוב

- תנאיהן המפורטים של אגרות החוב הינם כאמור בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה. להלן עיקר תנאי אגרות החוב:
- 4.1 קרן אגרות החוב תהא בסך כולל של 218,000,000 (מאתיים ושמונה עשר מיליון) ש"ח ערך נקוב ("קרן אגרות החוב").
- 4.2 אגרות החוב תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית); הכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
- 4.3 קרן אגרות החוב תשא ריבית שנתית בשיעור של 6%, אשר תיציבר מדי שנה לקרן ותשולם במועד הפירעון הסופי כהגדרתו להלן ("ריבית PIK") או תיפרע על-ידי החברה בימים 30 ביוני ו - 31 בדצמבר בכל שנה, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. קרן וריבית אגרות החוב יהיו צמודות למדד המחירים לצרכן; להסרת ספק, אם בחרה החברה כי ריבית מסוימת תיציבר ולא תשולם במועדים הנ"ל, אזי באותו מועד תיווסף הריבית לקרן אגרות החוב (כך שהריבית הבאה תחול גם עליה; "ריבית דריבית").
- 4.4 קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד, בתום שש (6) שנים ממועד התחילה, ביום _____ ("מועד הפירעון הסופי").

5. הרחבת הסדרה

- 5.1 בכפוף לקבלת אישור מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (בהחלטה מיוחדת), החברה רשאית להנפיק (בהנפקה פרטית או לציבור) בכל עת ומעת לעת על-פי שיקול דעתה הבלעדי, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 7.2 להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות מסדרת אגרות החוב, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שהונפקו מסדרה זאת, בכל מחיר ובכל אופן שייראה לה, ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב

נוספות כאמור שתונפקנה על-ידי החברה, ודיןן של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על-פי העניין, כדין אגרות חוב שהונפקו מסדרה זו.

5.2 הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב שהונפקו כאמור, כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומן, חל טרם מועד הנפקתן.

אגרות החוב עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב בשל הרחבת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון של סדרה זו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב מהסדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות חוב כתוצאה מהרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פרעון אגרות החוב מהסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב מהסדרה טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפרעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

6. הנפקת ניירות ערך נוספים

6.1 החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 7.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא (לרבות שמועד הפירעון שלהם קודם למועד הפרעון הסופי), עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם (הכול בכפוף להוראות שטר זה לרבות הוראות סעיף 9.3 להלן).

6.2 ככל שתנצל החברה את זכותה להנפקת אגרות חוב נוספות בהתאם לסעיף 6.1 לעיל, אזי במקרה שבו הוענקה בטוחה כלשהי לאגרות חוב נוספות אלו, תשמש התמורה נטו, כהגדרת מונח זה להלן, שתתקבל בגין הנפקת אגרות החוב הנוספות ראשית, לביצוע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לאגרות החוב (סדרה ח') של החברה ולאחר שאגרות חוב (סדרה ח') של החברה נפרעו במלואן לפדיון מוקדם (מלא או חלקי לפי גובה התמורה נטו) של אגרות החוב ("תקבולים החייבים בפדיון מוקדם"), שיבוצע בתוך 5 ימי מסחר מהמועד בו התקבלה התמורה נטו או במועד המוקדם ביותר האפשרי לפי כללי הבורסה. החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר הנפקת אגרות החוב הנוספות או תמסור על כך הודעה לנאמן. כספי התמורה נטו יועברו, על-פי הוראות החברה, ישירות מחשבון רכז ההנפקה לחשבון על שם הנאמן בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (וכל זכויות החברה בחשבון, ככל שישנן, ישועבדו לטובת הנאמן).

"התמורה נטו" - התמורה ברוטו של ההנפקה, בניכוי הוצאות ותשלומים הקשורים במישרין עם הנפקת אגרות החוב הנוספות.

6.3 על הפדיון המוקדם יחולו הוראות סעיף 37 להלן.

6.4 בכל מקרה בו תבקש החברה לעשות שימוש בתמורה נטו, כהגדרתה לעיל, שלא לצורך פדיון מוקדם אמור לעיל, היא תוכל לעשות כן בכפוף לקבלת אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב שתתקבל מראש בהחלטה מיוחדת.

7. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור

7.1 החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שייראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על-ידי אחרים זולת החברה. אגרות חוב שתרכשנה על-ידי החברה תתבטלנה עם רכישתן ותימחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה של רכישת אגרות חוב על-ידי החברה כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה וכן תמסור על כך דיווח מיידי. במקרה שאגרות החוב תרכשנה כאמור על-ידי החברה במהלך המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב בגין אגרות החוב שנרכשו.

7.2 כל חברה בת של החברה, תאגיד בשליטת החברה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או מי מטעמו ו/או תאגיד בשליטת בעל השליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או קרוביהם (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 7.1 לעיל) ("מחזיק קשור") יהיו רשאים לרכוש בכל עת ומעת לעת, לרבות במסגרת הנפקה על-ידי החברה ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא בכפוף לכללי הבורסה, ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב). ככל שייודע

לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה על רכישה כאמור לנאמן. כמו כן, לעניין עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב לרבות המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב, יחול האמור בתוספת השנייה לשטר זה.

7.3 אין באמור בסעיף 7 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

8. התחייבויות החברה

8.1 החברה מתחייבת לשלם את כל סכומי 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. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום.

8.2 החברה מצהירה, כי נכון למועד חתימת שטר זה, ופרט לאמור בסעיף 38 להלן ולכל דין ופרט למדיניות חלוקת דיבידנד (אם וככל שנקבעה), לא נקבעו מגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד ו/או כל חלוקה אחרת ו/או רכישה עצמית של מניות החברה.

9. בטוחות וכן ערבויות והתחייבויות של חברות מוחזקות

9.1 אגרות החוב תהיינה מובטחות בבטוחות ובשעבודים כמפורט בסעיף 9.3 להלן.

9.2 למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת בטוחות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך ולא יערוך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה של אגרות החוב ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

9.3 להבטחת הפירעון המלא והמדויק של כל תשלומי הקרן והריבית בקשר עם אגרות החוב וסכומים נוספים בקשר עם האמור בשטר הנאמנות ובאגרות החוב שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') על פי תנאי שטר הנאמנות ואגרת החוב ולהבטחת הקיום המלא והמדויק של כל יתר תנאי אגרות החוב (סדרה ט') ושטר הנאמנות החברה מתחייבת בזאת כי במועד ביצוע ההסדר תיצור ותגרום לכך שיווצרו לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב השעבודים הבאים :

9.3.1 שעבוד שוטף כללי מדרגה שניה ללא הגבלה בסכום על כלל הזכויות והנכסים (מכל מין מסוג) אשר בבעלות החברה ואשר יהיו בבעלות החברה בעתיד מעת לעת ובכל מועד שהוא (כולל זכויות ו/או נכסים שהחברה תהיה זכאית להם) ("השעבוד השוטף").

השעבוד השוטף יכלול איסור על יצירה ורישום של שעבדים נוספים מכל סוג שהוא ובכל דרגה שהיא על כלל הזכויות והנכסים (מכל מין מסוג) אשר בבעלות החברה ואשר יהיו בבעלות החברה בעתיד מעת לעת ובכל מועד שהוא (כולל זכויות ו/או נכסים שהחברה תהיה זכאית להם) לרבות על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, למעט יצירת שעבדים כמפורט במפורש בשטר זה להלן.

9.3.2 שעבוד קבוע, מדרגה שניה, על כל מניות אלביט אולטרסאונד שבבעלות החברה, 84,215 מניות רגילות בנות 45.38 אירו ע.ג. כל אחת, וכן שיהיו בבעלותה מעת לעת (להלן: "**מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות**") ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, באלביט אולטרסאונד וכן על הזכויות הנלוות כהגדרתן להלן. "**הזכויות הנלוות**" בסעיף זה משמען: כל הזכויות הנובעות ו/או שינבעו ממניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות ובכלל זה כל הזכויות הנובעות ו/או שינבעו מן המניות האחרות כהגדרתן להלן, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור: (א) כל הדיבידנדים שיחולקו במזומן או בעין לרבות הזכות לקבלתם; (ב) כל ניירות הערך (לרבות מניות, אופציות, מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות ו/או זכויות קדימה או אחרות לרבות זכות קבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל סוג שהוא והתמורה שתתקבל בגין ובכלל זה בגין מימושם ו/או מכירתם) שיגיעו או שיוצאו מפעם לפעם מכוח מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות ו/או במקום מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות (הכל יחד להלן: "**המניות האחרות**"), כולן או חלקן; (ג) כל הזכויות, הכספים ו/או הנכסים שיגיעו או שיוצאו מכוח מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות ו/או מכוח המניות האחרות; (ד) כל הזכויות באלביט אולטרסאונד ו/או כלפיה ו/או כלפי בעלי מניות אחרים בה שהחוק ו/או התקנון של אלביט אולטרסאונד ו/או כל הסכם אחר, אם קיים, מקנים ויקנו אותן מפעם לפעם לחברה בגין ו/או מכוח מניות אלביט אולטרסאונד המשועבדות ו/או המניות האחרות.

9.3.3 שעבוד קבוע, מדרגה שניה, על כל זכויות החברה לקבלת כספים מאת אלביט אולטרסאונד לרבות הזכויות לקבלת החזר הלוואות בעלים שקיימות לחברה או שיהיו קיימות לה מעת לעת.

9.3.4 שעבוד קבוע, מדרגה שניה, על כל מניות Elscint שבבעלות החברה, 39,045,000 מניות רגילות בנות 1 אירו ע.ג. כל אחת, וכן שיהיו בבעלותה

מעת לעת (להלן: **"מניות Elscint המשועבדות"**) ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, ב - Elscint וכן על הזכויות הנלוות כהגדרתן להלן. **"הזכויות הנלוות"** בסעיף זה משמען: כל הזכויות הנובעות ו/או שינבעו ממניות Elscint המשועבדות ובכלל זה כל הזכויות הנובעות ו/או שינבעו מן המניות האחרות כהגדרתן להלן, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור: (א) כל הדיבידנדים שיחולקו במזומן או בעין לרבות הזכות לקבלתם; (ב) כל ניירות הערך (לרבות מניות, אופציות, מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות ו/או זכויות קדימה או אחרות לרבות זכות קבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל סוג שהוא והתמורה שתתקבל בגין ובכלל זה בגין מימוש ו/או מכירתם) שיגיעו או שיוצאו מפעם לפעם מכוח מניות Elscint המשועבדות ו/או במקום מניות Elscint המשועבדות (הכל יחד להלן: **"המניות האחרות"**), כולן או חלקן; (ג) כל הזכויות, הכספים ו/או הנכסים שיגיעו או שיוצאו מכוח מניות Elscint המשועבדות ו/או מכוח המניות האחרות; (ד) כל הזכויות ב - Elscint ו/או כלפיה ו/או כלפי בעלי מניות אחרים בה שהחוק ו/או התקנון של Elscint ו/או כל הסכם אחר, אם קיים, מקנים ויקנו אותן מפעם לפעם לחברה בגין ו/או מכוח מניות Elscint המשועבדות ו/או המניות האחרות.

9.3.5 שעבוד קבוע, מדרגה שניה, על כל זכויות החברה לקבלת כספים מאת Elscint לרבות הזכויות לקבלת החזר הלוואות בעלים שקיימות לחברה או שיהיו קיימות לה מעת לעת.

להלן יקראו השעבוד השוטף וכל השעבודים הקבועים המפורטים לעיל יחד: **"השעבודים"**.

9.3.6 החברה תמציא לנאמן את כל המסמכים המפורטים להלן בקשר עם יצירת ורישום כל אחד מן השעבודים בישראל, במועדים המפורטים להלן:

9.3.6.1 הסכם שעבוד ואגרת חוב בנוסח שיהא מקובל על הנאמן, חתומים במקור על ידי הצדדים - במועד ביצוע ההסדר;

9.3.6.2 מסמכי רישום השעבוד (טופס 10; אגרת החוב, עמוד ראשון של שטר הנאמנות) נושאים חותמת "הוגש לבדיקה" מרשם החברות - 7 ימי עסקים ממועד ביצוע ההסדר;

9.3.6.3 תעודות רישום שעבוד מקוריות - 2 ימי עסקים ממועד קבלתן אצל החברה;

9.3.6.4 פלט רשם חברות עדכני, המעיד על רישום השעבוד כדין ברשם החברות - 2 ימי עסקים ממועד קבלת תעודות השעבוד כאמור לעיל.

9.3.6.5 חוות דעת מאת עורך דין של החברה, ובין היתר, כי השעבוד נרשם כדין וכי הינו תקף ובר אכיפה כלפי החברה, בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן - במועד מסירת תעודות השעבוד כאמור לעיל

9.3.6.6 אישור נושא משרה בחברה בקשר עם העדר התחייבויות סותרות של החברה בקשר עם יצירת ורישום השעבוד, והכול בנוסח שיהא מקובל על הנאמן - במועד ביצוע ההסדר.

9.3.6.7 החלטת דירקטוריון החברה על יצירת השעבוד לטובת הנאמן, נושאת בשוליה אישור עורך דין כי ההחלטה התקבלה כדין ובהתאם למסמכים ההתאגדות של החברה- במועד ביצוע ההסדר ;

9.3.7 החברה תמציא לנאמן גם את כל המסמכים המפורטים להלן, בנוסח המקובל על הנאמן, בקשר עם השעבודים מחוץ לישראל במועדים שיפורטו להלן :

9.3.7.1 חוות דעת עורכי דין הבקיאים בדינים המקומיים הרלבנטיים לעניין שעבוד המניות, חתומות במקור בדבר דרכי יצירת השעבודים כשעבודים תקפים אכיפים וברי מימוש, על פי הדינים הרלבנטיים ; חוות הדעת יפרטו גם את דרכי ואופני המימוש של השעבודים על פי הדינים הרלבנטיים, וזאת במיוחד בשים לב לכך שמדינת ישראל אינה חברה לאמנת האג לאכיפת פסקי חוץ - במועד ביצוע ההסדר ; הנאמן יסתמך על הוראותיהם של עורכי הדין הבקיאים בדיון הזר כאמור לעיל מבלי שיצטרך לבדקן ;

9.3.7.2 אישור עורכי דין הבקיאים בדינים המקומיים הרלבנטיים חתומים במקור לפיהם השעבודים אכן נוצרו כשעבודים תקפים אכיפים וברי מימוש (ובכלל זה כי החלטות דירקטוריון החברות המשעבדות כהגדרתן להלן התקבלו כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות של אותן החברות) - באמצעות פקס - בתוך 2 ימי עסקים ממועד רישום השעבודים, ומקור - בתוך 7 ימי עסקים ממועד רישום השעבודים ; הנאמן יסתמך על האישורים כאמור מבלי שיצטרך לבדקם ;

9.3.7.3 כל מסמך נדרש לצורך יצירת ורישום השעבודים בכל מרשם רלוונטי, בנוסח שיהא מקובל על הנאמן – במועד שיקבע הנאמן.

9.3.7.4 מסמכים המעידים על רישום השעבודים בכל מרשם רלוונטי – סמוך לאחר ביצוע הרישום.

9.3.7.5 אישור והחלטת דירקטוריון אלביט אולטרסאונד ו - Elscint (לעיל ולהלן: **"החלטות החברות המשעבדות"**) בקשר עם יצירת ורישום השעבודים לטובת הנאמן (לרבות לענין העדר התחייבויות סותרות הידועות לאותן חברות והכל בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן).

9.3.8 אלביט אולטרסאונד תערוב כלפי הנאמן לטובת מחזיקי אגרות החוב, בערבות בלתי מוגבלת בסכום ובתקופה, לקיום מלוא התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב אלביט אולטרסאונד כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס להחזקותיה (קיימות ועתידיות) במניות פלאזה סנטרס אשר אינן משועבדות לבנק הפועלים (וכל זכות הנובעת מהן, לרבות זכות לקבלת ני"ע, זכות לקבלת דיבידנד, או זכויות נוספות ודיבידנד הנובעות מהחזקה במניות פלאזה סנטרס).

בטרם כניסת שטר נאמנות זה לתוקף, תמסור אלביט אולטרסאונד לנאמן התחייבויות עצמאית ונפרדת, בנוסח המקובל על הנאמן, הכוללת את כל ההתחייבויות על פי שטר זה המתייחסות אליה וכן כתב ערבות בנוסח המקובל על הנאמן, והכל חתום על ידה כדין.

9.3.9 Elscint תערוב כלפי הנאמן לטובת מחזיקי אגרות החוב בערבות בלתי מוגבלת בסכום ובתקופה, לקיום מלוא התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב Elscint כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס לכלל נכסי Elscint (קיימים ועתידיים).

בטרם כניסת שטר נאמנות זה לתוקף, תמסור Elscint לנאמן התחייבויות עצמאית ונפרדת, בנוסח המקובל על הנאמן, הכוללת את כל ההתחייבויות על פי שטר זה המתייחסות אליה וכן כתב ערבות בנוסח המקובל על הנאמן, והכל חתום על ידה כדין.

9.3.10 הנכסים המשועבדים מכוח השעבודים יכוננו להלן ביחד: **"הנכסים המשועבדים"**. החברה מצהירה כי במועד חתימת שטר זה, זכויות החברה בנכסים המשועבדים אינן משועבדות, ממושכנות או מעוקלות לזכות אחרים. וזאת למעט שעבודים מדרגה ראשונה על הנכסים המשועבדים שיוענקו לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') של החברה, כמפורט בהסדר (להלן: **"שעבודי סדרה ח'"**).

9.3.11 מוסכם כי השעבודים לא יפגעו בצורה כלשהי בשעבודי סדרה ח' ויהיו נחותים לשעבודי סדרה ח' אלו בכל צורה ואופן. כל תמורה שתתקבל במסגרת מימוש הנכסים המשועבדים תשולם קודם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח') עד

לפירעון המלא של כל התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ח') (לרבות כלפי נאמן אג"ח ח') ורק לאחר פירעון מלוא התחייבויות החברה כאמור יהיו נאמן אג"ח ט' ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') זכאים לקבל כל יתרה שתיוותר, ככל שתיוותר. הנאמן יחתום, עם כניסתו של שטר זה לתוקף, כלפי נאמן אג"ח ח', על כתב נחיתות בנוסח המופיע בשולי שטר זה.

9.3.12 בכפוף לאמור בסעיף 9.3.16 להלן, עם פירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ח'), יהפכו כל השעבודים האמורים לעיל לטובת נאמן אג"ח ט', לשעבודים מדרגה ראשונה. החברה מתחייבת לבצע כל פעולה הנדרשת לצורך הסבת השעבודים לשעבודים מדרגה ראשונה כאמור לרבות המצאת כל מסמך נדרש ובתוך כך את המסמכים המפורטים לעיל, לפי העניין.

9.3.13 מבלי לגרוע מהאמור לעיל ומן האמור בכתב הנחיתות, החברה תודיע לנאמן עם היוודע לה, על נקיטה בהליכים בקשר עם מימוש שעבודי סדרה ח', ככל שינקטו.

9.3.14 כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים ובכפוף לאמור בסעיף 9.3.15 להלן, השעבודים וכן התחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint המפורטות בסעיפים 9.3.8 ו - 9.3.9 לעיל, לא יגבילו מכירת ו/או מימוש נכסים (לרבות הנכסים המשועבדים) על ידי החברה ו/או אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint ושימוש בתמורה לצרכי החברה ו/או לשימוש אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint לפי העניין, וכן לא יגבילו את החברה מלקבל דיבידנדים או החזר הלוואות מאת אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint, ולעשות בכספים שימוש לצרכיה, ולא יגבילו את החברה מלמכור את החזקותיה, כולן או חלקן, באלביט אולטרסאונד ו/או ב- Elscint ולקבל לידה את התמורה ממכירה שכזו, ולעשות בתמורה שימוש לצרכיה.

9.3.15 היה וקמה עילה למימוש איזה מהשעבודים או שהתקיים אירוע מהותי כהגדרתו להלן, אזי החל מאותו מועד תחולנה ההוראות הבאות (להלן: **"ההוראות המגבילות"**): (1) לאחר שאגרות החוב (סדרה ח') של החברה נפרעו במלואן, כל תקבול שהחברה זכאית לקבל מאת אולטרסאונד או מאת Elscint יועבר לחשבון הנאמנות וישמש לפדיון מוקדם של החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב ; (2) החברה לא תהא רשאית למכור נכסים שלה (לרבות, אך לא רק, מניות אולטרסאונד או מניות Elscint), שערכם מעל 50 מליון ₪. על אף האמור לעיל, היה והעילה למימוש איזה מהשעבודים ו/או האירוע המהותי חדלו להתקיים (באופן שאף לא אחד מן האירועים המוגדרים להלן כאירוע

מהותי (מתקיים) ובמשך ששה חודשים רצופים לא מתקיים אירוע מהותי ולא מתקיימת עילה למימוש איזה מהשעבודים אזי ההוראות המגבילות יפסיקו לחול בתום ששה חודשים כאמור. כמו כן, היה וחל אירוע מהותי אך ורק לפי החלופה השלישית בהגדרת מונח זה להלן (הפרה כלפי בנק או גורם מממן כאמור להלן) ואירוע מהותי זה חדל להתקיים (ואף לא קמה עילה למימוש השעבודים, אזי עוד לפני שחלפו ששה חודשים רצופים מאז שהאירוע המהותי חדל להתקיים תהא רשאית החברה למכור נכס שלה בסכום העולה על 50 מליון ₪ ובתנאי שהתמורה תועבר לחשבון נאמנות על שם הנאמן למחזיקי אגרות החוב ותשמש לפדיון מוקדם למחזיקי אגרות החוב וזאת לאחר שאגרות החוב (סדרה ח') של החברה נפרעו במלואן.

"אירוע מהותי" משמעו אחד או יותר משלושה אירועים אלו: (1) החברה הפרה הפרה מהותית (לרבות אי ביצוע תשלום) את התחייבויותיה כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') או כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'); (2) בדוחותיה הכספיים של החברה (שיתפרסמו בגין תקופה שלאחר ביצוע ההסדר) מופיעה "הערת עסק ח"; (3) החברה מצויה בהפרה של התחייבות לבצע תשלום או בהפרה של התחייבות פיננסית (covenant) כלפי בנק או כלפי כל גוף אחר שהעניק לה אשראי או הלוואה.

9.3.16 על אף כל האמור בסעיף 9.3 לעיל, כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, אזי השעבוד השוטף, כל השעבודים הקבועים המצוינים לעיל והתחייבויות אלביט אולטרסאונד ו- Elscint, לא ימנעו הענקת שעבודים נוספים, לרבות שעבודים בדרגה שווה או בכירה על השעבודים כהגדרתם לעיל לטובת בנק הפועלים בגין החוב המובטח ולא ימנעו הענקת שעבודים חדשים (לרבות בדרגה שווה או בכירה כאמור לעיל על השעבודים כהגדרתם לעיל) לצורך קבלת מימון חלופי לחוב המובטח (ובלבד שסכום המימון שיחליף את החוב המובטח לא יעלה על גובה החוב המובטח במועד ההחלפה). לצורך האמור לעיל הנאמנים ידרשו לחתום ויחתמו על כך מסמך מתאים (לרבות תיקון או החלפת מסמכי השעבוד לטובתם) כדי לאפשר רישום של שעבוד כאמור, לטובת בנק הפועלים (או מממן חלופי כאמור לעיל).

9.3.17 להסרת ספק הענקת השעבודים ורישומם וכן התחייבויות אלביט אולטרסאונד ו- Elscint לא תפגע בשעבודים שנוצרו ונרשמו קודם למועד פרסום תכנית הסדר זו ומפורטים ב**נספח א'** לשטר נאמנות זה ואשר ימשיכו לעמוד בתוקפם על אף ההסדר;

9.3.18 על אף כל האמור בסעיף 9.3 לעיל, כל עוד לא מומש השעבוד השוטף, וכל עוד לא מומש איזה מהשעבודים הקבועים, מוסכם, כי החברה, אלביט

אולטרסאונד ו - Elscint תהינה רשאיות לבצע כל אחת מן הפעולות והטרנזקציות הבאות וזאת מבלי להידרש לאישורה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן ומבלי שהשעבודים והתחייבויות אלביט אולטרסאונד או Elscint כמפורט לעיל ימנעו זאת :

9.3.18.1 הענקת שעבוד על נכס ספציפי שיירשם לטובת מי שיממן רכישה, פיתוח, ייזום ו/או השבחה של אותו נכס, ושיווצר להבטחת המימון שניתן לצורך רכישת, פיתוח, ייזום או השבחת אותו נכס (שסל"ן), לרבות ליווי בנקאי למיזמי נדל"ן ;

9.3.18.2 הפקדה ושעבוד של מזומנים או שווי מזומנים כנגד הוצאת ערבויות בנקאיות (Bid Bonds, Performance Bonds ו/או Warranty Bonds) ו/או מכתבי אשראי (Letter of Credit ו/או Standby Letter of Credit), במהלך העסקים הרגיל של החברה, בסכום אשר לא יעלה על סכום הערבות או מכתב האשראי שהוצאו כנגד ההפקדה והשעבוד כאמור.

9.3.18.3 רכישת נכסים וזכויות החל ממועד ביצוע ההסדר כשרובץ עליהם שעבוד קיים ו/או שהינם משמשים כבטוחה, וזאת כל זמן שרובץ עליהם שעבוד ו/או שהינם משמשים כבטוחה ;

9.3.19 הענקת ורישום השעבודים וכן קבלת ההתחייבויות והערבויות מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, כמפורט בשטר זה, ייעשו באופן שיהיה לשביעות רצון הנאמן ובאמצעות מסמכים לשביעות רצון הנאמן לרבות מסמכי השעבוד, חוות דעת שידרוש הנאמן לעניין השעבוד ותוקפו, תצהיר נושא משרה של המשעבד (ביחס לעובדות בלבד), מסמכי התחייבות וערבות מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint וכל מסמך סביר אחר שידרוש הנאמן, והכל ככל שמסמכים כאמור (לרבות חוות הדעת והתצהיר הנדרש) רלוונטיים, בנוסח סביר ומקובל, וככל שניתן להמציאם ובנוסח שניתן להמציאם, ולעניין זה יקבל הנאמן ייצוג וייעוץ (לרבות ייצוג נפרד מן החברה אם ידרוש זאת הנאמן), לרבות ייעוץ משפטי לפי בחירתו בישראל ומחוץ לישראל, בשים לב לדינים החלים הנוגעים להענקת ולרישום של אותם שעבודים ולקבלת אותן התחייבויות וערבויות. מובהר, כי השעבודים יירשמו לפי הדינים הרלוונטיים הנוגעים לגוף המשעבד ולנכס המשועבד וכי החברה תהיה אחראית ותישא בכל ההוצאות הנוגעות לרישום השעבודים ולקבלת אותן התחייבויות וערבויות. בכלל זה מובהר כי החברה תשא בשכר ובהוצאות הנאמן בקשר עם הענקת ורישום של השעבודים המפורטים בשטר זה ובקשר עם קבלת ערבויות

והתחייבויות כאמור לעיל מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, לרבות שכר יועצים משפטיים כאמור לעיל, קבלת חוות דעת וכיו"ב.

10. התחייבויות של החברה ושל חברות מוחזקות כלפי הנאמן

10.1 סמוך לאחר ביצוע איזו מן הפעולות המפורטות בסעיפים 9.3.12 עד 9.3.18 לעיל

על ידי החברה או אלביט אולטרסאונד או Elscint (ובכל מקרה לא יאוחר מ - 7 ימים ממועד ביצוע הפעולה) תמציא החברה לנאמן אישור של יו"ר דירקטוריון החברה, המנכ"ל או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו הפעולה עומדת בתנאים המפורטים לעיל, לרבות מסירת הפרטים המלאים, אסמכתאות רלבנטיות וחשובים באקסל פעיל ככל שרלבנטי.

10.2 החברה תמציא לנאמן, אחת לרבעון של כל שנה – ביום האחרון לכל רבעון קלנדרי, אישור מאת יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי החברה וכל אחת מהחברות אולטרסאונד ו - Elscint לא יצרו, ולא התחייבו ליצור, שעבוד כלשהו בניגוד להתחייבותן לפי הוראות שטר זה. אישור זהה יימסר על ידי אולטרסאונד ו - Elscint עצמן (כל אחת ביחס לעצמה). לאישור יצורף תדפיס עדכני מאת רשם החברות (הישראלי) וכן כל מסמך או אישור המקובל, אם מקובל, על פי הדין הלוקסמבורגי והדין ההולנדי מכוחו ניתן ללמוד על שעבודים שנוצרו ו/או נרשמו במהלך התקופה שממועד האישור האחרון שניתן. אישור כאמור יינתן על ידי החברה גם במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

10.3 החברה, אלביט אולטרסאונד ו - Elscint ימציאו לנאמן מידי 31 בדצמבר של כל שנה אישור מאת עורך דין (אחד או יותר) המתמחה בדינים הרלבנטיים החלים על החברה אלביט אולטרסאונד, ו - Elscint לפיו כל השעבודים שנוצרו מכח שטר זה הינם בתוקף וברי אכיפה כלפי כולי עלמא וכן המפרט את השעבודים שנרשמו בשנה החולפת על ידי כל אחת מהחברות אולטרסאונד ו - Elscint, ככל שנרשמו.

10.4 החברה מתחייבת בזאת שלא להתנגד במסגרת כל הליך לפי דין זר שיהיה על הנאמן לנקוט בו כדי לממש איזה מהשעבודים על פי שטר הנאמנות, לאחר ואם וככל שיתנהל בישראל הליך לאכיפה ו/או מימוש של איזה מהשעבודים וככל שתינתן בעניין זה החלטה של בית משפט ישראלי לעניין מימוש ו/או אכיפת איזה שעבודים מחוץ לישראל. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, במסגרת מסמכי השעבוד ייקבעו כללי ברירת הדין על השעבודים השונים על פיהם הזכות לממש כל אחד מהשעבודים תיקבע בהליך בישראל כאמור לעיל והחלטה זו תיאכף ותמומש גם בחו"ל.

10.5 בכפוף לאמור בסעיף 9.3.16 לעיל, בטוחה שניתנה להבטחת אגרות החוב, ככל שניתנה, לא תהיה ניתנת להחלפה או לשינוי, לרבות שינוי בטוחה כאמור, אלא בהתאם להוראות סעיף 35 לחוק.

- 10.6 כל בטוחה שניתנה תעמוד באופן עצמאי להבטחת כל התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והיא לא תהיה תלויה בכל בטוחה אחרת, לרבות לעניין אכיפתה.
- 10.7 הנאמן יבחן, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות, ככל שניתנו, ורשאי הנאמן אם סבר כי הדבר דרוש לצורך הבחינה כאמור, לבדוק את הנכסים המשועבדים לטובת המחזיקים באגרות החוב.
- 10.8 החברה מתחייבת כי היא וכן אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, יעשו כל פעולה הנדרשת לשם ביצוע הבחינה כאמור, ובכלל זה יודיעו לנאמן על כל שינוי מהותי ביחס לבטוחות, מיד לכשארע (אלביט אולטרסאונד ו - Elscint יתחייבו לכך כלפי הנאמן במסגרת כתב ההתחייבות שיחתמו כלפיו כאמור לעיל).

11. דרגת עדיפות

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

12. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות

- 12.1 בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 12.2 להלן, לפי העניין:
- 12.1.1 אם החברה לא תפרע סכום כל שהוא שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב במועדו או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים.
- 12.1.2 אם החברה הפרה איזו מהתחייבויותיה שבסעיף 9.3 לשטר נאמנות זה ולא תיקנה הפרה זו בתוך 14 ימים מהמועד בו נדרשה לתקנה או אם לא הוענקו הבטוחות, ההתחייבויות והערבויות בהתאם לאמור בסעיף 9.3 מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint.
- 12.1.3 אם החברה הפרה את התחייבויותיה על-פי הוראות סעיף 5 לשטר נאמנות זה, ו/או הוראות סעיף 6 לשטר זה, בהתאמה.
- 12.1.4 אם יינתן צו פירוק קבוע ביחס לחברה על-ידי בית המשפט.
- 12.1.5 אם יינתן צו פירוק זמני לחברה על-ידי בית המשפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 45 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה.
- 12.1.6 אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה והמינוי לא יבוטל תוך 45 ימים.
- 12.1.7 אם החברה לא תבצע במועדו תשלום קרן או ריבית כלפי בנק או כלפי גורם מממן אחר שהעניק אשראי או הלוואה לחברה, אשר היתרה הבלתי מסולקת

כלפיו במועד התשלום עולה על 50 מיליון ש"ח, או שתקום לבנק או לגורם מממן כאמור, כלפי החברה, עילה להעמיד את החוב כלפיו לפירעון מיד.

12.1.8 אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת.

12.1.9 אם ניתן צו הקפאת הליכים לחברה או אם הוגשה על-ידי החברה בקשה לעשות הסדר עם נושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ובכפוף לאמור בסעיף

12.1.10 להלן ו/או שינוי במבנה החברה ו/או הסדר אחר שאינו על רקע קשיים כלכליים של החברה).

12.1.10 אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא, למעט חיסול במסגרת מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ושדירקטוריון החברה הקולטת הצהיר במסגרת עסקת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב במלואן ובמועדן.

12.1.11 במקרה של הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות ובכלל זה אם התברר כי מצגי החברה בשטר הנאמנות אינם נכונים, והכול אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה תוך 30 ימים ממועד מתן ההודעה.

12.1.12 אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ביצוע ההסדר, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.

12.1.13 אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

12.1.14 החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומו.

12.2

12.2.1 בקורות איזה מהאירועים המנויים בסעיפים 12.1.1 עד וכולל

12.1.10 ו-12.1.13 עד וכולל 12.1.14, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף

12.2.7 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות בשל

- קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 12.1.1 עד וכולל
12.1.10-12.1.13 עד וכולל 12.1.14 לשטר זה.
- 12.2.2 בקרות איזה מהאירועים המנויים בסעיפים 12.1.11 ו/או
12.1.12 ו/או **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** הנאמן יהיה רשאי, ולפי דרישת מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יהיה חייב, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 12.2.7 להלן) ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 12.1.11 ו/או 12.1.12 ו/או **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לשטר זה.
- 12.2.3 החלטת מחזיקים להעמיד אגרות חוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.
- 12.2.4 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 12.1 לשטר זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה כאמור לעיל, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש בטוחות, לפי העניין.
- 12.2.5 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מיידי ולא יממשו בטוחות, כאמור בסעיף 12 זה לעיל, אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על-ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במערכת המגנ"א יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.
- 12.2.6 נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 12.1 לעיל, תקופה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות, רשאים הנאמן או המחזיקים

להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 12 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

12.2.7 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים (בסעיף 12 לשטר זה) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בכינוס האסיפה מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

12.3 מובהר בזאת כי חובות הנאמן לפי סעיף 12 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו מכוח פרסומים פומביים של החברה או מכוח הודעה בכתב של החברה שתישלח אליו על פי סעיף 22 לשטר זה. אין בכך בכדי לפגוע בחובות ובזכויות הנאמן על פי כל דין.

12.4 מבלי לגרוע מהאמור בשטר זה לעיל ולהלן, ולמען הסדר הטוב, מובהר כי כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות כמפורט בסעיף 12 זה תהיה כל בטוחה, ניתנת לאכיפה ומימוש, וזאת בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי ובין אם אגרות החוב טרם הועמדו לפירעון מיידי וזאת בכפוף למתן הודעה לחברה למעט בנסיבות בהן ניתן שלא לתת לחברה הודעה כמפורט לעיל.

13. תביעות והליכים בידי הנאמן

13.1 בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, הנאמן ינקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

13.2 אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכול להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 13 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 12 לעיל ולא מכוח סעיף 13 זה.

13.3 הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך במתן הודעה לחברה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור לנאמנות ו/או הנובע משטר זה.

13.4 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 13.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב.

13.5 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי

שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים). למען הסר ספק יובהר, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 12 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

13.6 בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את כינוס האסיפה במקרה שבו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

13.7 כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות בית המשפט אליו פנה הנאמן, לפי שיקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה שבו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 12 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

13.8 במקרים כאמור בסעיפים 13.5 ו-13.7 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים), ולא ימנע מלפעול (לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) אם ההימנעות עשויה לסכן באופן ממשי את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

13.9 על אף האמור לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת באסיפת מחזיקים.

14. סדר קדימויות בנשיה ; חלוקת התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר הקדימויות בנשיה כדלקמן :

ראשית - לתשלום כל חוב בגין שכר הנאמן והוצאותיו ;

שנית - לתשלום כל סכום אחר על-פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 28 להלן) ;

שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 28.9 להלן ;

רביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים (ככל שנקבעה) המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

חמישית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

שישית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

שביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם;

שמינית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן, המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר;

ותשיעית - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

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

15. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

אסיפת מחזיקי אגרות החוב רשאית לקבוע בהחלטה רגילה כי החברה תעביר לנאמן סכום (או חלק ממנו) המיועד על ידה לתשלום מסוים על חשבון קרן ו/או תשלום מסוים של ריבית בגין אגרות החוב לשם המימון הנדרש לעניינים שנקבעו בהחלטת האסיפה כאמור ("סכום המימון"), ובתנאי שההחלטה כאמור תתקבל לפני המועד הקובע את הזכויות של מחזיקי אגרות החוב לקבלת הקרן או הריבית כאמור.

התקבלה החלטת אסיפה כאמור לעיל, יחולו ההוראות הבאות, אלא אם החברה תעביר לנאמן, לפני המועד הקובע כאמור לעיל, סכום השווה לסכום המימון וזאת שלא מתוך התשלום המסוים כאמור לעיל:

15.1 החברה תעביר לנאמן את סכום המימון במועד שנקבע בשטר זה לתשלום הקרן או הריבית כאמור לעיל.

15.2 סכום התשלום המסוים כאמור לעיל (קרן או ריבית) יקטן ויעמוד על סכום בניכוי סכום המימון, ובמקרה של תשלום ריבית, יקטן בהתאמה גם שיעורו של התשלום המסוים.

- 15.3 סכום המימון (בתוספת ריבית החלה על אגרות החוב על פי שטר נאמנות זה, מהמועד הקובע לתשלום המסוים כאמור לעיל ועד לתשלומם בפועל), ישולם במועד הקרוב הבא הקבוע בשטר נאמנות זה לתשלום על חשבון הקרן ו/או של הריבית (או מועד אחר כפי שיקבע בהחלטת האסיפה כאמור לעיל) ויתווסף לתשלום הבא כאמור כחלק בלתי נפרד ממנו.
- 15.4 החברה תפרסם דוח מידי לפני המועד הקובע על השינויים בתנאי שטר נאמנות זה באשר לתשלומים על חשבון קרן ו/או של הריבית הנובעים מהאמור בסעיף זה.
- 15.5 על אף האמור לעיל, ככל שיקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה לאחר העברת סכום המימון כאמור בסעיף זה לעיל, כי החברה לא היתה חייבת במימון הנדרש לעניינים שנקבעו בהחלטת האסיפה כאמור, תהיה החברה זכאית לסעד של אי החלה של הוראות סעיף 14.3 לעיל או כל סעד אחר כפי שיקבע בהחלטה שיפוטית.
- 15.6 אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר הנוספים, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין.

16. סמכות לעכב חלוקת כספים

- 16.1 למרות האמור בסעיף 14 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ - 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.
- 16.2 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 את הסך האמור לעיל, יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על-פי סדר הקדימויות שבסעיף 14 לעיל ולחלק את הסכום האמור במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסך של 1 מיליון ש"ח.
- 16.3 על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, באמצעות קבלת החלטה רגילה באסיפת מחזיקים, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידי אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח, והכול בכפוף לסדר הקדימויות שבסעיף 14 לעיל.

17. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

17.1 הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 14 ו-16 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 29 להלן.

17.2 לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

17.3 הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 17.1 לעיל, ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

18. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

18.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא היתה 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, הריבית או הפרשי ההצמדה.

18.2 לא שולם סכום כאמור תוך 14 ימים מהמועד שנקבע לתשלום, תעביר החברה ביום ה-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 אגרת החוב, והחזקה כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק, בכפוף לאמור להלן. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה ההחזקה בנאמנות כפדיון אגרת החוב, בכפוף לאמור להלן. הנאמן יפקיד בתאגיד בנקאי בישראל כל סכום שיוחזק על ידו בנאמנות עבור המחזיקים וישקיעו בשמו או בפקודתו, לפי שקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל או בפיקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת 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.

18.3 בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרת החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, לרבות הפירות בגינם, בניכוי הוצאותיו, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור לעיל עבור המחזיק לתקופה של שנה ממועד העברתם אליה כאמור, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור בסעיף זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידו כאמור. החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידיה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור.

18.4 כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי הזכאי להם עד תום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לידי החברה, והיא תהיה רשאית להשתמש בהם לכל מטרה שהיא.

19. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

19.1 קבלה חתומה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

19.2 קבלה חתומה מאת מחזיק אגרת החוב או אסמכתא של חבר הבורסה המעביר על ביצוע ההעברה או אסמכתא על ביצוע ההעברה באמצעות מסלקת הבורסה בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

19.3 כספים שחולקו כאמור בסעיף 17 לעיל ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

20. הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

20.1 הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית והפרשי הצמדה כלשהם או תשלום חלקי של סכום הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה בהתאם להוראות סעיפים 14, 16 ו- 17 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משולמים התשלומים ומחזיק איגרת החוב יהיה חייב להציג את תעודת איגרת החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ו/או חבות כלשהי.

20.2 הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

20.3 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, הכול - כפי שימצא לנכון.

20.4 למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

21. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על-ידיו בבנקים/ המדורגים בדירוג של AA- ומעלה, בשמו או בפקודתו, בהשקעות בניירות ערך של מדינת

ישראל או ניירות ערך אחרים שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכול כפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על-ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג של AA- או דירוג מקביל לכך.

22. התחייבויות נוספות של החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב (לרבות הריבית והפרשי ההצמדה בגינת) טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

- 22.1 להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;
- 22.2 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים 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, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן עיון כאמור דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 22.9 להלן. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרות עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הממונה כאמור כי הממונה מחויב כלפי החברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולות עבור הנאמן.
- 22.3 להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 12.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו) וכן על קרות "אירוע מהותי" (כהגדרתו בסעיף 9.3.15 לעיל).
- 22.4 לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. החברה תמסור לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד ו/או רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 22.9 להלן.

22.5 לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות רגילות ובין אם לאסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במערכת המגנ"א, ייחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.

22.6 למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 33 להלן.

22.7 לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

22.8 מדי יום 31 בדצמבר של כל שנה וכל עוד שטר זה הנו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור, חתום בידי נושא משרה בחברה, לפיו, למיטב ידיעתה, בתקופה שמתאריך ההנפקה של אגרות החוב או בתקופה שהחל מתאריך האישור הקודם שניתן לנאמן על פי סעיף קטן זה, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר הנאמנות (לרבות ביחס להוראות בסעיפים ספציפיים בשטר שביחס אליהם יבקש הנאמן התייחסות החברה באישור זה) וכי לא קמה עילה להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות של אגרות החוב, אלא אם צוין הדבר באישור כאמור. לאישור זה תצרף החברה פלט עדכני של מרשמי החברה מרשם החברות וכל פלט עדכני רלבנטי ביחס לכל חברה משעבדת על פי שטר זה.

22.9 הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, כי הוא וכל עובד שלו ישמרו כל מידע שניתן כאמור בסעיף 22 זה בסודיות לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט. מובהר כי בכפוף לכל דין, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור, ובלבד שנמסר להם מידע הנחוץ באופן סביר לשמירת זכויותיהם על-פי שטר זה.

לעניין סעיף 22 זה, מובהר, כי פרסום דיווח במערכת המגנ"א כמוהו כמסירת מידע לנאמן.

23. התחייבויות נוספות

23.1 לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי ו/או תמומשנה בטוחות על-פי הוראות סעיף 12 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 ככל שתהיינה סבירות:

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

23.3 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה כמועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר זה.

24. דיווח על-ידי הנאמן

24.1 הנאמן יערוך בכל שנה, עד תום הרבעון השני של כל שנה קלנדארית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("הדוח השנתי"), ויגיש אותו לרשות ולבורסה.

24.2 הדוח השנתי יכלול את הפירוט שיקבע מעת לעת בחוק.

24.3 הגשת הדוח השנתי לרשות ולבורסה, כמוה כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.

24.4 הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

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

25. שכר נאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע בנספח ב' - שכר הטרחה המצורף לשטר זה.

26. סמכויות מיוחדות

26.1 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו או עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה, ולפעול על-פי מסקנותיה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע כי הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם. החברה תישא במלוא ההוצאות הסבירות בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור.

26.2 כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה בהסתמכו על עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אוטנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות את השגיאות או את חוסר האוטנטיות בבדיקה סבירה ובלבד שלא פעל ברשלנות

ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום בו הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

26.3 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה 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.

26.4 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 הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון.

27. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. מובהר כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה (לרבות מראש) ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו למנות שלוחים כאמור. לעניין זה פרסום תוצאות החלטת אסיפת מחזיקים שעניינן מתן הוראה למינוי שלוח כאמור יהווה מתן הודעה לחברה כאמור.

28. שיפוי

28.1 החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 28.7 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 28.5 להלן), לפי העניין, מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל הפועל מטעמו על פי שטר זה לרבות כל נושא משרה בו, עובד, בעל מניות, שלוח או מומחה שימונה ע"י הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר נאמנות זה ("הזכאים לשיפוי"):

28.2 בגין חיוב כספי על-פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו נובעת מפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה; וכן

28.3 בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע הנאמנות, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או כתוצאה משימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה.

והכל בתנאי כי:

28.3.1 הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד);

28.3.2 לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ו/או פעולה זו לא נעשתה במסגרת מילוי תפקידם, לא בהתאם להוראות הדין ו/או לא על-פי שטר נאמנות זה;

28.3.3 לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

28.3.4 הנאמן הודיע לחברה בכתב, מיד עם היוודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על-ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים.

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 28.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

מוסכם כי בכל מקרה בו ייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי (1). פעלו שלא בתום לב או שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2). פעלו בזדון - ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ככל ששולמו להם.

28.4 מבלי לגרוע בתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 28.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (**"כרית המימון"**) בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את מלוא או חלק מ'כרית המימון', יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 28.7 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון' (כולו או יתרתו, לפי העניין), כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא הסכום של 'כרית המימון' שנדרש מהם, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אולם, אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שייקבע על ידיו.

לאחר התקנת תקנות לעניין הפקדת פיקדון על ידי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לסעיף 135ה1 לחוק ניירות ערך, ישמש הפיקדון חלף כרית המימון, והנאמן יהיה רשאי לפנות לחברה מעת לעת לחידוש הפיקדון, בכפוף להוראות הדין.

28.5 'התחייבות השיפוי':

28.5.1 **תחול על החברה** בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו לפי תנאי שטר הנאמנות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק, בעילות המפורטות בשטר זה, הדרושה לשם הגנה כאמור); **וכן** (2). פעולות שבוצעו לפי דרישת החברה.

28.5.2 **תחול על המחזיקים** שהחזיקו באגרות החוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 28.7 להלן) בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); **וכן** (2). במקרה של אי תשלום על-ידי החברה של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי' (לפי העניין) החלה עליה על-פי סעיף 28.5.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 32.7 להלן).

28.6 בכל מקרה שבו: (א). החברה **לא תשלם** את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או **לא תפקיד** את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב). חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכוח הוראות סעיף 28.5.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 28.4 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

28.6.1 ככל שמופקדת כרית המימון או הפיקדון (בהתאם להוראות סעיף 135ה1(ב) לחוק), ישתמש הנאמן בכספים המופקדים בה;

28.6.2 ככל שכרית המימון או הפיקדון אינם מספיקים לשיפוי כאמור, הכספים ייגבו באופן הבא:

ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 15 לעיל;

שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 28.7 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן את הסכום החסר.

"חלקו היחסי" לעניין זה, משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 28.7 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

28.7 המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק ב'התחייבות השיפוי' ו/או בתשלום 'כרית המימון' הינו כדלקמן:

28.7.1 בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או של יום קבלת ההחלטה על נקיטת הפעולה על ידי הנאמן, ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

28.7.2 בכל מקרה שבו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) והחבות תחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

28.8 אין בתשלום על-ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 28 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

28.9 לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן, ראו סעיף 14 לעיל.

הודעות 29.

29.1 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסום דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך, ובמקרים המפורטים להלן בלבד לרבות מקרים בהם פרסום בעיתון כאמור להלן מתחייב על פי כל דין תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

29.2 הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה.

29.3 במקרה שבו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי משלוח בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם ועל-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח בדואר כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

29.4 העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו ע"י החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על-ידיו גם לחברה.

29.5 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), או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען), או על-ידי שליחתה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כהודעה שנתקבלה על-ידי הצד אליו נשלחה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, כעבור יום עסקים אחד ממשלוחה בדואר אלקטרוני או משלוחה בפקסימיליה, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

30. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

30.1 בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה במחזיקי אגרות החוב, לוותר על הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על-ידי החברה.

30.2 בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב 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 מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

30.3 בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

30.3.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. אף על פי כן

סעיף זה לא יחול על שינויים בשטר הנאמנות ו/או בתנאי אגרות החוב

בכל הנוגע להקטנת שיעור הריבית הנקובה באיגרת החוב ולמועדי

תשלום על-פי תנאי אגרות החוב (למעט שינויים טכניים במועדים או במועד הקובע לתשלום, לגביהם ניתן לבצע שינויים כאמור) ולא יחול לגבי עילות להעמדה לפירעון מיידי, ולגבי שינוי של זהות הנאמן או שכרו, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

30.3.2 השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב.

30.4 החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 30.1, , סעיף 30.2 או סעיף 30.3 לעיל, ללא שיהיו בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

30.5 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 בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב ללא שיהיו ובהקדם האפשרי הניתן.

31. מרשם מחזיקי אגרות החוב

31.1 החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

31.2 בכפוף להוראות סעיף 35 לחוק, החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.

32. פקיעת כהונתו של הנאמן

32.1 על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש, יחולו הוראות החוק.

32.2 הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה חודשיים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. בכפוף לכל דין, להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור. בכל מקרה, נאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

- 32.3 רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו. בית המשפט רשאי לפטר נאמן אם לא מילא תפקידו כראוי או אם ראה בית המשפט סיבה אחרת לפיטוריו.
- 32.4 הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק ו/או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תיחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצג על-ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 32.6 להלן. הנאמן מוותר על כל טענה ו/או דרישה כלפי החברה בקשר עם עצם החלפתו בנאמן אחר, אם יחדל לכהן בתפקידו על פי סעיף קטן זה, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 32 שלהלן.
- 32.5 החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 32.6 המחזיקים בחמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב ו/או החברה, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על העברת נאמן מכהונתו ברוב של 75% אחוזים מאגרות החוב המשתתפות בהצבעה, ובלבד שנכחו באסיפה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית - ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור.
- 32.7 הסתיימה או פקעה כהונתו של הנאמן, ימשיך הנאמן לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על-פי החוק.
- 32.8 מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על-פי הוראות סעיף 32 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות חוב כאמור בסעיף 32.6 .
- 32.9 לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על-פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור.
- 32.10 מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

32.11 החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

33. דיווח לנאמן

33.1 בנוסף לאמור בסעיף 22 לעיל ולכל דיווח אחר הנדרש על פי שטר זה, החברה תערוך ותמסור לנאמן כל עוד לא נפרעו אגרות החוב:

33.2 דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על-ידי החברה.

33.3 כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על-ידי החברה.

33.4 העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

33.5 דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

33.6 פרסום הדוחות ו/או המידע האמור לעיל במגנ"א על-ידי החברה יחשב כמסירתו לידי הנאמן.

34. תחולה חוק ניירות ערך

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.

35. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר זה.

36. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה

במקרה שבו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב ו/או מפני ששווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

36.1 תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת ריבית והפרשי והצמדה על-פי תנאי אגרות החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל.

36.2 ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים (אם וככל שיהיו כאלו) באגרות החוב.

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

36.4 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות, לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הריבית והפרשי ההצמדה שהצטברו עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

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

36.6 פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון בפועל.

37. זכות החברה לבצע פדיון מוקדם

37.1 החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לפרוע בפדיון מוקדם את יתרת אגרות החוב כולה או חלקה, ללא תשלום קנס או עמלה כלשהם, ובהתאם לתנאים הבאים:

37.2 הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם לפי סעיף 37 זה, יהיה הערך ההתחייבותי המתואם (ערך הפארי) של אגרות החוב שבמחזור העומדות לפדיון מוקדם, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

37.3 תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

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

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

37.6 ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פירעון אחד לשנה.

37.7 כל סכום שיפרע בפדיון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פר-רטה לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות.

37.8 על פדיון מוקדם של אגרות החוב, יחולו הנחיות הבורסה הרלוונטיות כפי שיהיו בתוקף באותה העת.

37.9 עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי עם העתק לנאמן לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם. בדיווח המיידי האמור, תפרט החברה את שיעור הפדיון המוקדם מתוך הקרן, את יתרת הקרן הבלתי מסולקת שתיוותר לאחר ביצוע הפדיון המוקדם וכן את הריבית וההצמדה שנצברו בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן. מועד התשלום יהא 12 ימים לאחר המועד הקובע לפירעון המוקדם.

37.10 מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

37.11 לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

38. פדיון מוקדם במקרה של תשלום דיבידנד

38.1 היה ונפרעו במלואן אגרות החוב מסדרה ח', וכל עוד לא חלפו 4.5 שנים ממועד התחילה, אזי במקרה בו תבצע החברה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לרבות תשלום דיבידנד בדרך כלשהי לבעלי מניותיה, תהא החברה מחויבת לבצע, בד בבד עם ביצוע החלוקה או תשלום הדיבידנד, פדיון מוקדם של אגרות החוב, בסכום זהה למלוא סכום הדיבידנד שישולם על ידי החברה (או בסכום זהה לערך החלוקה). להסרת ספק, היה ובמועד החלוקה סכום היתרה הבלתי מסולקת לאגרות החוב יהא נמוך מסכום הדיבידנד שישולם, אזי החברה תשלם במועד החלוקה את מלוא סכום היתרה הבלתי מסולקת.

38.2 החברה תפרסם דיווח מיידי עם קבלת ההחלטה בדבר החלוקה כאמור תוך פירוט הסכום אשר בכוונתה לחלק וזאת בהתאם למועדים הקבועים בסעיף 29 לעיל ובכל מקרה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים טרם ביצוע החלוקה בפועל.

38.3 על ביצוע פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 38 זה, יחולו ההוראות המפורטות בסעיפים 37 לעיל.

39. הסכמים אחרים

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

40. מענים

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

41. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל-אביב-יפו.

42. הסמכה לדיווח במגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדיווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

43. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל איגרת החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואיגרת החוב, לא ייחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואיגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות לנאמן מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי. זכויות הנאמן לפי שטר זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על-פי דין ו/או הסכם (לרבות שטר זה ואיגרת החוב).

44. אחריות הנאמן

44.1 על אף האמור בכל מקום בשטר הנאמנות ובכפוף להוראות החוק, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק אגרות חוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתעורר סתירה בין הוראת סעיף 44.1 זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף 44.1 זה.

44.2 פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אלביט הדמיה בע"מ

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי אלביט הדמיה בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

עו"ד, _____

נוסח התחייבויות וערבויות מצד אלביט אולטרסאונד ו – Elscint - יושלם לשביעות רצון הנאמן

נוסח כתב נחיתות עליו יחתום הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') של החברה - יושלם

אלביט הדמיה בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרות חוב (סדרה ט')

מונפקת בזאת איגרת חוב העומדת לפירעון בתשלום אחד ביום [____], הנושאת ריבית שנתית קבועה והפרשי הצמדה כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ט') רשומות על שם

מספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו 218,000,000 ש"ח.

שיעור הריבית השנתית: 6%

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ

1. תעודה זו מעידה, כי חברת אלביט הדמיה בע"מ ("החברה") תשלם ביום _____ ב_____, 100% מערכן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכול בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום [____] ב[____] 2013 בין החברה מצד אחד לבין [____] ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות" בהתאמה).
2. איגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. איגרת חוב זו תהיה צמודה (קרן וריבית). הכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. איגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ט' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי איגרת חוב זו ("סדרה ט'"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות, ומובטחות בבוטחות כמפורט בשטר הנאמנות.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות איגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר שעליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.
7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
8. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור של החברה, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם והכול בכפוף להוראות סעיף 6 לשטר הנאמנות. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להרחיב את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף.
9. כל העברה של אגרות החוב, כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 11 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום _____.

אלביט הדמיה בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי תעודת איגרת חוב זו נחתמה על-ידי אלביט הדמיה בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

עו"ד, _____

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים :

"החברה" -	אלביט הדמיה בע"מ ;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות"	שטר הנאמנות שתעודת איגרת זו מהווה נספח לו, לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ;
"הנאמן"	הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה ;
"החוק"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת ;
"מרשם"	מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 31 לשטר זה ;
"בורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;
"מדד המחירים לצרכן" או "המדד" -	מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות, המפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על- ידי גוף או מוסד כאמור ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה ואותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן לסדרת אגרות החוב, אשר ייקבע בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.
"המדד הידוע"	
בתאריך כלשהו -	המדד האחרון הידוע באותו תאריך.
"המדד היסודי" -	מדד המחירים לצרכן שיהא ידוע במועד התחילה.

המדד הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו, על חשבון הקרן או הריבית.

"מדד התשלום"

במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

כל יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"יום עסקים"

סך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

"קרן"

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות חוב או יותר, שלהם עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, כל מספר שהוא של מחזיקים מהסדרה, ושנתקבלה ברוב רגיל מכל הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים..

"החלטה רגילה"

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

"החלטה מיוחדת"

החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

"החברה לרישומים"

סדרת אגרות חוב, שתכונה סדרה ט' של אגרות חוב של החברה, שתהיה בערך נקוב כולל של 218,000,000 ש"ח, רשומות על שם, ושתנאיהן מפורטים בתוספת זו לשטר הנאמנות.

"אגרות החוב"

כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"יום מסחר"

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"מסלקת הבורסה"

1.1. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

1.2. לכל מונח ו/או ביטוי אחר באגרת חוב זו, תהא המשמעות שניתנה לו בשטר הנאמנות, אלא אם כן צוין במפורשות אחרת.

1.3. אגרת החוב מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות.

2. אגרות החוב

2.1. איגרת החוב שבתעודה זו הינה אחת מסדרה של 218,000,000 (מאתיים ושמונה עשר מיליון) אגרות חוב, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח כל אחת, המהוות את קרן אגרות החוב ("קרן אגרות החוב"). קרן אגרות החוב תהיה צמודה למדד ותישא ריבית קבועה (צמודה למדד) כמפורט בסעיף 5 להלן.

2.2. אגרות החוב שבתעודה זו תירשמה למסחר בבורסה.

2.3. הנפקתן הראשונה של אגרות החוב תהא על פי ערכן הנקוב, היינו ללא ניכיון.

2.4. הרחבת הסדרה

לעניין הרחבת הסדרה, ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות.

2.5. הנפקת ניירות ערך נוספים

לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

2.6. בטוחות

לעניין בטוחות שיהיו מוטלים על אגרות החוב שבתעודה זו וכן ערבויות והתחייבויות של חברות מוחזקות, ראו סעיף 9 לשטר הנאמנות.

3. דחיית מועדים

חל המועד הנקוב לתשלום כלשהו ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו, ללא תשלום ריבית בגין דחייה זו, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לתשלום לא ישתנה בשל כך.

4. הקרן

4.1. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, קרן אגרות החוב, תיפרע בתשלום אחד בתום שש (6) שנים ממועד התחילה, קרי יום [] ב[] 2019 וזאת, אלא אם כן עשתה החברה,

קודם לכן, שימוש בזכותה לפרוע את מלוא אגרות החוב בפירעון מוקדם כמפורט בשטר הנאמנות.

4.2. קרן אגרות החוב והריבית בגינה תהיינה צמודות לעליית המדד כמפורט בסעיף 5 להלן.

5. תנאי ההצמדה

5.1. אופן ושיטת ההצמדה של הקרן והריבית, בהתאם לתנאי אגרות החוב, לא ישתנו במהלך כל תקופת אגרות החוב.

5.2. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב והריבית בגינה תיפרענה כשהן צמודות למדד היסודי (מדד המחירים לצרכן בגין חודש _____ 2013, שפורסם ביום 15 _____ 2013), ובאופן המפורט בסעיף 5.3 להלן.

5.3. אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב, כי המדד הידוע לצורך התשלום לאותו תאריך עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את אותו תשלום של קרן ו/או ריבית שהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העליה של מדד המחירים לצרכן הידוע לעומת המדד היסודי. אם המדד הידוע לצורך התשלום לאותו תאריך יהיה נמוך מהמדד היסודי, לא יוקטן תשלום הקרן ו/או הריבית האמור עקב ירידת המדד הידוע מתחת למדד היסודי, והתשלום יבוצע בהתאם למדד היסודי.

6. הריבית

6.1. קרן אגרות החוב תשא ריבית שנתית בשיעור של 6%, אשר תיזכר מדי שנה לקרן ותשולם במועד הפירעון הסופי כהגדרתו להלן ("ריבית PIK") או תיפרע על-ידי החברה בימים 30 ביוני ו - 31 בדצמבר בכל שנה, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. קרן וריבית אגרות החוב יהיו צמודות למדד המחירים לצרכן; להסרת ספק, אם בחרה החברה כי ריבית מסוימת תיזכר ולא תשולם במועדים הנ"ל, אזי באותו מועד תיווסף הריבית לקרן אגרות החוב (כך שהריבית הבאה תחול גם עליה; "ריבית דריבית").

6.2. הריבית תהא צמודה כאמור בסעיף 5 לעיל.

6.3. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.

7. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

7.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן

והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה בדבר התשלום כאמור, תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

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

7.2. 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, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

7.3. תשלום הקרן והריבית ייעשה בכפיפות לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.

7.4. התשלום לזכאים רשומים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 7.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 8 להלן.

7.5. מחזיק באגרות חוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב כאמור, או על כל 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 אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות שלושים (30) ימים לפני היום הקובע לתשלום כלשהו על פי אגרות החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחד עם תשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7.6. לא מסר המחזיק הרשום באגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית (והפרשי הצמדה בגינם) בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה. לא יישלח שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, אולם ניתן יהיה לקבל את התשלום במזומן במשרדי החברה.

7.7. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל מסיבה שאינה

תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, לא יישא ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום, והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום.

7.8. לא שולם סכום כאמור, תפקיד החברה את אותו סכום בידי הנאמן, והכל כפוף בהתאם להוראות שטר הנאמנות בהקשר זה.

7.9. מכל תשלום בגין אגרות החוב (קרן, ריבית והצמדה) ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

8. הבטחת אגרות החוב

אגרות החוב מובטחות בבטוחות לטובת הנאמן כמפורט בסעיף 9.3 לשטר הנאמנות.

9. מרשם מחזיקי אגרות החוב

לעניין מרשם מחזיקי אגרות החוב, ראו סעיף 31 לשטר הנאמנות.

10. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

ראו סעיף 17 לשטר הנאמנות.

11. העברת אגרות החוב

11.1. בכפוף לאמור בסעיף 11.4 להלן, 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 בחברה להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל העברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. החברה תהיה רשאית להשאיר בידיה את כתב ההעברה.

11.2. כל ההוצאות הכרוכות בהעברת אגרות החוב, לרבות מסים, עמלת טיפול בפיצול והיטלים אחרים, אם יהיה כאלה, יחולו על מבקש הפיצול או ההעברה, לפי העניין. ההוצאות הכלולות בסעיף זה, יחולו גם על ויתור על אגרות החוב, בשינויים המחוייבים.

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

11.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על-פי הוראות סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן, התעודה

למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך הכול סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

11.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם וייחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו. החברה תהיה רשאית לדרוש כי העברה כאמור תירשם על גבי תעודת אגרות החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרות חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים באגרת החוב הרלוונטית והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

11.6. מובהר, כי הוראות סעיף 11 זה, לא יחולו ביחס לאגרות חוב של מחזיקים שתהיינה רשומות על שם החברה לרישומים.

12. פיצול תעודת אגרות החוב

12.1. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד (אשר אגרות החוב שלו אינן רשומות על שם החברה לרישומים), תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "התעודות"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ע.נ. (להלן: "הכמות המינימלית") או בכפולות של הכמות המינימלית ותעודה נוספת בגין היתרה (אם תהיה כזו). התעודות הנזכרות בסעיף זה תיקראנה להלן: "התעודות".

12.2. כל תעודת אגרת חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית או בכפולות של הכמות המינימלית יחד עם תעודה אחת נוספת בגין היתרה (אם תהיה כזו). הפיצול יעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש או נציגיו החוקיים, 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 כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

13. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה

לעניין זה ראו סעיף 36 לשטר הנאמנות.

14. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

לעניין זה ראו סעיף 37 לשטר הנאמנות.

15. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 7 לשטר הנאמנות.

16. הוראות כלליות

16.1. סכום הקרן והריבית (והפרשי הצמדה בגינם) 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.

16.2. 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 בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

16.3. מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרות החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על-פי החלטת האסיפה הכללית.

16.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטת בסעיף 12 לשטר הנאמנות, ייחשבו כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

17. וויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב

לעניין זה ראו סעיף 30 לשטר הנאמנות.

18. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

19. קבלות כהוכחה

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.

20. החלפת תעודת אגרות החוב

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

21. הודעות

לעניין זה ראו סעיף 29 לשטר הנאמנות.

22. אסיפות מחזיקים

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

תוספת שנייה לשטר הנאמנות

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב מסדרה ט'

1. זכאות לכינוס האסיפה

- 1.1. הנאמן רשאי לזמן את מחזיקי אגרות החוב לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב בכל עת.
- 1.2. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הנם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
- יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
- 1.3. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק כאמור בסעיף 1.2 לעיל, בתוך 21 ימים מיום שנדרש, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.

2. זימון לאסיפה וסדר היום באסיפה

- 2.1. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- 2.2. זימון לאסיפה, שאינה אסיפת התייעצות, ישלח על ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות סעיף 29 לשטר, לפחות 7 (שבעה) ימים, אך לא יותר מ- 21 (עשרים ואחד) ימים, טרם כינוס האסיפה (להלן: "זימון").
- 2.3. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים. מחזיק באגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים לדעת הנאמן להיות נדון באסיפה כאמור וכן שבקשה כאמור הוגשה לנאמן לפחות 2 ימי עסקים טרם כינוסה של האסיפה.
- 2.4. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד ההתכנסות ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

2.5. בזימון יפורטו :

- 2.5.1. מקום התכנסות האסיפה אשר יהיה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר בישראל עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.
- 2.5.2. תאריך התכנסות האסיפה ושעת האסיפה ;
- 2.5.3. המניין החוקי לפתיחת האסיפה כמפורט בסעיף 3 להלן ;
- 2.5.4. המועד הקובע להשתתפות באסיפה אשר יחול לא פחות מיום אחד לפני כינוס האסיפה ולא יותר משלושה ימים טרם כינוסה.
- 2.5.5. באופן כללי יצוינו הנושאים שידונו באסיפה וההחלטות המוצעות ;
- 2.5.6. הסדרים לעניין הצבעה בכתב ;

3. המניין החוקי לפתיחת אסיפה ואסיפה נדחית

- 3.1. אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.
- 3.2. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש לקיום האסיפה.
- 3.3. למעט באסיפות כמפורט בסעיף 6 להלן, המניין החוקי לקיום אסיפת מחזיקים הוא נוכחות של לפחות שני מחזיקים באגרות החוב שלהם 25% (עשרים וחמישה אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.
- 3.4. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה הנדחית את הסיבות לכך.
- 3.5. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לתחילתה, יהיה המניין החוקי כדלקמן :
 - 3.5.1. באסיפות המפורטות בסעיף 6 להלן יידרש מניין חוקי כפי שמפורט לצידן ;
 - 3.5.2. אם כונסה האסיפה ע"י הנאמן - בכל מספר משתתפים שהוא ;
 - 3.5.3. אם כונסה האסיפה עקב דרישת מחזיקים או על ידי מחזיקים, כמפורט בסעיפים 1.2 ו- 1.3 לעיל – יהיה המניין החוקי מחזיקים

באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם 5% (חמישה אחוזים) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

3.6 אגרות חוב המוחזקות על ידי אדם קשור (כהגדרתו בסעיף 4.2 לשטר) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי.

4. יושב הראש

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

5. אסיפה נמשכת

5.1 אסיפה שנפתחה תינעל על פי הודעת הנאמן או הודעת יושב ראש האסיפה ויכול שיהיו בה מושב אחד או יותר.

5.2 אסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי, יושב ראש האסיפה או הנאמן, רשאים להחליט על קיום מושב נוסף אשר יתקיים במועד אחר ובמקום שייקבע על ידי הנאמן (להלן: "אסיפה נמשכת");

5.3 הנאמן יהיה אחראי לפרסום הודעה בדבר המועד והמקום בהם יתכנס המושב הנוסף ובלבד שהודעה כאמור תינתן 12 שעות לפחות טרם כינוסו של המושב הנוסף.

5.4 באסיפה נמשכת או באסיפה נדחית ניתן לדון בנושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה וכן בנושאים נוספים. דיון בנושאים נוספים כאמור יהיה כפוף להודעה מוקדמת באמצעות המגנ"א.

6. הוראות באסיפות מיוחדות

באסיפות מחזיקי אגרות חוב שעל סדר יומן אחד הנושאים שלהלן, יחולו לעניין המניין החוקי באסיפת מחזיקים או באסיפה נדחית וכן לעניין הרוב הדרוש לשם קבלת החלטה ההוראות שלצידן:

6.1 באסיפה שעל סדר יומה העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות – יחולו הוראות סעיף 12.2.3 לשטר הנאמנות.

6.2 באסיפה שעל סדר יומה העברת הנאמן מכהונתו – יחולו הוראות סעיף 32.6 לשטר הנאמנות.

6.3 שינוי ו/או תיקון ו/או תוספת לשטר הנאמנות – יחולו הוראות סעיף 30 בשטר הנאמנות.

6.4 באסיפה שעל סדר יומה החלטה בנושא שנקבע בשטר הנאמנות או באגרת החוב כי הוא כפוף להחלטה מיוחדת המניין החוקי הינו נוכחות של לפחות שני מחזיקים באגרות החוב שלהם חמישים אחוזים (50%) לפחות מזכויות ההצבעה או באסיפה נדחית, נוכחות של שני מחזיקים באגרות החוב שלהם עשרים אחוזים (20%) לפחות מזכויות ההצבעה. הרוב הנדרש לקבלת החלטה מיוחדת (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) הינו רוב של שני שלישים (2/3) מכלל הקולות המשתתפים בהצעה למעט הנמנעים.

7. אסיפות סוג

- 7.1. בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יבחן הנאמן קיומם של אינטרסים שונים אצל מחזיקי אגרות החוב בהתאם לנסיבות העניין. הנאמן יפעל לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי אגרות חוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות החוק והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.
- על אף האמור, לא יכונסו אסיפות סוג של מחזיקים לגביהם נקבע שיש להם עניין מנוגד (כהגדרתו להלן).
- 7.2. במקרה של עריכת אסיפות סוג אישור החלטה טעון אישורה בכל אחת מאסיפות סוג שיוזמו והכל ברוב הנדרש על פי הוראות שטר זה על נספחיו.

8. הודעות עמדה

- 8.1. מחזיק אגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה רשאי לפנות בכתב למחזיקים באגרות החוב במכתב שיצורף לכתב ההצבעה על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (בתוספת זו – **"הודעת עמדה"**).
- 8.2. מחזיק אשר יבקש לעשות שימוש בזכות זו, יודיע על כך לנאמן בעת המושב בו הוחלט על העמדת אותו נושא להצבעה ויעביר לנאמן ולחברה את הודעת העמדה בתוך 24 שעות ממועד אותו מושב או בתוך פרק זמן אחר אשר ייקבע על ידי הנאמן.
- 8.3. באסיפה שזומנה עקב דרישת מחזיקי אגרות חוב או על ידי מחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיפים 1.2 ו- 1.3 לעיל יהיה רשאי כל מחזיק, באמצעות הנאמן, לפרסם הודעת עמדה ביחס לנושאים שעל סדר יומה של האסיפה.
- 8.4. הנאמן והחברה יהיו רשאים, כל אחד בנפרד, לפרסם הודעת עמדה בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה בהתאם לסעיפים 8.1 או 8.3 לעיל או בתגובה לפניה אחרת למחזיקי אגרות החוב.
- 8.5. באסיפת התייעצות לא יפורסמו הודעות עמדה.

9. הצבעות באסיפה

- 9.1. ההצבעה באסיפת מחזיקי אגרות חוב תיערך ביחס לנושאים אשר פורטו בזימון או בהודעה בהתאם לאמור בסעיף 5.4 לעיל בלבד.
- 9.2. מחזיק יהיה רשאי להצביע בעצמו, באמצעות שלוח שימונה בהתאם לתוספת זו או באמצעות כתב הצבעה.
- 9.3. הנאמן יקבע את המועד להגשת כתבי ההצבעה ויהיה מוסמך לשנות את מועד זה בהתאם לנסיבות.

- 9.4. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות החוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.
- 9.5. אלא אם נקבע במפורש אחרת בשטר זה, הרוב הדרוש לקבלת כל החלטה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד, והכל בכפוף להוראות הדין.
- 9.6. הנאמן והחברה ישתתפו באסיפה ללא זכות הצבעה.
- 9.7. מחזיקי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות חוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.ג. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה 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.
- 9.8. מחזיק 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.
- 9.9. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יופץ למחזיקים, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין.
- 9.10. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך ייחשב כמי שבחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור לעיל.
- 9.11. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה [לרבות באסיפה נדחית שלה] אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

10. בדיקת קיומו של "עניין מנוגד"

- 10.1. במניין המצביעים לא יובאו בחשבון קולותיהם של מחזיקי אגרות חוב אשר הינם אדם קשור כהגדרתו בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לשטר הנאמנות ואגרות חוב אלו לא תקנינה לאדם הקשור זכות להצביע באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב כל עוד הן מוחזקות על ידי האדם הקשור.
- 10.2. הנאמן יבחן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בתוספת זו – "עניין מנוגד"); הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו על עניין מנוגד שלו.
- 10.3. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 10.2 או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור באותו סעיף קטן (בתוספת זו – "מחזיקים בעלי עניין מנוגד").
- על אף האמור בסעיף 10.3, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.
- לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות

11. הכרזה על קבלת החלטה

- 11.1. הכרזת יושב הראש שהחלטה באסיפת מחזיקים נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה.
- 11.2. 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 אגרות החוב או שהודעה כאמור לא נתקבלה על ידי מחזיקים כאמור.

12. כתב מינוי

- 12.1. כתב מינוי הממנה מיופה כח ו/או 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.

12.2. כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדי הנאמן עובר למועד האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. החברה תהא רשאית לקבל, לבקשתה, העתק מכתבי המינוי וייפוי הכוח כאמור.

12.3. 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 במשרדי הנאמן עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

13. פרוטוקול

13.1. נאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת המחזיקים, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. הנאמן רשאי לערוך פרוטוקול בדרך של הקלטה.

13.2. פרוטוקול שנחתם על ידי יושב ראש האסיפה ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.

13.3. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת.

13.4. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

14. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או מי מטעמו של מחזיק קשור.

15. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.

נספח ב' לשטר הנאמנות אשר נחתם בין אלביט הדמיה בע"מ ("החברה") ובין [] בע"מ
("הנאמן") ביום [] בחודש [] 2013 ("שטר הנאמנות")

שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן בעבור שירותיו, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, כמפורט להלן -

1. בגין שנת הנאמנות הראשונה, או חלק ממנה, החל ממועד הנפקת סדרת אגרות חוב ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 34,000 ש"ח.
2. החל משנת הנאמנות השנייה להנפקת אגרות חוב, ובגין כל שנה, או כל חלק ממנה, מהשנים בהן יהיו אגרות חוב שטרם נפרעו במחזור, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 30,000 ₪.
3. השכר השנתי, האמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל, ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות בגין שנת הנאמנות הבאה או כל חלק ממנה, כאשר מועד התשלום של שכר הנאמן בגין השנה הראשונה יהיה בתוך שלושים ימים ממועד ביצוע ההנפקה בפועל של אגרות החוב.
4. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה באגרות החוב, מהנפקתם ועד לפירעונם הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותי כגון עו"ד, חתמים, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיק אגרות חוב מכח הדין.
5. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יהיה זכאי להחזר הוצאות (בהצמדה חיובית למדד המחירים לצרכן ממועד ההנפקה) שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות לרבות (אך לא רק) מודעות בעיתונים וחוות דעת מומחה ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 26.1 בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה לחברה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה..
6. מבלי לפגוע בהוראות סעיף 10 להלן, אין במינוי כונס נכסים לחברה, מינוי מנהל מיוחד ו/או כל מינוי אחר מטעם ובהשגחת בית המשפט, כדי למעט מזכותו של הנאמן לתשלום שכר טרחתו והוצאותיו, כפי שנקבע בשטר זה התשלומים הקבועים בנספח זה ובשטר הנאמנות, ישולמו לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות ביחס לכל אחת מסדרת אגרות החוב שתונפקנה על-פי תנאי שטר הנאמנות, גם אם מונה לחברה מפרק

ו/או כונס נכסים ו/או מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר הנאמנות תנוהל בהשגחת בית משפט.

7. מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 550 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לו בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות), ולרבות:

- 7.1 פעולות הנובעות מהפרה של השטר על ידי החברה;
 - 7.2 פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי;
 - 7.3 פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה;
 - 7.4 עבודות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;
 - 7.5 פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל כדין (לרבות בחו"ל), כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים ועוד), שנטלה או שתוטל החברה או שינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי בעלי אגרות החוב, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור והתקיימותם.
8. מובהר בזאת, כי היה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשלם החברה לנאמן את שכרו והוצאותיו (בהצמדה חיובית למדד המחירים לצרכן, ממועד ההוצאה).
9. בגין כל אסיפה כללית של בעלי מניות, אף אם לא נתקיימה בפועל מפאת העדר קוורום, ישולם שכר נוסף של 850 ש"ח לשיבה.
10. מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.
11. כל הסכומים האמורים יהיו צמודים למדד שפורסם ביום 15/8/2013 אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בשטר זה.

12. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א1) או 35ד(ד) לחוק, יישאו מחזיקי אגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור. נשיאה של מחזיקי אגרות החוב בהפרש כאמור תבוצע בדרך של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.
13. כל הסכומים האמורים בנספח זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב.
14. בכל מקרה של סתירה בין הוראות נספח זה לבין הוראות שטר הנאמנות, יחולו הוראות שטר הנאמנות.

נספח א' לשטר הנאמנות (סדרה ט')

מידע על פרטי חברה

עדכון אחרון כללי: 06/02/13

<u>פרטים על חוב אגרות</u>	<u>פרטי שעבודים</u>	<u>מפרקי החברה</u>	<u>שינוי סטטוס</u>	<u>שינוי בתקנון</u>	<u>דירקטורים של התאגיד</u>	<u>בעלי מניות</u>	<u>חלוקת הון מניות</u>
מספר תאגיד סוג סטטוס משפטי של התאגיד סוג מוגבלת תאריך הרישום שם התאגיד שם לועזי:	520043035 חברה ציבורית פעילה מוגבלת 18/07/96 אלביט הדמיה בע"מ ELBIT IMAGING LTD ויצמן 2 תל אביב - יפו ישראל מיקוד 64239, אצל מגדל אירופה ישראל מחלקה משפטית קומה 23 חברה לא ממשלתית						
כתובת התאגיד חברה ממשלתית הדו"ח השנתי האחרון, שהתקבל מהחברה מעודכן ליום: 30/06/02 הדו"ח השנתי האחרון התקבל מהתאגיד ביום: 30/06/02 לעסוק בסוגי עיסוק שפורטו בתקנון - שווק מכירה ושירות של מערכות טכנולוגיות מטרות התאגיד							

שמות קודמים	שם קודם	שינוי השם תאריך
אלביט הדמיה רפואית בע"מ	ELBIT MEDICAL IMAGING LTD	15/11/07

אין לחברה חובות לתשלום של אגרה שנתית

סה"כ ההון הרשום
50,000,000.00 שקל חדש

סה"כ ההון הרשום	סוג המניות	ערך	סוג מטבע	כמות מניות	כמות שהוצאה לב"מ
50,000,000.00 שקל חדש	רגילות	1.00	שקל חדש	50,000,000	22,970,937

שם	ת.ז.	כתובת	בעלי מניות
חברה לרשומים של בנק דיסקונט לישראל בעמ	510022551	יהודה הלוי 23 תל אביב - יפו ישראל מיקוד 65136, אצל מחלקת תשלומים קומה 13	10,301,545 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ	520038837	ויצמן 2 תל אביב - יפו ישראל מיקוד 64239	8,755,687 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
טרסט קו. אמריקן סטוק	909999999	ארה"ב	2,845,903 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
ע.פ.ג. החזקות בע"מ	512746397	דרך אבא הלל 7 רמת גן ישראל מיקוד 52522 מיקוד-ת.ד. 52136 ת.ד. 3554, אצל האזור, נתיב וקסלבאום ר"ח	676,709 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
בעלי מניות נוספים	676767676	ביה"ס מרחב	366,086 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
יוסף פרופ' גרוס	9828484	שאול המלך 23 תל אביב - יפו	25,000 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
איתן עמירן	2534691	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
מישל גל	12849238	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
פיטר קירשן	13743877	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
עמנואל גיל	45673035	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
דבורה דגן תמיר	51767325	מאכז תעשיות מדע חיפה	1 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
עודד טמיר	53656906	מרכז תעשיות מדע חיפה	1 (א) 1.00 מניות רגילות בנות
יעל בוטנסקי	57766743	מאכז תעשיות מדע חיפה	1 (א) 1.00 מניות רגילות בנות

שם	ת.ז.	כתובת	תאריך המינוי	תפקיד
מרדכי זיסר	52644068	לוי אשכול 13 תל אביב - יפו	04/05/99	מנהל
שמעון יצחקי	53644506	מוזס יהודה 13 תל אביב - יפו	04/05/99	מנהל
דוד רובנר	12496212	יד הבנים 40 פתח תקווה	07/07/03	
צבי טרופ	004488524	שדרות חן 22 רחובות מיקוד 76469	02/09/04	
אלינה פרנקל רונן	022450837	שתולים 70 תל אביב - יפו מיקוד 67625	25/12/08	
משה ליאון	057347676	דרך בן גוריון דוד 1 גבעתיים	02/10/06	
שמואל פרץ	071364673	צופית 21 רחובות מיקוד 76329	30/03/03	



שינויים בחברה

מס' צו בימ"ש

תמצית ההחלטה

ת. החלטה	ת. רישום	לחברה זו מוזגה חברה מספר
07/03/11	07/03/11	520029059
07/11/07	15/11/07	שינוי שם החברה
21/02/01	03/04/01	שינויים בתקנון
17/11/96	20/11/96	הגדלת הון בסך 49,968,700.00 שקל חדש
17/11/96	19/11/96	אשור תכנית הסדר ופצול מנני דירקטורים תכנית אופציות
17/11/96	19/11/96	הפיכת חברה פרטית לחברה ציבורית
17/11/96	19/11/96	החלפת התקנון

מידע על פרטי שעבודים

שעבוד מספר 1



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
29/02/00	15/03/00	ללא הגבלה	אגרת חוב	שעבוד ראשון בדרגה על כל ני"ע מכל מין וסוג שהוא כמוגדר בסעיף 3 בשטר המשכון העומדים ושיעמדו לזכות הממשכנים בבנק בפקדון מס 263100/51 המתנהל בסניף מרכז ת"א	אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד	

מלווים לשיעבוד מספר 1

שם המלווה נאמן

מס' זיהוי/תאגיד

520018078

בנק לאומי לישראל בעמ

שעבוד מספר 2



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
18/04/00	16/05/00	ללא הגבלה	מישכון	שעבוד ראשון בדרגה על כל ניירות הערך מכל מין וסוג שהוא כמוגדר בסעיף 3 בשטר המשכון העומדים ושיעמדו לזכות הממשכנים בבנק בפקדון להעביר ללא הסכמת בעל השעבוד	263000/55 המתנהל בסניף מרכזי ת-א של הבנק ועל כל הזכויות שיש ושהיו לממשכנים בגין ובקשר עם הפקדון הנ"ל	אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השעבוד

מלווים לשיעבוד מספר 2

שם המלווה נאמן

מס' זיהוי/תאגיד

520018078

בנק לאומי לישראל בעמ

שעבוד מספר 3



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
13/12/00	24/12/00			07/02/01		

שעבוד מספר 4



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
19/12/00	25/01/01			18/04/12		

שעבוד מספר 5



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
28/01/02	03/02/02			18/04/12		

שעבוד מספר 6



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
13/11/02	09/12/02			09/01/11		

שעבוד מספר 7



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
09/07/03	22/07/03			18/04/12		

שעבוד מספר 8



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
09/07/03	23/07/03			18/04/12		

שעבוד מספר 9



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
22/04/04	09/05/04			04/04/11		

שעבוד מספר 10



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים
30/11/09	23/12/09			12/08/12		

שעבוד מספר 11



תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך בתאריך	הנכסים המשועבדים	תנאים מיוחדים

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 05/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 27/12/09	תאריך היצירה 26/11/09
שיעבוד מספר 12								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 05/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 27/12/09	תאריך היצירה 26/11/09
שיעבוד מספר 13								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 16/03/69	תאריך היצירה 13/03/69
דחיית סילוק אגרות								
מלווים לשיעבוד מספר 13								
שם המלווה נאמן								
מס' זיהוי/תאגיד 18								
רשם החברות								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 11/11/70	תאריך היצירה 28/09/70
דחיית סילוק אגרות								
מלווים לשיעבוד מספר 18								
שם המלווה נאמן								
מס' זיהוי/תאגיד 18								
רשם החברות								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 20/05/01	תאריך היצירה 25/02/01
שיעבוד מספר 102								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 02/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
שיעבוד מספר 105								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
שיעבוד מספר 106								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
שיעבוד מספר 107								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
שיעבוד מספר 108								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 02/12/09	תאריך היצירה 19/08/09
שיעבוד מספר 109								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 09/05/11	תאריך היצירה 31/03/11
אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד								
שעבוד קבוע על פקד' כספי בסך \$ 5,500,000 מס' 352956273 ופירוטיו בחן-600-664513								
מלווים לשיעבוד מספר 109								
שם המלווה נאמן								
מס' זיהוי/תאגיד 520000118								
בנק הפועלים בע"מ								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 24/07/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום 22/09/11	תאריך היצירה 21/09/11
שיעבוד מספר 110								
	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך הרישום	תאריך היצירה
1. שעבוד קבוע על 10,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א הממוספרות ממספר 1 עד מספר 10,000,000 (ועד בכלל) (להלן - המניות) של אלביט אופנה בעמ ח.פ. 514708213 (להלן - החברה) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לממשכן (בעצמן ולא באמצעות פועלים שירותי נאמנות בע"מ (להלן"ן - חברת הנאמנות)) בגין ובקשר עימן (לרבות, אך לא רק, מניות הטבה, אם תוצאנה, ודיבידנד אם יחולק) ופרותיהם, תמורתם, פדיונם ולא								

חליפיהם (להלן, ביחד ולחוד - הפירות). 2. שעבוד קבוע על כל זכויות הממשכן להחזיק את המניות וכל הפירות ועל כל זכויות הממשכן בחברה שהדין ולאו התקנון של החברה מקנים ויקנו לממשכן בגין ובקשר עם המניות ולאו הפירות. 3. שעבוד קבוע על כל זכויות הממשכן בחשבון הממשכן מס' 664513 בסניף מרכזי עסקים (600) של הבנק (לרבות אם יוחלף או ישונה מספרו) (להלן - החשבון), לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון אין (ובכלל זה הזכות לקבלת יתרות זכות בחשבון), ועל כל לשעבד הכספים ולאו הנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או ולאו הנמצאים בחשבון ולאו הנזקפים לזכותו, לרבות כל להעביר הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לממשכן בגין ובקשר ללא עם החשבון, הכספים ולאו הנכסים, כאמור, הסכמת והפירות. שעבוד צף על כל הכספים ולאו הנכסים (לרבות בעל ניירות ערך) שיופקדו ולא שימצאו בחשבון ולא שייזקפו השיעבוד לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שתהיינה לממשכן בגין ובקשר עם החשבון, הכספים ולאו הנכסים, כאמור, והפירות. 4. שעבוד צף על כל הכספים שהממשכן זכאי ולא יהיה זכאי לקבלם מאת החברה כדמי ניהול מכל מין וסוג שהוא ועל חשבון הלוואות בעלים, מכל מין וסוג שהוא, יהיה כינויים אשר יהיה, למעט כמפורט באגרת החוב

26/03/12 12/03/12
ללא
הגבלה
אגרת
חוב

מלווים לשיעבוד מספר 111

מס' זיהוי/תאגיד

520000118

שם המלווה נאמן

בנק הפועלים בע"מ

תאריך השינוי

תאור השינוי לשיעבוד 111

21/03/12 מס' המניות המשועבדות עפ"י אג"ח יתוקן ל 100 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של אלביט אופנה בע"מ לשם כך בכל מקום באג"ח על נספחיה בו נכתב 100,000,000 מניות יכתב 100 מניות מס' המניות המשועבדות על פיאג"ח יתוקן ל 100 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של אלביט אופנה בעמ.ח.פ. 514708213, לשם כך, בכל מקום באג"ח על נספחיה בו נכתב - "10,000,000 מניות", "ייכתב - 100 מניות".



שיעבוד מספר 112

תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדים

תאריך תאריך תאריך הסכום בתוקף תאור סולק
היצירה הרישום המובטח עד המסמך בתאריך

16/04/12 26/03/12
ללא
הגבלה
שיעבוד
כללי
שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על פיקדון כספי בסך של \$ 7,866,000 (דולר ארה"ב) מס' סידורי 352956273 הקיים בחשבון מספר 664513 בסניף 600 (מרכזי) בבנק הפועלים בע"מ, לרבות פירותיו.

מלווים לשיעבוד מספר 112

מס' זיהוי/תאגיד

520000118

שם המלווה נאמן

בנק הפועלים בע"מ



סיכום נתוני השיעבודים

מספר השיעבודים
המוגבלים

מספר השיעבודים
ללא הגבלה

מספר השיעבודים
שסולקו

2 5 16
סוג מטבע סה"כ סכום השיעבודים
שקל חדש 0.90
(שקל חדש יישן) 33.80

אין שינויי סטטוס

המידע המפורט לעיל סופק ממחשבי רשם החברות. קו מנחה אינה אחראית לנכונותם ולעדכניותם של הנתונים המופיעים במידע הנ"ל. יודגש כי, תמצית הרישום הניתנת באמצעות המחשב והמידע הכלול בה אינה מהווה תחליף כלשהוא לעיון בתיק החברה אצל רשם החברות וזה אינו מהווה תחליף למידע שבפנקסי החברה עצמם המצויים במשרדה הרשום, והפתוחים לעיון הציבור

שליפת התדפיס מאתר קו מנחה בוצעה בתאריך 02/05/13, המידע לגבי חברה זו עודכן לאחרונה במאגר רשם החברות בתאריך 06/02/13

(*) - בוצע בעקבות דו"ח שנתי

קו מנחה - שירותי מידע ותקשורת בע"מ
רח' יד חרוצים 12 תל אביב 67778. טל' 03 6388205. פקס: 03 6388288.
www.bizportal.co.il

נספח 2א

יתרת החוב לנושים הפיננסיים

ליום 31.3.2013

Bond series	Face value (NIS)	Face Value(NIS) - non tradable	Total Face value (NIS)	BuyBack - Face Value	Face value (NIS), Net	CPI Linked Value ("Pari"), NIS Cents	Total outstanding debt (NIS)	Interest - not paid	Total outstanding debt (NIS)	התאמה לספרי 31.3.2013	סה"כ לתחילת התאמה לספרי 31.3.2013
bond 'x' (A)	118,399,606	59,199,804	177,599,410	(844,927)	176,754,483	119.6815681	211,542,537	6,335,993	217,878,530	52,078	217,930,608
bond 'b' (\$ (B)	13,910,000	6,955,000	20,865,000	(602,806)	20,262,194	77.7906353	15,762,089	273,966	16,036,055	-61,042	15,975,013
bond 'c' - C	272,454,377	0	272,454,377	0	272,454,377	117.3589548	319,749,609	8,422,002	328,171,611	-622,997	327,548,614
bond 'd' (D)	746,124,843	0	746,124,843	(5,229,174)	740,895,669	122.1651096	905,116,006	0	905,116,006	0	905,116,006
bond 'n' (E)	58,108,500	0	58,108,500	(5,334,066)	52,774,434	117.2612249	61,883,948	0	61,883,948	0	61,883,948
bond 'i' (F)	250,912,550	0	250,912,550	(7,272,119)	243,640,431	115.4675239	281,325,573	8,257,090	289,582,663	-67,924	289,514,738
bond 'r' (G)	466,472,000	0	466,472,000	(11,794,426)	454,677,574	108.9430965	495,339,828	0	495,339,828	-766,135	494,573,693
bond 1 (convertible)	112,005,000	0	112,005,000	(3,642,561)	108,362,439	101.63	110,128,747	0	110,128,747	-80,398	110,048,349
	2,038,386,876	66,154,804	2,104,541,680	(34,720,079)	2,069,821,601		2,400,848,337	23,289,051	2,424,137,388	-1,546,419	2,422,590,969
	0	0	0	0	0						
Bank Leumi							49,180,584		49,180,584		49,180,584
							2,450,028,921	23,289,051	2,473,317,972		2,471,771,553

נספח 2ב

יתרת החוב לנושים הפיננסיים
לצורך הקצאת ניירות ערך

שנתי החוב נכון ל: 17/9/2013

סידרה א'	סידרה ב'	סידרה ג'	סידרה ד'	סידרה ה'	סידרה ו'	סידרה ז'	סידרה ח'
118,399,606 ₪	13,910,000 ₪	272,454,377 ₪	746,124,843 ₪	58,108,500 ₪	250,912,550 ₪	466,472,000 ₪	112,005,000 ₪
59,199,803 ₪	6,955,000 ₪	0 ₪	0 ₪	0 ₪	0 ₪	0 ₪	0 ₪
177,599,409 ₪	20,865,000 ₪	272,454,377 ₪	746,124,843 ₪	58,108,500 ₪	250,912,550 ₪	466,472,000 ₪	112,005,000 ₪
177,599,409 ₪	20,865,000 ₪	272,454,377 ₪	746,124,843 ₪	58,108,500 ₪	250,912,550 ₪	466,472,000 ₪	112,005,000 ₪
102.70	4.725	104.700	102.450	105.770	105.770	113.680	100.000
124.5700	3.5330	124.5700	124.5700	124.5700	124.5700	124.5700	100.0000
215,419,264 ₪	15,601,279 ₪	324,160,857 ₪	907,220,807 ₪	68,436,947 ₪	295,510,791 ₪	511,157,785 ₪	112,005,000 ₪
13,916,675 ₪	565,785 ₪	17,933,644 ₪	43,621,165 ₪	3,071,225 ₪	16,198,039 ₪	18,496,910 ₪	4,986,524 ₪
1,270,806 ₪	60,567 ₪	0 ₪	605,916 ₪	0 ₪	0 ₪	283,444 ₪	89,040 ₪
230,606,744 ₪	16,227,631 ₪	342,094,501 ₪	951,447,888 ₪	71,508,172 ₪	311,708,830 ₪	529,938,139 ₪	117,080,564 ₪
1.2985	0.7777	1.2556	1.2752	1.2306	1.2423	1.1361	1.0453
20/8/12	20/8/12	1/9/12	1/10/12	31/12/12	1/10/12	31/12/12	31/12/12
20/2/13	20/2/13	17/9/13	1/4/13	17/9/13	17/9/13	30/6/13	30/6/13
17/9/13	17/9/13	381.00	351.00	260.00	351.00	260.00	260.00
393.00	393.00	209.00	169.00	169.00	169.00	79.00	79.00
209.00	209.00	3.368%	5.3%	6.3%	5.7%	5.08%	6.25%
3.0%	2.0%	0.0%	3.0%	0.0%	0.0%	7.08%	8.25%
230,606,743.95	16,227,631.00	342,094,501.49	951,447,887.89	71,555,285.57	311,930,494.46	529,938,138.63	117,080,564.16

מועד אחרון שהתשלום בוצע כסדרו
מועד 1 - שבו נוצר זכאי ריבית
מועד הקובע לצורך איסופות נושים
מספר ימים מהתשלום האחרון עד ליום הקובע
מספר ימים בגינם יש לחשב ריבית פיגורים
ריבית שנתי
ריבית פיגורים לפי שטר
התוספת הפרשיים מנאמן
סה"כ חוב למחזיקים נכון ל-17/09/13

נספח 3

**תמצית הוראות הדין בארה"ב
באשר למסחר בניירות הערך של
החברה**

נספח 3 לתוכנית הסדר

דיני ניירות ערך אמריקאים החלים על המניות ואיגרות החוב שיונפקו בהסדר

1. המניות המונפקות יירשמו במועד ביצוע ההסדר למסחר בבורסה ובבורסת הנאסד"ק (NASDAQ Stock Market) ויהיו שוות בתנאיהן למניות החברה הקיימות עובר למועד ביצוע ההסדר.
2. איגרות החוב המונפקות יירשמו במועד ביצוע ההסדר למסחר בבורסה בלבד.
3. הנפקת המניות ואיגרות החוב לא יירשמו עם ה-SEC בהתאם ל- Securities Act לפי פטור מדרישות הרישום כאמור בסעיף (10)(a)(3) של ה- Securities Act.
4. אסור להציע או למכור את המניות ואיגרות החוב בארה"ב או ל-"U.S. persons" (כהגדרת מונח זה ב- Regulation S על פי ה- Securities Act), אלא אם יירשמו עם ה- SEC בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל- Securities Act.
5. על המניות ואיגרות החוב חל פטור מדרישות הרישום עם ה-SEC על מכירות חוזרות בהתאם לסעיף 904 ל- Regulation S, לפיו המניות ואיגרות החוב ניתנות למכירה חוזרת בבורסה על-ידי כל אדם (למעט מכירות חוזרות על-ידי החברה, מפץ או גופים הקשורים למי מהם (חוץ מנושא משרה או דירקטור שהוא צד קשור רק בשל היותו נושא משרה או דירקטור כאמור) או על-ידי כל אדם אחר הפועל מטעמם, מבלי להטיל כל תקופת חסימה או הגבלה אחרת, כפוף לתנאים הבאים: (1) לא היתה הצעה בארה"ב או הצעה מיועדת במיוחד לקבוצות הניתנות לזיהוי כאזרחי ארה"ב בחו"ל; (2) לא המוכר ולא כל אדם הפועל מטעמו יודע כי העסקה מתואמת עם קונה בארה"ב; (3) לא היו "מאמצי מכירה מכוונים" (כפי שמונח זה מוגדר ב- Regulation S על פי ה- Securities Act) בארה"ב על-ידי המוכר, צד קשור או כל אדם הפועל מטעמו; ו-(4) לא שולם תמלוגי מכירה, עמלות או תמורה אחרת, בקשר עם הצעה או מכירה של איגרות החוב על-ידי נושא משרה או דירקטור בחברה או במפץ, שהוא צד קשור לחברה או למפץ כאמור רק בשל היותו דירקטור או נושא משרה כאמור, למעט עמלת ברוקרים במהלך עסקים רגיל, המתקבלות על-ידי אותו אדם המבצע עסקה כאמור כסוכן.
6. על המניות חל פטור מדרישות הרישום עם ה-SEC על מכירות חוזרות בהתאם לסעיף (1)4 ל- Securities Act (בין פטורים אחרים), לפיו המניות ניתנות למכירה חוזרת ב- NASDAQ Stock Market על-ידי כל אדם חוץ מהחברה (כולל צדדים קשורים ("Affiliates")), חתמים וסוחרים (כפי שמונחים אלו מוגדרים לפי ה- Securities Act). המניות לא ייחשבו כ- "restricted securities" לפי Rule 144 לפי ה- Securities Act, בלבד שכל מכירה של מניות על-ידי Affiliate לפי Rule 144 תישאר כפופה לתנאים ולמגבלות שנקבעו בכלל זה.

נספח 4א

תקנון החברה המתוקן

Appendix A

Amendments to the Company's Articles of Association

THE ISRAELI COMPANIES LAW

A COMPANY LIMITED BY SHARES

AMENDED AND RESTATED

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

Elbit Imaging Ltd.

GENERAL PROVISIONS

1. Definitions

- a) In these Articles the following terms shall bear the meaning ascribed to them below:

“**Alternate Director**” is defined in Article 41.

“**Annual General Meeting**” shall have the meaning assigned to such term in the Companies Law.

The “**Articles**” shall mean these Articles of Association of the Company, as amended from time to time.

“**Audit Committee**” shall mean the Audit Committee of the Board of Directors.

“**Board of Directors**” shall mean Board of Directors of the Company.

The “**Company**” shall mean Elbit Imaging Ltd.

The “**Companies Law**” shall mean the Israeli Companies Law, 1999, as amended from time to time.

A “**Director**” shall mean a member of the Board of Directors.

“**External Director**” shall have the meaning assigned to such term in the Companies Law.

“**Extraordinary General Meeting**” shall mean any General Meeting other than the Annual General Meeting.

“General Counsel” shall mean the General Counsel of the Company.

“General Manager(s)” is defined in Article 46.

“General Meeting” shall mean a general meeting of the shareholders of the Company, which may be an Annual General Meeting or an Extraordinary General Meeting.

The **“Memorandum”** shall mean the Memorandum of Association of the Company, as amended from time to time.

“NIS” shall mean New Israeli Shekel.

“Office” means the registered office of the Company.

“Ordinary Majority” shall mean a simple majority of the votes cast by shareholders at a General Meeting in person or by means of a proxy.

“Ordinary Shares” shall mean the ordinary shares of the Company, ~~par of no~~ nominal value-NIS 1.00 per share.

“Person” shall mean any individual or firm, corporation, partnership, association, trust or other entity.

“Register of Shareholders” shall mean a register of the shareholders of the Company.

The **“Secretary”** shall mean the corporate secretary of the Company.

“Shareholders Resolution” shall mean a resolution adopted by votes of shareholders of the Company at a General Meeting.

- b) The captions in these Articles are for convenience only and shall not be deemed a part hereof or affect the construction of any provision hereof.
- c) Unless the subject or the context otherwise requires, words and expressions not defined herein shall have the respective meanings set forth in the Companies Law in force on the date when these Articles or any amendment thereto, as the case may be, first became effective; words and expressions importing the singular shall include the plural and vice versa; and words and expressions importing the masculine gender shall include the feminine gender.

2. Object and Purpose of the Company

(a) The object and purpose of the Company shall be as set forth in the Company's Memorandum, as the same shall be amended from time to time in accordance with applicable law.

(b) In accordance with Section 11(a) of the Companies Law, the Company may donate reasonable amounts to any cause it deems worthy. The Board of Directors or an authorized Committee of the Board of Directors may from time to time determine the policy and amounts within which such donations may be made by the Company, and the Person or Persons authorized to approve any such specific donation.

3. Limitation of Liability

The liability of the shareholders is limited to the payment of the nominal value, if any, of the shares in the Company issued to them and which remains unpaid, and only to that amount. ~~If the Company's share capital shall include at any time shares without a nominal value, the shareholders' liability in respect of such shares shall be limited to the payment of up to NIS 1.00 for each such share issued to them and which remains unpaid, and only to that amount.~~

SHARE CAPITAL

4. Authorized Share Capital

The authorized share capital of the Company is ~~fifty~~ fourseven hundred million New Israeli Shekels (NIS 50,000,000) ~~divided into fifty million (50,000,000)~~ Ordinary Shares, par value NIS 1.00 per share.

5. Increase of Authorized Share Capital

(a) The Company may, from time to time, by Shareholders Resolution, whether or not all the shares then authorized have been issued, and whether or not all the shares theretofore issued have been called up for payment, increase its authorized share capital by the creation of new shares through amending the Memorandum and these Articles. Any such increase shall be in such amount and shall be divided into shares of such nominal amounts (or no nominal amounts), and such shares shall confer such rights and preferences, and shall be subject to such restrictions, as such resolution shall provide.

(b) Except to the extent otherwise provided in such resolution, such new shares shall be subject to all the provisions applicable to the shares prior to such resolution.

6. Rights of the Ordinary Shares

The Ordinary Shares confer upon the holders thereof all rights accruing to a shareholder of the Company, as provided in these Articles, including, *inter alia*, the right to receive notices of, and to attend meetings of shareholders; for each share held, the right to one vote at all meetings of shareholders; and to share equally, on a per share basis, in such dividend and other distributions to shareholders of the Company as may be declared by the Board of Directors in accordance with these Articles and the Companies Law, and upon liquidation or dissolution of the Company, in the distribution of assets of the Company legally available for distribution to shareholders in accordance with the terms of applicable law and these Articles. All Ordinary Shares rank *pari passu* in all respects with each other.

7. Special Rights; Modifications of Rights

(a) The Company may, from time to time, by Shareholders Resolution, provide for shares with such preferred or deferred rights or rights of redemption or other special rights and/or such restrictions, whether in regard to dividends, voting, repayment of share capital or otherwise, as may be stipulated in such resolution.

(b) (i) If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class, unless otherwise provided by these Articles and subject to applicable law, may be modified or abrogated by the Company, by Shareholders Resolution, subject to an approval by a resolution passed by the holders of a simple majority of the shares of such class voting at a separate General Meeting of the holders of the shares of such class.

(ii) The provisions of these Articles relating to General Meetings shall, *mutatis mutandis*, apply to any separate General Meeting of the holders of the shares of a particular class.

(iii) Unless otherwise provided by these Articles, the enlargement of an existing class of shares, or the issuance of additional shares thereof, shall not be deemed, for purposes of this Article 7(b), to modify or abrogate the rights attached to the previously issued shares of such class or of any other class.

8. Consolidation, Subdivision, Cancellation and Reduction of Share Capital

(a) The Company may, from time to time, by Shareholders Resolution (subject, however, to the provisions of Article 7(b) hereof and to applicable law):

(i) consolidate and divide all or any of its issued or unissued share capital into shares of larger nominal value than its existing shares;

(ii) subdivide its shares (issued or unissued) or any of them, into shares of smaller nominal value than is fixed by these Articles (subject, however, to the provisions of the Companies Law), and the Shareholders Resolution whereby any share is subdivided may determine that, as among the holders of the shares resulting from such subdivision, one or more of the shares may, as compared with the others, have any such preferred or deferred rights or rights of redemption or other special rights, or be subject to any such restrictions, as the Company has power to attach to unissued or new shares;

(iii) cancel any shares which, at the date of the adoption of such resolution, have not been taken or agreed to be taken by any Person, and diminish the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled; or

(iv) reduce its share capital in any manner, and with and subject to any consent required by law.

(b) With respect to any consolidation of issued shares into shares of larger nominal value, and with respect to any other action which may result in fractional shares, the Board of Directors may settle any difficulty which may arise with regard thereto, as it deems fit, including, *inter alia*, resort to one or more of the following actions:

(i) determine, as to the holder of shares so consolidated, which issued shares shall be consolidated into each share of larger nominal value;

(ii) issue, in contemplation of or subsequent to such consolidation or other action, such shares or fractional shares sufficient to preclude or remove fractional share holdings;

(iii) redeem, in the case of redeemable preference shares, and subject to applicable law, such shares or fractional shares sufficient to preclude or remove fractional share holdings;

(iv) subject to applicable law, cause the transfer of fractional shares by certain shareholders of the Company to other shareholders thereof so as to most expediently preclude or remove any fractional shareholdings, and cause the transferees to pay the transferors the fair value of fractional shares so transferred, and the Board of Directors is hereby authorized to act as agent for the transferors and transferees with power of substitution for purposes of implementing the provisions of this sub-Article 8(b)(iv); or

(v) cause the aggregation of fractional shares and the sale thereof so as to most expediently preclude or remove any fractional shareholding and cause the proceeds thereof, less expenses, to be paid to the former holders of the fractional shares.

(c) Notwithstanding the foregoing, if a class of shares has no nominal value, then any of the foregoing actions may be taken with respect to such class without regard to nominal value.

SHARES

9. Issuance of Share Certificates; Replacement of Lost Certificates

(a) Share certificates shall be issued under the seal or stamp of the Company and shall bear the signature of any two (2) Directors or any two (2) of the following: the General Manager, the Chief Financial Officer, the General Counsel, the Secretary, the Chairman of the Board of Directors, the Vice Chairman of the Board of Directors, or of any other Person or Persons authorized thereto by the Board of Directors. For the avoidance of doubt, any transfer agent designated by the Company may issue share certificates on behalf of the Company even if the signatories on the share certificate no longer serve in the relevant capacities at the time of such issuance.

(b) The Company may issue un-certificated shares, provided, however, that each holder of shares shall be entitled to one numbered certificate for all the shares of any class registered in his name, and if reasonably requested by such holder, to several certificates, each for one or more of such shares.

(c) A share certificate registered in the names of two or more Persons shall be delivered to the Person first named in the Register of Shareholders in respect of such co-ownership.

(d) If a share certificate is defaced, lost or destroyed, it may be replaced, upon payment of such fee, and upon the furnishing of such evidence of ownership and such affidavit and indemnity or security, as the Company's Secretary may deem fit.

10. Issuance of Shares; Registered Holders of Shares

(a) The unissued shares from time to time shall be under the control of the Board of Directors, who shall have the power to issue shares or otherwise dispose of them to such Persons, on such terms and conditions (including *inter alia* terms relating to calls as set forth in Article 11(f) hereof), and either at par or at a premium, or, subject to the provisions of the Companies Law, at a discount, and at such times, as the Board of Directors may deem fit, and the power to give to any Person the option to acquire from the Company any shares, either at par

or at a premium, or, subject to the provisions of the Companies Law, at a discount, during such time and for such consideration as the Board of Directors may deem fit.

(b) Except as otherwise provided in these Articles, the Company shall be entitled to treat the registered holder of any share as the absolute owner thereof, and, accordingly, shall not, except as ordered by a court of competent jurisdiction, or as required by statute, be bound to recognize any trust or equitable or other claim to, or interest in such share on the part of any other Person.

(c) Subject to and in accordance with the provisions of the Companies Law and to all orders and regulations issued thereunder, the Board of Directors may elect to maintain one or more Registers of Shareholders outside of Israel in addition to its principal Register of Shareholders, and each such register shall be deemed a Register of Shareholders for purposes of these Articles, and, subject to all applicable requirements of law, the Board of Directors may from time to time adopt such rules and procedures as it may think fit in connection with the keeping of such branch registers.

11. Calls on Shares

(a) The Company may, from time to time, make such calls as the Board of Directors may determine upon holders of shares in respect of any sum unpaid for shares held by such holders which is not, by the terms of issuance thereof or otherwise, payable at a fixed time, and each such holder shall pay the amount of every call so made upon him (and of each installment thereof if the same is payable in installments), to the Person(s) and at the time(s) and place(s) designated by the Board of Directors, as any such time(s) may be thereafter extended and/or such Person(s) or place(s) changed. Unless otherwise stipulated in the resolution of the Board of Directors (and in the notice hereafter referred to), each payment in response to a call shall be deemed to constitute a pro rata payment on account of all shares in respect of which such call was made.

(b) Notice of any call shall be given in writing to the holder(s) in question not less than fourteen (14) days prior to the time of payment, specifying the time and place of payment, and designating the Person to whom such payment shall be made, provided, however, that before the time for any such payment, the Company upon approval of the Board of Directors may, by notice in writing to such holder(s), revoke such call in whole or in part, extend such time, or alter such Person and/or place. In the event of a call payable in installments, only one notice thereof need be given.

(c) If, by the terms of issuance of any share or otherwise, any amount is made payable at any fixed time, every such amount shall be payable at such time as if it were a call duly made by the Company and of which due notice had been given, and all the provisions herein contained with respect to such calls shall apply to each such amount.

(d) The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof and all interest payable thereon.

(e) Any amount unpaid in respect of a call shall bear interest from the date on which it is payable until actual payment thereof, at such rate (not exceeding the then prevailing debitory rate charged by leading commercial banks in Israel), and at such time(s) as the Board of Directors may prescribe.

(f) Upon the issuance of shares, the Board of Directors may provide for differences among the holders of such shares as to the amount of calls and/or the times of payment thereof.

(g) With the approval of the Board of Directors, any holder of shares may pay to the Company any amount not yet payable in respect of his shares. The Board of Directors may at any time cause the Company to repay all or any part of the money so advanced, without premium or penalty.

12. Forfeiture and Surrender

(a) If any holder fails to pay any amount payable in respect of a call, or interest thereon as provided for herein, on or before the day fixed for payment of the same, the Company, by resolution of the Board of Directors, may at any time thereafter, so long as the said amount or interest remains unpaid, forfeit all or any of the shares in respect of which said call had been made. Any expense incurred by the Company in attempting to collect any such amount or interest, including, *inter alia*, attorneys' fees and costs of suit, shall be added to, and shall, for all purposes (including the accrual of interest thereon), constitute a part of the amount payable to the Company in respect of such call.

(b) Upon the adoption of a resolution of forfeiture, the Board of Directors shall cause notice thereof to be given to such holder, which notice shall state that, in the event of the failure to pay the entire amount so payable within a period stipulated in the notice (which period shall not be less than fourteen (14) days and which may be extended by the Company with the approval of the Board of Directors), such shares shall be *ipso facto* forfeited, provided, however, that, prior to the expiration of such period, the Board of Directors may nullify such resolution of forfeiture, but no such nullification shall estop the Board of Directors from adopting a further resolution of forfeiture in respect of the non-payment of the same amount.

(c) Whenever shares are forfeited as herein provided, all dividends theretofore declared in respect thereof and not actually paid shall be deemed to have been forfeited at the same time.

(d) The Company, by resolution of the Board of Directors, may accept the voluntary surrender of any share.

(e) Any shares forfeited or surrendered as provided herein shall become Dormant Shares and the property of the Company, and the same, subject to the provisions of these Articles, may be sold, re-issued or otherwise disposed of as the Board of Directors deems fit.

(f) Any holder whose shares have been forfeited or surrendered shall cease to be a holder in respect of the forfeited or surrendered shares, but shall, notwithstanding, be liable to pay, and shall forthwith pay, to the Company, all calls, interest and expenses owing upon or in respect of such shares at the time of forfeiture or surrender, together with interest thereon from the time of forfeiture or surrender until actual payment, at the rate prescribed in Article 11(e) above, and the Company, in its discretion, may enforce the payment of such moneys, or any part thereof, but shall not be under any obligation to do so. In the event of such forfeiture or surrender, the Company, by resolution of the Board of Directors, may accelerate the date(s) of payment of any or all amounts then owing by the holder in question (but not yet due) in respect of all shares owned by such holder, solely or jointly with another.

(g) The Board of Directors may at any time, before any share so forfeited or surrendered shall have been sold, re-issued or otherwise disposed of, nullify the forfeiture or surrender on such conditions as it deems fit, but no such nullification shall estop the Board of Directors from re-exercising its powers of forfeiture pursuant to this Article 12.

13. Lien

(a) Except to the extent the same may be waived or subordinated in writing, to the extent permitted by applicable law, the Company shall have a first and paramount lien upon all the shares (other than shares which are fully paid up) registered in the name of each holder (without regard to any equitable or other claim or interest in such shares on the part of any other Person), and upon the proceeds of the sale thereof, for his debts and liabilities, solely or jointly with another, to the Company in respect of such shares, whether the period for the payment, fulfillment or discharge thereof shall have actually arrived or not. Such lien shall extend to all dividends from time to time declared in respect of such share. Unless otherwise provided, the registration by the Company of a transfer of shares shall be deemed to be a waiver on the part of the Company of the lien (if any) existing on such shares immediately prior to such transfer.

(b) The Board of Directors may cause the Company to sell any shares subject to such lien when any such debt or liability has matured, in such manner as the Board of Directors may deem fit, but no such sale shall be made unless such debt or liability or has not been satisfied within fourteen (14) days after written notice of the intention to sell shall have been served on such holder, his executors or administrators.

(c) The net proceeds of any such sale, after payment of the costs thereof, shall be applied in or toward satisfaction of such debts or liabilities of such holder (whether or not the same have matured), or any specific part of the same (as the Company may determine), and the residue (if any) shall be paid to the holder, his executors, administrators or assigns.

14. Sale after Forfeiture or Surrender or in Enforcement of Lien

Upon any sale of shares after forfeiture or surrender or for enforcing a lien, the Board of Directors may appoint some Person to execute an instrument of transfer of the shares so sold and cause the purchaser's name to be entered in the Register of Shareholders in respect of such shares, and the purchaser shall not be bound to see to the propriety of the proceedings, or to the application of the purchase money, and after his name has been entered in the Register of Shareholders in respect of such shares, the validity of the sale shall not be impeached by any Person, and the remedy of any Person aggrieved by the sale shall be in damages only and against the Company exclusively.

15. Redeemable Shares

The Company may, subject to applicable law, issue redeemable shares and redeem the same upon the conditions and terms determined by the Board of Directors.

TRANSFER OF SHARES

16. Effectiveness and Registration

(a) No transfer of shares shall be registered in the Register of Shareholders unless a proper instrument of transfer (in form and substance satisfactory to the Secretary) has been submitted to the Company or its agent, together with any share certificate(s) and such other evidence of title as the Secretary may reasonably require, and unless such transfer complies with applicable law and these Articles. Until the transferee has been registered in the Register of Shareholders in respect of the shares so transferred, the Company may continue to treat the transferor as the owner thereof. The Board of Directors may, from time to time, prescribe a fee for the registration of a transfer.

(b) The Company shall be entitled to refuse to recognize a transfer deed until the certificate of the transferred share is attached to it together with any other evidence which the Board of Directors or the Secretary shall require as proof of the transferor's right to transfer the share and payment of any transfer fee determined by the Board of Directors. Registered transfer deeds shall remain with the Company, but any transfer deed which the Company refused to register shall be returned to the transferor upon demand.

(c) The Board of Directors may close the Register of Shareholders for a period of up to thirty (30) days in each year.

TRANSMISSION OF SHARES

17. Decedents' Shares

(a) In case of a share registered in the names of two or more holders, the Company may recognize the survivor(s) as the sole owner(s) thereof unless and until the provisions of Article 17(b) have been effectively invoked.

(b) Any Person becoming entitled to a share in consequence of the death of any individual, upon producing evidence of the grant of probate or letters of administration or declaration of succession (or such other evidence as the Board of Directors or the Secretary may reasonably deem sufficient of the capacity in which he proposes to act under this Article), shall be registered as a holder in respect of such share, or may, subject to the regulations as to transfer herein contained, transfer such share.

18. Receivers and Liquidators

(a) The Company may recognize the receiver or liquidator or similar official of any corporate shareholder in winding-up or dissolution, or the receiver or trustee or similar official in bankruptcy or in connection with the reorganization of any shareholder, as being entitled to the shares registered in the name of such shareholder.

(b) The receiver or liquidator or similar official of a corporate shareholder in winding-up or dissolution, or the receiver or trustee or similar official in bankruptcy or in connection with the reorganization of any shareholder, upon producing such evidence as the Board of Directors or the Secretary may deem sufficient of the capacity in which he proposes to act under this Article, shall with the consent of the Secretary, be registered as a shareholder in

respect of such shares, or may, subject to the provisions as to transfer herein contained, transfer such shares.

RECORD DATE WITH RESPECT TO OWNERSHIP OF SHARES

19. Record Dates

(a) Notwithstanding any provision to the contrary in these Articles, for the determination of the holders entitled to receive notice of and to participate in and vote at a General Meeting or to express consent to or dissent from any corporate action in writing, the Board of Directors may fix, in advance, a record date which shall neither be earlier nor later than is permitted under applicable law. No Persons other than holders of record of Ordinary Shares as of such record date shall be entitled to notice of and to participate in and vote at such General Meeting, or to exercise such other right, as the case may be. A determination of holders of record with respect to a General Meeting shall apply to any adjournment of such meeting, provided that the Board of Directors may fix a new record date for an adjourned meeting.

(b) Subject to the applicable law, the holders entitled to receive payment of any dividend or other distribution or issuance of any rights, shall be the shareholders on the date upon which it was resolved to distribute the dividend or at such later date as shall be determined by, or pursuant to a resolution of, the Board of Directors.

GENERAL MEETINGS

20. Annual General Meeting

An Annual General Meeting shall be held once in every calendar year at such time (within a period of not more than fifteen (15) months after the last preceding Annual General Meeting) and at such place either within or without the State of Israel as may be determined by the Board of Directors.

21. Extraordinary General Meetings

The Board of Directors may, whenever it deems fit, convene an Extraordinary General Meeting at such time and place, within or without the State of Israel, as may be determined by the Board of Directors, and shall be obliged to do so upon a demand in writing in accordance with Section 63(b) of the Companies Law, if the proposed resolution is suitable for determination by shareholders.

22. Notice of General Meetings

(a) The Company is required to give such prior notice of a General Meeting as required by applicable law, but in any event not less than fourteen (14) days. The Company is not required to deliver personal notice to every shareholder except to the extent required by applicable law. In any event, the accidental omission to give notice of a meeting to any shareholder or the non-receipt of notice by any of the shareholders shall not invalidate the proceedings at any meeting.

(b) The notice of the meeting shall set forth the agenda of the meeting.

(c) A shareholder desiring to request that the Board of Directors include a certain item on the agenda of the meeting pursuant to Section 66(b) of the Companies Law, shall, as a condition to such proposal being considered by the Board of Directors, make such request to the Company in writing at least eight (8) weeks prior to the date of the meeting (or such shorter period as may be determined by the Board of Directors).

(d) Notwithstanding anything to the contrary in these Articles, unless otherwise provided by applicable law, notice by the Company of a General Meeting which is published in one (1) daily newspaper in the State of Israel, if at all, shall be deemed to have been duly given on the date of such publication to any shareholder whose address as registered in the Register of Shareholders (or as designated in writing for the receipt of notices and other documents) is located in the State of Israel or whose shares of the Company are registered with a transfer agent, or listed for trade on a stock exchange, that is located in the State of Israel.

(e) Notwithstanding anything to the contrary in these Articles, unless otherwise provided by applicable law, notice by the Company of a General Meeting or any other matter which is published via one international wire service shall be deemed to have been duly given on the date of such publication to any shareholder whose address as registered in the Register of Shareholders (or as designated in writing for the receipt of notices and other documents) is located outside the State of Israel or whose shares of the Company are registered with a transfer agent, or listed for trade on a stock exchange that is located outside the State of Israel.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

23. Quorum

(a) Two or more holders of Ordinary Shares (not in default in payment of any sum referred to in Article 12(a) hereof), present in person or by proxy and holding shares conferring in the aggregate at least one-third of the voting power of the Company shall constitute a quorum at General Meetings. Except as set forth in this Article 23, no business shall be transacted at a General Meeting, or at any adjournment thereof, unless the requisite quorum is present when the meeting proceeds to business.

(b) If within an hour from the time set for the meeting a quorum is not present, in person or by proxy, the meeting shall stand adjourned to the same day in the next week, at the same time and place, or, if not set forth in the notice of the meeting, to such day and at such time and place as the Chairman may determine with the consent of the holders of a majority of the voting power represented at the meeting in person or by proxy and voting on the question of adjournment. No business shall be transacted at any adjourned meeting except business which might lawfully have been transacted at the meeting as originally called. At such adjourned meeting, if a quorum is not present, in person or by proxy, within a half hour from the time set, any two (2) holders of Ordinary Shares (not in default as aforesaid) present in person or by proxy, shall constitute a quorum. Notwithstanding anything in this Article 23 to the contrary, if the meeting was convened upon requisition pursuant to Section 63 or 64 of the Companies Law, the quorum requirement at any adjournment thereof shall be governed by the provisions of the Companies Law.

24. Chairman of Meetings

The Chairman, if any, of the Board of Directors shall preside as Chairman at every General Meeting of the Company. If there is no such Chairman, or if at any meeting he is not present within fifteen (15) minutes after the time fixed for the meeting or is unwilling to act as Chairman or has notified the Company that he will not attend such meeting, the holders of Ordinary Shares present (or their proxies) shall choose someone else to be Chairman. The office of Chairman shall not, by itself, entitle the holder thereof to vote at any General Meeting (without derogating, however, from the rights of such Chairman to vote as a holder of Ordinary Shares or proxy of a shareholder if, in fact, he is also a shareholder or a proxy).

25. Adoption of Resolutions at General Meetings

(a) Unless otherwise indicated herein or required by applicable law, any Shareholders Resolution shall be deemed adopted if approved by an Ordinary Majority, including without limitation, a Merger of the Company or an amendment to these Articles or the Memorandum of Association, to the extent permitted by applicable law.

(b) Every question submitted to a General Meeting shall be decided by a show of hands, without derogating from voting by written ballot to the extent permitted, pursuant to applicable law.

(c) A declaration by the Chairman of the meeting that a resolution has been carried unanimously, or carried by a particular majority, or defeated, and an entry to that effect in the minutes book of the Company, shall be conclusive evidence of the fact without need of proof of the number or proportion of the votes recorded in favor of or against such resolution.

26. Power to Adjourn

The Chairman of a General Meeting at which a quorum is present may, with the consent of the holders of a majority of the voting power represented in person or by proxy and voting on the question of adjournment (and shall if so directed by the meeting), adjourn the meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting except business which might lawfully have been transacted at the meeting as originally called.

27. Voting Power

Subject to applicable law, and subject to any provision hereof conferring special rights as to voting, or restricting the right to vote, every holder of Ordinary Shares shall have one vote for each share registered in his name in the Register of Shareholders upon any resolution put to a vote of the holders of Ordinary Shares.

28. Voting Rights

(a) The shareholders entitled to vote at a General Meeting shall be the shareholders listed in the Company's Register(s) of Shareholders on the record date, as specified in Article 19.

(b) A company or other entity which is not an individual being a holder of Ordinary Shares of the Company may be represented by an authorized individual at any meeting of the Company. Such authorized individual shall be entitled to exercise on behalf of such holder all the power, which the latter could have exercised if it were an individual shareholder. Upon the request of the Chairman of the meeting, written evidence of such authorization (in form acceptable to the Chairman in his sole discretion) shall be delivered to him.

(c) Any holder of Ordinary Shares entitled to vote at the General Meeting may vote thereat either personally or by proxy (who need not be a shareholder of the Company), or, if the shareholder is a company or other corporate body, by a representative authorized pursuant to Article 28(b).

(d) If two or more Persons are registered in the Register of Shareholders as joint holders of any Ordinary Share, the vote of the senior who tenders a vote, in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the vote(s) of the other joint holder(s); and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Shareholders, all subject to applicable law.

(e) No shareholders shall be entitled to vote at any General Meeting (or be counted as a part of the quorum thereat), unless all calls and other sums then payable by him in respect of his shares in the Company have been paid.

(f) The Board of Directors may determine, in its discretion, the matters, if any, that may be voted upon by written ballot delivered to the Company (without attendance in person or by proxy) at a General Meeting, in addition to the matters on which shareholders are entitled to do so pursuant to applicable law.

(g) Subject to the provisions of applicable law, the Secretary of the Company may, in his discretion, disqualify proxies, proxy cards, written ballots or any other similar instruments.

PROXIES

29. Instrument of Appointment

(a) The instrument appointing a proxy shall be substantially in the form provided below or any other usual or customary form or such other form as may be approved by the Board of Directors from time to time. It shall be duly signed by the appointer or his duly authorized attorney or, if such appointer is a company or other corporate body, under its common seal or stamp or the hand of its duly authorized agent(s) or attorney(s).

"I, the undersigned, _____, being a

(name of shareholder)

shareholder of **Elbit Imaging Ltd.** hereby appoint

_____ of _____

(name of proxy)

(address of proxy)

as my proxy to attend and vote on my behalf at [any General Meeting of the Company] [the General Meeting of the Company to be held on the ____ day of _____, 2____] and at any adjournment thereof.

Signed this ____ day of _____, 2____ .

_____.”

(signature of shareholder)

(b) The instrument appointing a proxy (and the power of attorney or other authority, if any, under which such instrument has been signed) shall be delivered to the Company (at its registered office, or at its principal place of business or at the offices of its registrar and/or transfer agent or at such place as the Board of Directors may specify) not less than forty-eight (48) hours before the time fixed for the meeting at which the Person named in the instrument proposes to vote, unless otherwise determined by the Chairman of the meeting.

(c) The rights of a shareholder who is legally incapacitated to attend and/or vote at a General Meeting may be exercised by his guardian.

30. Effect of Death of Appointer or Revocation of Appointment

A vote cast pursuant to an instrument appointing a proxy shall be valid notwithstanding the previous death of the appointing shareholder (or of his attorney-in-fact, if any, who signed such instrument) or the revocation of the appointment, provided that no written notice of such death or revocation shall have been received by the Company or by the Chairman of the meeting before such vote is cast and provided, further, that the appointing shareholder, if present in person at said meeting, may revoke the authority granted by the execution of a proxy by filing with the Company a duly executed instrument appointing another proxy, on or prior to the deadline for the delivery of proxies, or by voting in person at the General Meeting.

BOARD OF DIRECTORS

31. Powers of Board of Directors

(a) In General

The oversight of the management of the business of the Company shall be vested in the Board of Directors, which may exercise all such powers and do all such acts and things as the Company is authorized to exercise and do, and are not hereby or by law required to be exercised or done by the Company in a General Meeting. The authority conferred on the Board of Directors by this Article 31 shall be subject to the provisions of the Companies Law, of these Articles and any resolution consistent with the Companies Law and these Articles adopted from time to time by a General Meeting, provided, however, that no such resolution shall invalidate any prior act done by or pursuant to a decision of the Board of Directors which would have been valid if such resolution had not been adopted.

(b) Borrowing Power

The Board of Directors may from time to time, in its discretion, cause the Company to borrow or secure the payment of any sum or sums of money for the purposes of the Company, and also may cause the Company to secure or provide for the repayment of such sum or sums in such manner, at such times and upon such terms and conditions in all respects as it deems fit, and, in particular, by the issuance of bonds, perpetual or redeemable debentures, debenture stock, or any mortgages, charges, or other securities on the undertaking or the whole or any part of the property of the Company, both present and future, including its uncalled or called but unpaid share capital for the time being.

(c) Reserves

The Board of Directors may, from time to time, set aside any amount(s) out of the profits of the Company as a reserve or reserves for any purpose(s) which the Board of Directors, in its absolute discretion, shall deem fit, and the Company may invest any sum so set aside in any manner and from time to time deal with and vary such investments, and dispose of all or any part thereof, and employ any such reserve or any part thereof in the business of the Company without being bound to keep the same separate from other assets of the Company, and may subdivide or redesignate any reserve or cancel the same or apply the funds therein for another purpose, all as the Board of Directors may from time to time deem fit.

32. Exercise of Powers of Directors

(a) A meeting of the Board of Directors at which a quorum is present (in person, by means of a conference call or any other device allowing each director participating in such meeting to hear all the other directors participating in such meeting) shall be competent to exercise all the authorities, powers and discretions vested in or exercisable by the Board of Directors.

(b) A resolution proposed at any meeting of the Board of Directors shall be deemed adopted if approved by a simple majority of the Directors present and lawfully entitled to vote thereon (as conclusively determined by the Secretary or General Counsel, and in the absence of such determination, by the Chairman of the Audit Committee) and voting thereon.

(c) A resolution may be adopted by the Board of Directors without convening a meeting if all Directors then in office and lawfully entitled to participate in the meeting and vote thereon (as conclusively determined by the Secretary or General Counsel, and in the absence of such determination, by the Chairman of the Audit Committee), have given their written consent (in any manner whatsoever) not to convene a meeting to discuss such matter. Such resolution shall be adopted if approved by a majority of the Directors lawfully entitled to vote thereon (as determined as aforesaid). The Chairman of the Board of Directors shall sign the instrument evidencing any resolutions so adopted, including the decision to adopt said resolutions without a meeting.

33. Delegation of Powers

(a) The Board of Directors may, subject to the provisions of the Companies Law and these Articles, delegate any of its powers to committees, each consisting of two or more Persons (all of whose members must be Directors), and it may from time to time revoke such delegation or alter the composition of any such committee. Any Committee so formed (in these Articles referred to as a “**Committee of the Board of Directors**”), shall, in the exercise of the

powers so delegated, conform to any regulations imposed on it by the Board of Directors. The meetings and proceedings of any such Committee of the Board of Directors shall, *mutatis mutandis*, be governed by the provisions herein contained for regulating the meetings of the Board of Directors, so far as not superseded by the Companies Law or any regulations adopted by the Board of Directors under this Article. Notwithstanding the foregoing, the Chairman of a Committee of the Board of Directors shall not have a casting vote. Unless otherwise expressly provided by the Board of Directors in delegating powers to a Committee of the Board of Directors, such Committee shall not be empowered to further delegate such powers.

(b) Without derogating from the provisions of Article 46, the Board of Directors may, subject to the provisions of the Companies Law, from time to time appoint a Secretary to the Company, as well as any officers of the Company, and may terminate the service of any such Person, and also may cause the Company to engage employees, agents and independent contractors and to terminate the service of any such Person, all as the Board of Directors may deem fit. Without derogating from the provisions of Article 46, the Board of Directors may, subject to the provisions of the Companies Law, determine the powers and duties, as well as the compensation terms of all such Persons, and may require security in such cases and in such amounts as it deems fit.

34. Number of Directors

(a) The Board of Directors shall include at least four (4) Directors and not more than seven (7) Directors in addition to two (2) External Directors (or such other number of External Directors as shall be required by applicable law).

(b) The requirements of the Companies Law applicable to an External Director shall prevail over the provisions of these Articles to the extent that these Articles are inconsistent with the Companies Law, and shall apply to the extent that these Articles are silent.

35. Election and Removal of Directors

(a) ~~The~~ Subject to Article 35(b) below, the Directors shall be elected at each Annual General Meeting and shall serve in office until the close of the next Annual General Meeting at which one or more Directors are elected, unless their office becomes vacant earlier in accordance with the provisions of these Articles. Each Director shall be elected by a Shareholders Resolution at the Annual General Meeting by the vote of the holders of a simple majority of the voting power represented at such meeting in person or by proxy and voting on such election; provided, however, that External Directors shall be elected in accordance with the Companies Law. The elected Directors shall commence their terms immediately upon election, unless a later effective date is stated in the resolution with respect to their election.

(b) Notwithstanding the other provisions of these Articles, one or more Directors may be elected by a Shareholders Resolution at an Extraordinary General Meeting. Any Director appointed or elected in such manner (excluding an External Director) shall serve in office until the next Annual General Meeting at which one or more Directors are elected, unless his office becomes vacant earlier in accordance with the provisions of these Articles.

(c) An elected External Director shall commence his term from the date of, and shall serve for the period stated in, the resolution of the General Meeting at which he was elected,

unless his office becomes vacant earlier in accordance with the provisions of the Companies Law.

(d) A Director may serve for multiple terms, provided, however, that the terms of an External Director shall be limited in accordance with applicable law.

(e) The General Meeting shall be entitled to remove any Director(s) from office by a Shareholder Resolution, all subject to applicable law. The Board of Directors shall be entitled to remove from office any Director(s) appointed by the Board of Directors.

36. Qualification of Directors

No Person shall be disqualified to serve as a Director by reason of his not holding shares in the Company.

37. Vacancies in the Board of Directors

(a) Notwithstanding anything to the contrary in these Articles, ~~any vacancy in as long as the Board number of Directors, however occurring, including a vacancy resulting from an enlargement of serving on the Board of Directors by resolution of is less than the maximal number of Directors under Article 34(a), the Board of Directors, may be filled by resolution of act to appoint Directors to the Board of Directors.~~ A Director elected to fill a vacancy shall be elected to hold office until the next Annual General Meeting at which one or more Directors are elected, unless his office becomes vacant earlier in accordance with the provisions of these Articles.

(b) In the event of one or more vacancies in the Board of Directors, the continuing Directors may continue to act in every matter, provided, however, that if they number less than the minimum number set forth in Article 34(a) hereof, they may only act in an emergency (as determined in their absolute discretion), may appoint one or more Directors and call one or more General Meetings for any purpose.

38. Vacation of Office

(a) The office of a Director shall be vacated, *ipso facto*, upon his death, or if he be found mentally incapacitated, or upon the conviction of a crime enumerated in the Companies Law or as otherwise provided by applicable law.

(b) The office of a Director shall be vacated by his written resignation. Such resignation shall become effective on the date fixed therein, or upon the delivery thereof to the Company, whichever is later.

39. Remuneration of Directors

No Director shall be paid any remuneration by the Company for his services as Director except as may be approved pursuant to the provisions of the Companies Law. Except as otherwise provided by applicable law, reimbursement of expenses incurred by a Director in carrying out his duties as such shall be made pursuant to the policy in this respect as determined by the Board of Directors and in effect from time to time.

40. Conflict of Interests

(a) Subject to the provisions of the Companies Law, the Company may enter into any contract or otherwise transact any business with any Director in which contract or business such Director has a Personal Interest, directly or indirectly; and may enter into any contract of otherwise transact any business with any third party in which contract or business a Director has a Personal Interest, directly or indirectly.

(b) A Unless otherwise required by the Companies Law, a Transaction (other than an Extraordinary Transaction or a Transaction with respect to terms of engagement and compensation that is subject, among others to the approval of the compensation committee under the Companies Law) between the Company and an Office Holder or Controlling Person of the Company, or in which an Office Holder or Controlling Person of the Company has a Personal Interest, may be approved by:

(i) the Audit Committee – without any monetary limit; or

(ii) the Board of Directors – without any monetary limit;~~or~~

~~(iii) the Company's authorized officer(s) in accordance with the Company's signatory rights (provided that no such approval may be given by any signatory who has a Personal Interest in the transaction). Any such approval may relate to a specific Transaction or to a general category of Transactions.~~

41. Alternate Directors

(a) A Director may, by written notice to the Company, appoint an individual as an alternate for himself (“**Alternate Director**”), remove such Alternate Director and appoint another Alternate Director in place of any Alternate Director appointed by him whose office has been vacated for any reason whatsoever. The appointment of an Alternate Director by any Director other than the Chairman of the Board of Directors shall be subject to the consent of the Chairman of the Board of Directors, and the appointment of an Alternate Director by the Chairman of the Board of Directors shall be valid unless objected to by a majority of the other Directors. Unless the appointing Director, by the instrument appointing an Alternate Director or by written notice to the Company, limits such appointment to a specified period of time or restricts it to a specified meeting or action of the Board of Directors, or otherwise restricts its scope, the appointment shall be for an indefinite period and for all purposes.

(b) Any notice given to the Company pursuant to Article 41(a) shall become effective on the date fixed therein, or upon the delivery thereof to the Company, whichever is later.

(c) An Alternate Director shall have all the rights and obligations of the Director who appointed him, provided, however, that he may not in turn appoint an alternate for himself, and provided further that an Alternate Director shall have no standing at any meeting of the Board of Directors or any committee thereof while the Director who appointed him is present at such meeting.

(d) An Alternate Director shall alone be responsible for his own acts and omissions, and he shall not be deemed the agent of the Director who appointed him.

(e) The office of an Alternate Director shall be vacated under the circumstances, *mutatis mutandis*, set forth in Article 38, and such office shall *ipso facto* be vacated if the Director who appointed such Alternate Director ceases to be a Director.

(f) Notwithstanding Article 41(a), (i) no Person shall be appointed as the Alternate Director for more than one Director and (ii) except as otherwise specifically permitted by the Companies Law, (A) no External Director may appoint an Alternate Director and (B) no Director may serve as an Alternate Director.

PROCEEDINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS

42. Meetings

(a) The Board of Directors may meet and adjourn its meetings according to the Company's needs but at least once in every three (3) months, and otherwise regulate such meetings and proceedings as the Directors think fit. Notice of the meetings of the Board of Directors shall be sent to each Director at the last address that the Director provided to the Company, or via telephone, facsimile or e-mail message, to the last telephone number, fax number or e-mail address, as applicable, that the Director provided to the Company.

(b) Any two (2) Directors may, at any time, convene a meeting of the Board of Directors, but not less than seventy-two (72) hours' notice shall be given of any meeting so convened, provided that the Chairman of the Board of Directors or the Vice Chairman of the Board of Directors may convene a meeting of the Board of Directors upon not less than twenty-four (24) hours written notice, and further provided, that the Board of Directors may convene a meeting without such prior notice with the consent of all of the Directors who are lawfully entitled to participate in and vote at such meeting (as conclusively determined by the Secretary or General Counsel, and in the absence of such determination, by the Chairman of the Audit Committee). The notice of a meeting of the Board of Directors shall describe the agenda for such meeting in reasonable detail, as determined by those convening such meeting. The failure to give notice to a Director in the manner required hereby may be waived by such Director. In urgent situations, a meeting of the Board of Directors can be convened without any prior notice with the consent of a majority of the Directors, including a majority of those who are lawfully entitled to participate in and vote at such meeting (as conclusively determined by the Secretary or General Counsel, and in the absence of such determination, by the Chairman of the Audit Committee).

43. Quorum

Unless otherwise unanimously decided by the Board of Directors, a quorum at a meeting of the Board of Directors shall be constituted by the presence in person or by any other means of communication by which the Directors may hear each other simultaneously, of at least a majority of the Directors then in office who are lawfully entitled to participate in the meeting and vote thereon (as conclusively determined by the Secretary or General Counsel, and in the absence of such determination, by the Chairman of the Audit Committee). No business shall be transacted at a meeting of the Board of Directors unless the requisite quorum is present as aforesaid.

44. Chairman of the Board of Directors

(a) The Board of Directors may from time to time elect one of its members to be the Chairman of the Board of Directors, remove such Chairman from office and appoint another in his place.

(b) The Chairman, if any, of the Board of Directors shall preside at every meeting of the Board of Directors, but if there is no such Chairman, or if at any meeting he is not present within fifteen (15) minutes after the time fixed for the meeting, or is unwilling to act as Chairman or has notified the Company that he will not attend such meeting, the Directors present shall choose one of their number to be the Chairman of such meeting. The office of Chairman shall not, by itself, entitle the holder thereof to vote at any meeting of the Board of Directors nor shall it entitle such holder to a second or casting vote (without derogating, however, from the rights of such Chairman to vote as a Director of the Company).

45. Validity of Acts Despite Defects

Subject to the provisions of the Companies Law, all acts done bona fide at any meeting of the Board of Directors, or of a Committee of the Board of Directors, or by any Person(s) acting as Director(s), shall, notwithstanding that it may afterwards be discovered that there was some defect in the process or in the appointment of the participants in such meetings or any of them or any Person(s) acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if there were no such defect or disqualification.

GENERAL MANAGER

46. General Manager

(a) The Board of Directors may from time to time appoint one or more Persons, whether or not Directors, as general managers (the “**General Manager(s)**”) of the Company and may confer upon such Person(s), and from time to time modify or revoke, such title(s) (including Managing Director, President, Chief Executive Officer, Director General or any similar or dissimilar title) and such duties and authorities of the Board of Directors as the Board of Directors may deem fit, subject to such limitations and restrictions as the Board of Directors may from time to time prescribe. Such appointment(s) may be either for a fixed term or without any limitation of time, and the Board of Directors may from time to time (subject to the provisions of the Companies Law and of any contract between any such Person and the Company) fix his or their compensation terms, remove or dismiss him or them from office, or assume his or their authorities with respect to a specific matter or period of time.

(b) The General Manager shall have the authority, in his discretion, to appoint any Person to become an Office Holder (other than a Director) ~~and fix his remuneration. The General Manager shall have the authority, in his discretion, to promote or demote, or to increase or decrease any remuneration of, any other Office Holder (other than a Director) who reports directly or indirectly to the General Manager, provided that such matter is not considered an Extraordinary Transaction.~~ Nothing in this Article 46(b) shall derogate from the authority of the Board of Directors.

MINUTES

47. Minutes

(a) Minutes of each General Meeting and of each meeting of the Board of Directors and any Committees thereof shall be recorded and duly entered in books provided for that purpose. Such minutes shall, in all events, set forth the names of the persons present at the meeting and all resolutions adopted thereat.

(b) Any minutes as aforesaid, if purporting to be signed by the Chairman of the meeting, shall constitute *prima facie* evidence of the matters recorded therein.

DIVIDENDS

48. Declaration and Payment of Dividends

(a) Subject to the Companies Law, the Board of Directors may from time to time declare, and cause the Company to pay, such dividend as may appear to the Board of Directors to be appropriate. Subject to the Companies Law, the Board of Directors shall determine the time for payment of such dividends, and the record date for determining the shareholders entitled thereto.

(b) The Company's obligation to pay dividends or any other amount in respect of shares, may be set-off by the Company against any indebtedness, however arising, liquidated or non-liquidated, of the Person entitled to receive the dividend. The provisions contained in this Article shall not prejudice any other right or remedy vested with the Company pursuant to these Articles or otherwise.

49. Amount Payable by Way of Dividends

Subject to the rights of the holders of shares with special rights as to dividends, any dividend paid by the Company shall be allocated among the shareholders entitled thereto in proportion to their respective holdings of the shares in respect of which such dividend is being paid.

50. Interest

No dividend shall carry interest as against the Company.

51. Form of Dividend

Upon the declaration of the Board of Directors, a dividend may be paid, wholly or partly, by the distribution of cash or specific assets of the Company or by distribution of securities of the Company or of any other companies, or in any one or more of such ways.

52. Retention of Dividends

The Board of Directors may retain any dividend or other moneys payable or property distributable in respect of a share in respect of which any Person is, under Articles 17 or 18, entitled to become a shareholder, or which any Person is, under said Articles, entitled to transfer, until such Person shall become a shareholder in respect of such share or shall transfer the same.

53. Unclaimed Dividends

All unclaimed dividends or other moneys payable in respect of a share may be invested or otherwise made use of by and for the benefit of the Company until claimed. The payment by the Company of any unclaimed dividend or such other moneys into a separate account shall not constitute the Company a trustee in respect thereof, and any dividend unclaimed after a period of seven (7) years from the date of declaration of such dividend, and any such other moneys unclaimed after a like period from the date the same were payable, shall be forfeited and shall revert to the Company, provided, however, that the Board of Directors may, at its discretion, cause the Company to pay any such dividend or such other moneys, or any part thereof, to a Person who would have been entitled thereto had the same not reverted to the Company.

FINANCIAL STATEMENTS

54. Financial Statements

The Board of Directors shall cause accurate books of account to be kept in accordance with the provisions of applicable law. Such books of account shall be kept at the Registered Office of the Company, or at such other place or places as the Board of Directors may think fit, and they shall always be open to inspection by all Directors. No shareholder, not being a Director, shall have any right to inspect any account or book or other similar document of the Company, except as conferred by law or authorized by the Board of Directors or by a Shareholders Resolution. The Company shall not be required to send copies of its financial statements to the shareholders.

AUDITORS

55. Outside Auditor

The outside auditor of the Company shall be recommended by the Audit Committee and elected by Shareholder Resolution at each Annual General Meeting and shall serve until the next Annual General Meeting or its earlier removal or replacement by Shareholder Resolution. The Board of Directors shall have the authority to fix, in its discretion, the remuneration of the auditor for audit and any other services, or to delegate such authority to the Audit Committee.

56. Internal Auditor

The internal auditor of the Company shall be subject to the administrative supervision of the Chairman of the Board of Directors and shall present all its proposed work plans to the Audit Committee, which shall have the authority to approve them subject to any modifications in its discretion.

EXEMPTION, INSURANCE AND INDEMNITY

57. Exemption, Insurance and Indemnity

(a) Insurance of Office Holders:

- i. The Company may insure the liability of any Office Holder therein to the fullest extent permitted by law.
- ii. Without derogating from the aforesaid the Company may enter into a contract to insure the liability of an Office Holder therein for an obligation imposed on him in consequence of an act done in his capacity as an Office Holder therein, in any of the following cases:
 1. A breach of the duty of care vis-à-vis the Company or vis-à-vis another Person;
 2. A breach of the duty of loyalty vis-à-vis the Company, provided that the Office Holder acted in good faith and had reasonable basis to believe that the act would not harm the Company;
 3. A monetary obligation imposed on him in favor of another Person;
 4. Reasonable litigation expenses, including attorney fees, incurred by the Office Holder as a result of an administrative enforcement proceeding instituted against him. Without derogating from the generality of the foregoing, such expenses will include a payment imposed on the Office Holder in favor of an injured party as set forth in Section 52(54)(a)(1)(a) of the Israeli Securities Law, 1968, as amended (the "Securities Law") and expenses that the Office Holder incurred in connection with a proceeding under Chapters H'3, H'4 or I'1 of the Securities Law, including reasonable legal expenses, which term includes attorney fees; or
 5. Any other matter in respect of which it is permitted or will be permitted under applicable law to insure the liability of an Office Holder in the Company.

(b) Indemnity of Office Holders:

- i. The Company may indemnify an Office Holder therein, retroactively or pursuant to an advance undertaking, to the fullest extent permitted by law. Without derogating from the aforesaid the Company may indemnify an Office Holder in the Company for liability or expense incurred by him or imposed on him in consequence of an action made by him in the capacity of his position as an Office Holder in the Company, as follows:
 1. Any financial liability ~~he incurs or~~ imposed on him in favor of another Person in accordance with a judgment, including a

judgment given in a settlement or a judgment of an arbitrator, approved by a court.

2. Reasonable litigation expenses, including legal fees, incurred by the Office Holder or which he was ordered to pay by a court, within the framework of proceedings filed against him by or on behalf of the Company, or by a third party, or in a criminal proceeding in which he was acquitted, or in a criminal proceeding in which he was convicted of a criminal offense which does not require proof of criminal intent.
 3. Reasonable litigation expenses, including legal fees he incurs due to an investigation or proceeding conducted against him by an authority authorized to conduct such an investigation or proceeding, and which was ended without filing an indictment against him and without being subject to a financial obligation as a substitute for a criminal proceeding, or that was ended without filing an indictment against him, but with the imposition of a financial obligation, as a substitute for a criminal proceeding relating to an offence which does not require proof of criminal intent, within the meaning of the relevant terms in the Companies Law, or in connection with an administrative enforcement proceeding or a financial sanction. Without derogating from the generality of the foregoing, such expenses will include a payment imposed on the Office Holder in favor of an injured party as set forth in Section 52(54)(a)(1)(a) of the Securities Law, and expenses that the Office Holder incurred in connection with a proceeding under Chapters H'3, H'4 or I'1 of the Securities Law, including reasonable legal expenses, which term includes attorney fees.
- ii. Advance Indemnity The Company may indemnify an Office Holder therein, except as provided by applicable law. The Company may give an advance undertaking to indemnify an Office Holder therein in respect of the following matters:
1. Matters as detailed in Article 57(b)(i)(1), provided, however, that the undertaking is restricted to events, which in the opinion of the Board of Directors, are foreseeable in light of the Company's actual activity at the time of granting the obligation to indemnify and is limited to a sum or measurement determined by the Board of Directors as reasonable under the circumstances. The indemnification undertaking shall specify the events that, in the opinion of the Board of Directors are foreseeable in light of the Company's actual activity at the time of grant of the indemnification and the sum or measurement, which the Board of Directors determined to be reasonable under the circumstances;
 2. Matters as detailed in Article 57(b)(i)(2) and 57(b)(i)(3); and
 3. Any matter permitted by applicable law.

- iii. The aggregate indemnification amount paid pursuant to Article 57(b)(ii) shall not exceed the lower of (i) 25% of the shareholders' equity of the Company as of the date of actual payment by the Company of the indemnification amount (as set forth in the Company's most recent consolidated financial statements prior to such payment); and (ii) 40 million USD, in excess of any amounts paid (if paid) by insurance companies pursuant to insurance policies maintained by the Company, with respect to matters covered by such indemnification.
- (c) Exemption of Office Holders. The Company may exempt an Office Holder therein in advance and retroactively for all or any of his liability for damage in consequence of a breach of the duty of care vis-à-vis the Company, to the fullest extent permitted by law.
- (d) Insurance, Exemption and Indemnity – General.
 - i. The provisions of this Article 57 with regard to insurance, exemption and indemnity are not and shall not limit the Company in any way with regard to its entering into an insurance contract and/or with regard to the grant of indemnity and/or exemption in connection with a person who is not an Office Holder of the Company, including employees, contractors or consultants of the Company, all subject to any applicable law.
 - ii. Articles 57(a) through 57(d) shall apply mutatis mutandis in respect of the grant of insurance, exemption and/or indemnification for Persons serving on behalf of the Company as Office Holders in companies controlled by the Company, or in which the Company has an interest.
 - iii. An undertaking to insure, exempt and indemnify an Office Holder in the Company as set forth above shall remain in full force and effect even following the termination of such Office Holder's service with the Company.
 - iv. Any amendment to the Companies Law, the Securities Law or any other applicable law adversely affecting the right of any Office Holder to be indemnified or insured pursuant to this Article 57 shall be prospective in effect, and shall not affect the Company's obligation or ability to indemnify or insure an Office Holder for any act or omission occurring prior to such amendment, unless otherwise provided by the Companies Law, the Securities Law or such other applicable law.

NOTICES

58. Notices

- (a) Any written notice or other document may be served by the Company upon any shareholder either personally, or by facsimile transmission, or by sending it by prepaid mail (airmail or overnight air courier, if being sent from any country to a destination outside such

country) or electronic mail addressed to such shareholder at his address as set forth in the Register of Shareholders or such other address as he may have designated in writing for the receipt of notices and other documents. Any written notice or other document may be served by any shareholder upon the Company by tendering the same in person to the Secretary or the General Manager of the Company at the principal office of the Company, or by facsimile transmission, or by sending it by prepaid registered mail (airmail or overnight air courier if being sent from any country outside Israel) to the Company at its registered office. Any such notice or other document shall be deemed to have been served (i) in the case of mailing, three (3) days after it has been posted, or when actually received by the addressee if sooner than three (3) days, after it has been posted; (ii) in the case of overnight air courier, on the second business day following the day sent; (iii) in the case of personal delivery, on the date such notice was actually tendered in person to such shareholder (or to the Secretary or the General Manager); (iv) in the case of facsimile transmission, on the date on which the sender receives automatic electronic confirmation that such notice was successfully transmitted; or (v) in the case of electronic mail, on the date on which the sender receives telephonic or written confirmation that such notice was received. If a notice is, in fact, received by the addressee, it shall be deemed to have been duly served, when received, notwithstanding that it was defectively addressed or failed, in some respect, to comply with the provisions of this Article 58(a).

(b) All notices to be given to the shareholders shall, with respect to any share to which Persons are jointly entitled, be given to whichever of such Persons is named first in the Register of Shareholders, and any notice so given shall be sufficient notice to the holders of such share.

(c) Any shareholder whose address is not specified in the Register of Shareholders, and who shall not have designated in writing an address for the receipt of notices, shall not be entitled to receive any notice from the Company.

RIGHTS OF SIGNATURE

59. Rights of Signature

The Board of Directors shall be entitled to authorize any Person or Persons (who need not be officers or Directors) to act and sign on behalf of the Company, and the acts and signature of such Person(s) on behalf of the Company with the Company's stamp or printed name shall bind the Company insofar as such Person(s) acted and signed within the scope of his or their authority.

WINDING UP

60. Winding Up

(a) Notwithstanding anything to the contrary in these Articles, a Shareholders Resolution approved by 75% of the voting shares represented at such meeting in person or by proxy is required to approve the voluntary winding up of the Company.

(b) If the Company be wound up, liquidated or dissolved, then, subject to applicable law and to the rights of the holders of shares with special rights upon winding up, if any, the assets of the Company legally available for distribution among the shareholders, after payment of all debts and other liabilities of the Company, shall be distributed to the shareholders in

proportion to the nominal value of their respective holdings of the shares in respect of which such distribution is being made, provided, however, that if a class of shares has no nominal value, then the assets of the Company legally available for distribution among the holders of such class shall be distributed to them in proportion of their respective holdings of the shares in respect of which such distribution is made.

SPECIAL TENDER OFFER

61. Special Tender Offer

In the event a person is required to conduct a "Special Tender Offer" pursuant to the provisions of Part 8, Chapter 2 of the Companies Law as a result of an acquisition of Ordinary Shares that will cause that person to become a holder of 25% or more of the voting rights at a general meeting of shareholders (a "*baal dvukat shlita*"), that person shall offer to acquire Ordinary Shares representing at least 10% of the voting rights in the Company in such Special Tender Offer, provided, however, that the minimum required to be acquired pursuant to Section 332 of the Companies Law (currently 5%) shall remain unchanged. To remove doubt, if offerees holding more than 5% of the voting rights in the Company accepted the Special Tender Offer, the Offeror shall be obligated to purchase from such offerees the lower of (i) the number of Ordinary Shares representing the amount of the voting rights in the Company for which the Offeror tendered, or (ii) the number of Ordinary Shares with respect to which offerees have accepted the Special Tender Offer.

SPECIAL APPROVAL FOR NEW FIELDS OF BUSINESS

62. Special Approval for New Fields of Business

Notwithstanding Article 32(b) above, a decision by the Company to engage in a new field of business which is material to the Company, in which neither the Company nor any of its subsidiaries is engaged and which new field of business is not complementary to the business of the Company or its subsidiaries, shall require the unanimous approval of all of the members of the Company's board of directors present and lawfully entitled to vote at the relevant meeting.

* * *

נספח 4ב

תזכיר החברה המתוקן

THE MEMORANDUM OF ASSOCIATION

1) Name of the Company:

a) In English: **ELBIT IMAGING LTD.**

b) In Hebrew: אלביט הדמיה בע"מ

2) Objects of the Company:

(a) To engage in the development, production, assembly, marketing, sale and service of technological and electronic systems in the field of medical imaging and ancillary products.

(b) To engage in any business or occupation for the purposes of gain, as will be determined or defined by the Board of Directors of the Company from time to time.

3. Limitation of Liability:

The liability of the members is limited. -

4. The share capital:

The authorized share capital of the Company is ~~twoseven hundred million (200700,000,000) Ordinary Shares, of no par value fifty million New Israeli Shekels (NIS 50,000,000) divided into fifty million (50,000,000) Ordinary Shares, par value NIS 1.00 per share each,~~ having equal rights.

We, the undersigned hereunder wish to become associated as a company in accordance with this Memorandum of Association and we agree to take up the number of the shares of the capitals of the Company as are registered beside his name.

<u>Details of the subscriber</u>	<u>No. of shares taken up</u>	<u>Signatures</u>
1. Aya Yoffe, identity number 23940430	1	(-)
2. Esther Dallal, identity number 23637119	1	(-)

Dated the 9th day of the month of July 1996

Witness to signature

Signature

()

נספח 5

מכתב התחייבות שחתמה החברה כלפי נאמני אגרות החוב ביום 19.3.2013

ח' ניסן, תשע"ג
19 מרץ, 2013

לכבוד :

שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ (נאמן אג"ח 1)
משמרת חברה לשרותי נאמנות בע"מ (נאמן אג"ח ג' בלבד)
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (נאמן אג"ח ד')
רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ (נאמן אג"ח ה')
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (נאמן אג"ח ו')
שיף הזנפרנץ נאמנים (2004) בע"מ (נאמן אג"ח ז')
(להלן ביחד: "**הנאמנים**")

א.ג.נ.,

הנדון: התחייבות לפעילות בתקופת הביניים

אנו מתכבדים להודיעכם, כי **אלביט הדמיה בע"מ** (להלן: "**החברה**"), נכונה ליטול על עצמה במהלך תקופת הביניים (כהגדרתה להלן), את התחייבויות המפורטות להלן:

במכתב זה, "**הצדדים**", משמע: החברה והנאמנים.

כללי 1.

1.1.1. מכתב זה יעמוד בתוקף החל ממועד חתימתו ועד לתום 14 (ארבעה עשר) ימים מהמועד בו תודיע החברה לנאמנים בכתב על רצונה להביא את תוקפו לידי סיום (מבלי שהחברה תידרש לנמק את הסיבה למתן הודעה כאמור) (להלן: "**תקופת הביניים**").

מבלי לגרוע מהאמור, החברה תהיה רשאית להודיע לנאמנים בכתב על ביטולן של התחייבויות מסוימות הנכללות בכתב התחייבות זה, אחת או יותר (מבלי שתידרש לנמק את הסיבה לכך), והללו יבוטלו ולא יהיה להן תוקף: בחלוף 14 (ארבעה עשר) ימים ממועד מסירת ההודעה; או באופן מיידי עם הגשת בקשת פירוק נגד החברה על ידי אחת מהסדרות המיוצגות ע"י הנאמנים (קרי – אחת מהסדרות 1, ג-ז).

1.1.2. מבלי לגרוע מתוקפו של מסמך זה ומכך שהוא יפקע רק בהתאם להוראות סעיף 1.1 לעיל - במהלך תקופת הביניים, בכוונת הצדדים לנהל מגעים לצורך בחינת אפשרות לגבש הסדר בין החברה לבין מחזיקי האג"ח (להלן: "**המגעים**" ו- "**ההסדר**", בהתאמה).

1.1.3. מובהר כי אין במכתב זה או בכל תכתובת או מגעים שקדמו לו או שיבואו לאחריה, בין החברה נציגות מחזיקי אגרות החוב של סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו-1 (וסדרות נוספות ככל שיצטרפו לנציגות) (להלן: "**הנציגות**") או הנאמנים ו/או עם מי מטעמם, כדי לחייב את הצדדים ו/או את בעל השליטה (כהגדרתו להלן), בהתקשרות בהסכם כלשהו ביניהם, או כדי להוות מצג כלשהו בדבר אישור מי מהצדדים ו/או בעל השליטה למתווה הסדר כלשהו.

1.1.4. מובהר כי אין במכתב זה או בכל תכתובת או מגעים שקדמו לו או שיבואו לאחריה, או בכוונותם של הצדדים או מי מטעמם לשאת ולתת בקשר לביצוע הסדר, כדי לגרוע מאיזו מהזכויות המוקנות למי מהם על-פי דין או על פי תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות, ובכלל זה - (א) אין בהם משום הסכמה לשינוי ו/או ויתור על איזה מתנאי סדרות אגרות החוב ושטרי הנאמנות, לרבות בהתייחס לתשלום התשלומים הקבועים בשטרי הנאמנות בסכומים ובמועדים שנקבעו

בשטרי הנאמנות; (ב) אין בהם משום ויתור על כל טענה, תביעה או סעד המגיעים למי מהצדדים, כולם או חלקם, כלפי משנהו או כל גורם אחר, והיא לא תהווה בסיס לטענות שיהיו או השתק או מניעות מסוג כלשהו או כל טענה מסוג אחר כלפי מי מהצדדים; (ג) אין בהם כדי למנוע ממחזיקי האג"ח, כולם או חלקם, מהנאמנים או מי מטעמם וכן מהנציגות או מי מטעמם מלקוט, בכל עת ועל פי שיקול דעתם, בכל פעולה אשר יראו לנכון על מנת לאכוף ו/או לשמר את זכויותיהם בהתאם ובכפוף לדין ולתנאי שטרי הנאמנות.

2. מסירת מידע על ידי החברה

2.1. שיתוף פעולה ומסירת מידע: החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות, הנאמנים וכל מי מטעמם (לרבות ב"כ והיועץ הכלכלי מטעמם), ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם, עבור ומטעם מחזיקי האג"ח, ביחס למצבה העסקי של החברה, לרבות תאגידים שלחברה יש אחזקות בהם (במישרין או בעקיפין) וחברות בנות וקשורות שלה ו/או תאגידים בשליטתה (לעניין מסמך זה – "שליטה" – כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968; להסרת ספק – לרבות שליטה משותפת עם צד ג' אחד או יותר) (להלן כולם יחד: "**קבוצת אלביט**"), לצורך ניהול משא ומתן עם החברה ביחס להסדר ו/או גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או בקשר עם נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושן, והכל מבלי לגרוע מהתחייבויות הנציגות על פי כתבי הסודיות שנחתמו על ידי הנציגות ויועציה והמצורפים **כנספח א'** למכתב זה (להלן: "**כתב הסודיות**").

כן מתחייבת החברה להעביר לנציגות לנאמנים ולכל מי מטעמם את כל הנתונים, המידע והמסמכים לגבי החברה והתאגידים בקבוצת אלביט, הנמצאים ברשות החברה או מי מהחברות בשליטתה של החברה או שיש להן זכות על-פי דין לקבלו, ככל שיתבקשו ע"י הנאמנים ו/או הנציגות ו/או ב"כ הנאמנים, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, כל מידע מפורט לגבי החברה והתאגידים בקבוצת אלביט, הסכמים עליהם חתומה החברה ו/או חתומים מי מהתאגידים בקבוצת אלביט והסכמות בנוגע להסדר עם מי מנושי החברה או התאגידים בקבוצת אלביט, כל מידע לגבי נכסיהן, זכויותיהן והתחייבויותיהן של החברה והתאגידים בקבוצת אלביט וכל מידע נוסף שיתבקש על ידי הנאמנים או הנציגות לגבי החברה או התאגידים בקבוצת אלביט; והכל, ובלבד שהמידע כאמור נמצא ברשות החברה או התאגידים בשליטתה של החברה או שיש להן זכות על-פי דין לקבלו ומבלי לגרוע מהתחייבויות הנציגות על-פי כתב הסודיות.

העברת מידע סודי של אלביט מדיקל טכנולוגיס בע"מ ("**אלביט מדיקל**") או מי מהחברות המוחזקות על-ידה, אשר חל עליו עיכוב דיווח כמשמעו בתקנה 36(ב) לתקנות ניירות ערך (דיווחים מידיים ותקופתיים), התשי"ל-1970, ואך ורק כל עוד חל העיכוב כאמור - יועבר בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו ולא להעבירו למחזיקי אגרות החוב ו/או לפרסמו בציבור כל עוד עיכוב הדיווח עומד בתוקפו.

החברה מתחייבת, כי המידע האמור לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה בו, למיטב ידיעתה של החברה, כל פרט חסר ביחס לנושאים אליהם נדרש המידע, שכן, מובהר כי הנציגות והנאמנים או מי מטעמם, מסתמכים על המידע שיימסר על ידי החברה לצורך קבלת החלטה בקשר למגעים וגיבוש ההסדר, ככל שיושג.

2.2. מידע פנים:

סמוך ככל הניתן לאחר תום תקופת הביניים, אם וככל שמי מהנאמנים או הנציגות יסברו כי ברשותם מידע שעשוי להוות מידע פנים כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, יבחנו הצדדים את היקף הגילוי הנדרש של המידע, ככל שנדרש לדעת הנאמנים לפי שיקול דעתם הבלעדי, באופן שיאפשר את פרסומו לציבור מייד לאחר מכן ובהעדר הסכמה בין הצדדים בתוך 7 ימים ממועד פניית



Elbit Imaging Ltd.

בס"ד

- 3 -

הנאמנים או הנציגות לחברה בעניין יהיו רשאים הנאמנים לפנות לבית משפט לשם קבלת צו המורה לחברה לפרסם את המידע.

2.3. על אף האמור - העברת מידע ביחס ל Plaza Centers N.V. ו/או מי מהחברות הבנות בשליטתה הבלעדית של פלאזה (לא כולל החברות שבשליטה משותפת עם אלביט) (להלן: "**פלאזה**"), תהיה בהתאם ובכפוף למוסכם עימן ולהוראות הדין החלות עליהן.

3. התחייבויות החברה

3.1. החברה מתחייבת בזאת, כי בתקופת הביניים היא והתאגידים בשליטתה (למעט פלאזה אשר ביחס אליה יחולו הוראות סעיף 4 להלן): (א) לא ישלמו במישרין או בעקיפין תשלומים כלשהם ולא יעניקו כל טובת הנאה או תמורה לבעלי השליטה בחברה ו/או לחברות שבשליטת בעלי השליטה בחברה ו/או לקרוביהם של בעלי השליטה בחברה (להלן כולם יחד: "**בעלי השליטה וקרוביהם**"); (ב) לא יבצעו ולא יתחייבו לבצע כל דיספוזיציה בנכס מהותי של החברה ו/או התאגידים בשליטתה, וכן לא יעמידו כל ערבות או בטוחה מכל מין וסוג להבטחת חובות של החברה או של כל צד ג' אחר, אלא אם כן ימסרו לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש, המפרטת את פרטי הדיספוזיציה או הערבות במלואם ואת הנימוקים לבצעה (והם יוסיפו לפרט כל פרט נוסף שיידרש על ידי הנאמנים או חלקם בקשר לדיספוזיציה או הערבות אשר לדעת הנאמנים או חלקם דרוש באופן סביר להגנה על מחזיקי אגרות החוב), והכל למעט כמפורט ב**נספח ב'**; (ג) לא יתקשרו בעסקאות או יבצעו פעולות כלשהן החורגות ממהלך העסקים הרגיל שלהם, אלא אם כן ימסרו לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש המפרטת את פרטי העסקה או הפעולה במלואם ואת הנימוקים לבצעה (והם יוסיפו לפרט בעניין זה כל פרט שיידרש על ידי הנאמנים או חלקם אשר לדעת הנאמנים או חלקם דרוש באופן סביר להגנה על מחזיקי אגרות החוב); (ד) לא יתקשרו בכל עסקה עם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם ולא ייטלו על עצמם כל התחייבות כלפי בעלי השליטה בחברה וקרוביהם (למעט ביטוח ושיפוי לנושאי משרה, ככל שייעשו ו/או יתוקנו לכלל נושאי המשרה בתאגיד הרלוונטי ויאושרו על פי דין); (ה) לא ירכשו ו/או ימכרו ו/או ישעבדו נכס כלשהם של החברה אלא אם כן ימסרו לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש בדבר כוונתם לעשות כן; (ו) לא יבצעו כל הפקדה שהיא במזומן או בשווה מזומן (לרבות ני"ע מכל מין וסוג) בידי נושא פיננסי כלשהו של החברה או של מי מהתאגידים בשליטה או בחשבון בנק באחד מן הבנקים שהחוב המצטבר של החברה ושל התאגידים בשליטתה כלפי אותו בנק עולה על 5 מליון ש"ח (מבלי לגרוע מההתחייבות האמורה, החברה מאשרת בזאת כי למועד מסמך זה בנק הפועלים בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ הינם הנושים היחידים שהחוב המצטבר של החברה כלפי כל אחד מהם עולה על 5 מליון ש"ח), והכל למעט הפקדות שוטפות במהלך העסקים היום-יומי הרגיל של תקבולי הפעילות השוטפת ע"י חברות בנות זרות המחזיקות במלונות ברומניה ובבלגיה ועל ידי אלביט אופנה בע"מ לצורך פעילותן השוטפת של החברות האמורות; (ז) החברה (להבדיל מתאגידים המוחזקים על-ידה, במישרין ו/או בעקיפין) לא תבצע "חלוקה" כהגדרתה בחוק החברות ובכלל זאת, לא תחלק דיבידנד מכל מין וסוג לבעלי מניותיה; (ח) לא ישנו את תנאי הסכמי המימון והאשראי הקיימים שלהם עם מי מנושיהם הפיננסיים (להסרת ספק - לרבות בנקים), אלא אם כן ימסרו לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש המפרטת את פרטי השינוי או התיקון במלואם ואת הנימוקים לבצעה (והם יוסיפו לפרט בעניין זה כל פרט שיידרש על ידי הנאמנים או חלקם); (ט) לא יבצעו השקעות חדשות ובכלל זאת לא ירכשו נכסים חדשים או זכויות נוספות בנכסים קיימים, אלא אם כן ימסרו לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש המפרטת את פרטי ההשקעה או הרכישה החדשה ואת הנימוקים לבצעה (והם יוסיפו לפרט בעניין זה כל פרט שיידרש על ידי הנאמנים או חלקם) והכל, למעט שיפורים ושיפוצים במלון בוקרשטי ברומניה בהיקף כולל של 1.5 מליון יורו אשר יושקעו מתוך כספי

- 4 -

הפעילות השוטפת של המלון ולמעט סך של 2 מיליון ש"ח נטו לצורך שיפוצים והתאמות במושכר במשרדי החברה החדשים בבניין "בסר 3"; (י) ידווחו לנאמנים ולנציגות באופן שוטף ובכתב על כל הליך משפטי שהחברה או מי מהתאגידים בשליטתה צד לו או יהיו צד לו, בהיקף העולה על 2.5 (שניים וחצי) מליון ₪ או הליך שיש בו כדי לפגוע בזכויותיה של החברה או של מי מהתאגידים בשליטתה באיזה מנכסיהם בסכום או בשווה ערך כאמור ("הליך משפטי") ועל כל איום בהליכים משפטיים כאמור, שיתקבל אצל החברה או אצל מי מהתאגידים בשליטתה והובא לידיעת החברה, בכתב.

במכתב זה:-

- **"דיספוזיציה"** ביחס לנכס מסויים משמע - מתן זכות, העברה, מכירה, שעבוד, התחייבות להעביר, למכור או לשעבד, או התחייבות לבצע כל אחת מהפעולות הנ"ל ו/או מתן אופציה לכל אחד מאלה והכל ביחס לאותו נכס (כולו או חלקים ממנו).

- **"נכס מהותי"** משמע, נכס שהשווי הכספי שלו בספרי החברה או סך הכספים שהשקיעו בו החברה והתאגידים בשליטה (לרבות לצורך רכישתו) הינם מעל לסך של 5 מיליון ש"ח.

3.2. בנוסף, החברה מתחייבת בזאת כי בתקופת הביניים היא וכל אחד מהתאגידים בשליטתה, למעט פלאזה (אשר אין במסמך זה כדי להגביל את ביצוע התשלומים על-ידה לנושים שלה, כל עוד פלאזה הינה סולבנטית), לא ישלמו תשלומים כלשהם לנושיהם (למען הסר ספק, לרבות לבנקים, למחזיקי אגרות החוב של מי מסדרות אגרות החוב של החברה ולכל תאגיד פיננסי אחר, בגין חוב כלשהו) ולא ייטלו על עצמם התחייבויות כלשהן, אלא אם כן תמסור החברה הודעה בכתב בת 14 ימים על כוונתה לבצע תשלומים או ליטול התחייבויות כאמור, למעט התשלומים וההתחייבויות הבאות:

3.2.1. תשלומים והתחייבויות במהלך העסקים הרגיל של החברה ושל התאגידים בשליטה לספקים, נותני שירותים, רשויות המס ונושים אחרים שאינם נושים פיננסיים ואינם נמנים על בעלי השליטה וקרוביהם וכן, תשלומי שכר שוטפים לעובדים (לרבות הפרשות לעובדים אך לא כולל מענקים ובנוסחים), והכל (תשלומים במהלך עסקים רגיל ותשלומי שכר כאמור) בהיקף מצטבר כולל של תשלומים על פי ס"ק 3.2.1 זה ביחס לחברה ולכל התאגידים האמורים יחד, אשר אינו עולה על 5 מיליון ₪ לחודש. מובהר כי המגבלה של 5 מיליון ₪ לחודש האמורה בסעיף-קטן 3.2.1 זה לעיל, איננה כוללת ולא חלה על תשלומים על-ידי כל אחת מן החברות Bucuresti Tuorism, S.A. (חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה ברומניה), גמידה סל בע"מ, אינסייטק בע"מ, אלביט אופנה בע"מ ו-Astridplaza N.V., כל עוד כל חברה כאמור הינה סולבנטית.

3.2.2. על אף האמור בסעיף 3.2.1 לעיל, תהא החברה רשאית להעביר סך של עד 2 מיליון ₪ לרבעון, לחברות בשליטתה המשותפת בהודו ובארה"ב לצורך מימון פעילותן השוטפת (2 מיליון ₪ לכל החברות האמורות, יחד, במצטבר).

3.2.3. פירעון כל תשלום לנושה מובטח שהגיע מועד פירעונו וזאת אך ורק מתוך תקבולים מהנכסים המשועבדים לאותו נושה מובטח ו/או מהתקבולים המשועבדים לאותו נושה מובטח. לעניין זה מצהירה החברה, כי בנק לאומי לישראל בע"מ, אינו נושה מובטח.

כמו כן, החברה מתחייבת כי היא וכל חברה בשליטתה לא יפרעו כל חוב של מי מהן לתאגידים אחרים בקבוצת אלביט והכל, למעט פירעון חובות כאמור של מי

מהתאגידים האמורים לחברה ולמעט פירעונות על ידי פלאזה של חובותיה.

4. החברה מתחייבת בזאת, כי בתקופת הביניים, בכפוף לכל דין, היא תפעיל את מלוא כח ההצבעה שלה כבעלת מניות בחברת פלאזה וכן תעשה שימוש בכל זכות אחרת שקיימת לה, בכדי לגרום לכך, כי פלאזה תעמוד בהוראות סעיף 3.1 לעיל המתייחסות לתאגידים בשליטת החברה (אף כי פלאזה הוחרגה מתחולת סעיף 3.1 לעיל), וכן, מתחייבת להודיע לנאמנים בכתב מייד עם היוודע לה כי פלאזה אינה עומדת בהוראות אלו למרות שהחברה הפעילה את כוחותיה כאמור.

החברה מאשרת כי ככל שיגיע לידה מידע בנוגע לפעולות של פלאזה אשר בהתאם להוראות סעיף 3.1 על החברה למסור הודעה מראש לנאמנים ביחס לפעולות מסוג זה (אף כי מלכתחילה הוראות הסעיף האמור לא חלות על פלאזה), כי אז תמסור את המידע האמור לנאמנים סמוך לאחר קבלתו. על המידע האמור יחולו הוראות כתב הסודיות.

5. התחייבות בעלי שליטה

בחתימתו בשולי מסמך זה מר מרדכי זיסר מתחייב בשמו ובשם תאגידים בבעלותו ו/או בשליטתו (לרבות בשם אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ ומרכזי שליטה בע"מ) כי במהלך תקופת הביניים, לא תבוצע כל דיספוזיציה בניירות הערך של החברה או כל חברה בשליטתה (מניות, אגרות חוב, כתבי אופציה וכיוצא"ב) המוחזקים במישרין או בעקיפין על ידי מר זיסר או על ידי מי מהתאגידים האמורים, וכן לא יחול כל שינוי בהחזקות (במישרין או בעקיפין) שלו ושל כל אחד מהתאגידים האמורים בניירות הערך של החברה (מניות, אגרות חוב, כתבי אופציה וכיוצא"ב). על אף האמור, מובהר כי ככל שהתחייבות בעל השליטה על פי סעיף זה עומדת בסתירה להתחייבות קיימת למועד מסמך זה של בעל השליטה כלפי בנק הפועלים שלא למסור כל התחייבות לצד ג' בקשר עם מניות בעל השליטה בחברה המשועבדות לבנק הפועלים, כי אז ההתחייבות לעיל לא תחול בנוגע לאותן מניות הכפופות להתחייבות האמורה כלפי בנק הפועלים, ככל שקיימת.

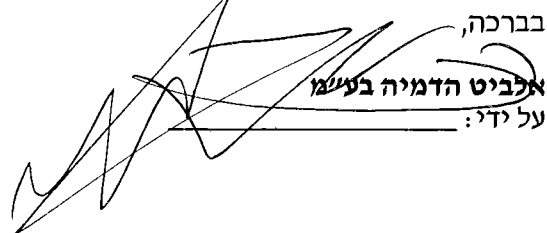
6. שונות

6.1. נציגות מחזיקי האג"ח, הנאמנים, יועציהם (לרבות ב"כ והיועץ הכלכלי) וכל מי מטעמם, לא יהיו אחראים, והחברה פוטרת אותם בזאת, פטור סופי, מלא ומוחלט, מכל תביעה, דרישה או טענה נגדם בגין כל נזק שייגרם כתוצאה מכך שמי מהם השתמשו או נמנעו מלהשתמש בכוחות, בסמכויות או בשיקול הדעת שהוקנו להם על פי כתב התחייבות זה ו/או על פי החלטות אסיפת מחזיקי אגרות החוב ובקשר אליהם או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על פי מכתב זה, למעט אם פעלו כך בזדון ולמעט אם הפרו את כתב הסודיות בפעולה זדון או ברשלנות רבתי.

6.2. מובהר, כי אין באמור במכתב זה כדי לחייב את הצדדים ו/או את בעל השליטה להסכים להסדר או לחייב מי מהצדדים להגיע להסכמה על ההסדר, או כדי למנוע מהצדדים, כולם או חלקם, מלנקוט בכל צעד אחר לשמירת זכויותיהם על פי דין.

6.3. מכתב בלתי חוזר: מבלי לגרוע מזכות החברה להביא את תוקפו של מסמך זה לסיום במפורט בסעיף 1.1 לעיל, מחזיקי האג"ח, הנאמנים, הנציגות ויועציהם רשאים להסתמך על האמור במכתב זה.

בברכה,
אלביט הדמיה בע"מ
על ידי:



אישור עו"ד

אני הח"מ, 23.3.16, עו"ד, שהנני משמשת כיועצת משפטי של אלביט הדמיה בע"מ (להלן: "החברה") מאשרת בזה כי נתקבלה בחברה כל ההחלטות הנדרשות על פי הדין ובהתאם למסמכי היסוד של החברה כפי תוקפם כיום לחתום על הסכם זה, וכי הסכם זה נחתם ע"י מורשי החתימה של החברה והינו מחייב את החברה לכל דבר ועניין.

צבי מעין, עו"ד
 עורך-דין (שם מלא, רשומה + 1988)
 רישומן 2, ת"א 64239

20.3.16
 תאריך

אישור בעל השליטה

אני הח"מ, מרדכי זיסר, מסכים להוראות לעיל הרלבנטיות אליי ומתחייב כי במהלך תקופת הביניים אפעל בהתאם להוראות סעיף 4 לעיל.

חתימה

20.3.16
 תאריך



Elbit Imaging Ltd.

בס"ד

- 2 -

נספח א'

כתבי סודיות

הסכם שמירת סודיות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 03 בחודש מרץ, בשנת 2013

בין:

אלביט הדמיה בע"מ
ח.פ. 52-00430-35
מרחוב ויצמן 2, תל-אביב 64239
(להלן: "אלביט" או "מוסר המידע")

מצד אחד

ת.ז. 058395377

לבין:

אפרת גל, בע"מ, ח.פ.
מרחוב ויצמן 3, תל-אביב
(להלן: "מקבל המידע")

מצד שני

הואיל

ומקבל המידע מונה ע"י מחזיקי אגרות החוב סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו-1 של אלביט (להלן: "מחזיקי האג"ח") לשמש כחבר בנציגות מחזיקי האג"ח (להלן: "הנציגות"), ובמסגרת זו, בין היתר, לבדוק עבור ומטעם מחזיקי האג"ח את מצבה העסקי של אלביט, לרבות תאגידים וחברות בנות וקשורות שלה ו/או בשליטתה (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "קבוצת אלביט"), לצורך ניהול משא ומתן עם אלביט ביחס להסדר חובותיה למחזיקי האג"ח ו/או גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושה, במידה הצורך, אם וככל שלא יושג הסדר כאמור (להלן: "המטרה");

והואיל

ולצורך השגת המטרה, אלביט תעביר ו/או תחשוף בפני מקבל המידע, בין היתר, מידע סודי ומסחרי אשר מהווה מידע סודי, כהגדרתו בהסכם זה, בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיועבר אליו, כמפורט בהסכם זה להלן;

והואיל

ברצון מוסר המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיועבר, שייחשף ו/או שיועבר על-ידו ו/או מי מבין התאגידים בקבוצת אלביט כאמור;

לפיכך הוסכם, הותנה והוצהר בין הצדדים בדלקמן:

1. המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
 2. בהסכם זה, "המידע הסודי" משמעו - כל המידע והידע שיועבר ו/או ייחשף, במכוון או באקראי, תוך כדי ו/או בקשר עם השגת המטרה ע"י קבוצת אלביט ו/או מי מטעמה, לרבות עובדיה ו/או שלוחיה ו/או נושאי משרה בה ו/או בעלי מניותיה ו/או יועצים ונותני שירותים שלה ו/או כל מי מטעמה; וכן, כל ידע ו/או מידע מדעי, מקצועי, טכני, הנדסי, תעשייתי, מסחרי או שיווקי, כתוב ו/או מתועד במדיה מגנטית, אלקטרונית, אופטית או בכל דרך אחרת, לרבות מסמכים, רשימות, מפרטים, חישובים, דיאגרמות, אלגוריתמים, נתונים טכניים, לרבות מידע הנוגע למחקר, מוצרים, תוכנה, שירותים, פיתוחים, המצאות, תהליכים, עיצובים, רישומים או נתונים הנדסיים, וכן, מידע עיסקי, סכומים, מחירים, תמחירים, תעריפים, תוכניות עסקיות, חוזים ומסמכים אחרים, שקבוצת אלביט או מי מטעמה תגלה או תמסור, בכל דרך שהיא, למקבל המידע ו/או לעובדיו ו/או לסוכניו ו/או לשלוחיו.
- המידע הסודי לא יכלול מידע אשר נכנס בגדר אחת או יותר מן החלופות דלהלן:
- 2.1. הינו נחלת הכלל ו/או שלאחר חתימת הסכם זה הפך לנחלת הכלל, שלא כתוצאה מהפרת הסכם זה ע"י מקבל המידע; ו/או
 - 2.2. מידע אשר פותח ע"י מקבל המידע באופן עצמאי ללא שימוש במידע הסודי; ו/או

- 2.3. מידע שהיה ברשות מקבל המידע לפני התקשרותו בהסכם זה; ו/או
- 2.4. מידע אשר אלביט אישרה בכתב כי לא חלות עליו ההגבלות דלהלן.
- למען הסר ספק מובהר כי העברת מידע סודי של אלביט לצד שלישי כלשהו ו/או קבלתו מצד שלישי כלשהו שאליו העבירה אלביט את המידע הסודי, לא תוציא את המידע שיועבר כאמור מגדר "המידע הסודי", גם אם אותו צד שלישי איננו חתום על התחייבות לשמירת סודיות עם אלביט.
3. לצורך הסכם זה, ייחשב המידע הסודי כרכושה הבלעדי של אלביט, בין אם יש לה פטנט ו/או זכות יוצרים לגביו או כל זכות קניינית אחרת בקשר אליו, הניתנת לרישום, ובין אם לאו.
4. המידע הסודי נמסר לצד המקבל רק על מנת לאפשר לצדדים להשיג את המטרה, ולצד המקבל לא תהא זכות כלשהי במידע הסודי או בכל חלק ממנו.
5. מקבל המידע מתחייב כדלקמן:
- 5.1. לשמור את המידע הסודי בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי האג"ח שכונסה לצורך מתן דיווח ו/או לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב ובלבד: (1) שההעברה כאמור תהיה כפופה להוראות כל דין ושלא יהיה בהעברה כאמור כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה; ו- (2) שהמידע הסודי דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כמו-כן, מוסכם כי לגבי מידע סודי ספציפי שבעת העברתו תצוין החברה בכתב כי הוא בא בגדר "מידע סודי ורגיש" כמשמעו בסעיף זה להלן, אזי בטרם חשיפת מידע סודי ורגיש זה בפני אסיפת המחזיקים תקבל החברה הודעה זמן סביר מראש, והצדדים ינסו לתאם ולהגיע להסכמה בדבר דרך הצגתו של המידע הסודי והרגיש או חלקו, אם בכלל, ובהעדר הסכם כאמור, תהא החברה רשאית לעתור לקבלת סעדים נגד הצגתו.
- להסרת ספק חבר הנציגות אינו נדרש לשמור את המידע הסודי בסודיות מפני שאר חברי הנציגות, הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, היועץ הכלכלי להם ובאי כוחם (להלן כולם יחד: "נציגי אגרות החוב").
- 5.2. למעט לצרכי העבודה הפנימיים אצל מקבל המידע במסגרת ביצוע מטלותיו להשגת המטרה ולמעט לצרכי החלפת מידע ומסמכים בין נציגי אגרות החוב, לא לשכפל ו/או להעתיק, באופן מכוני, מוגנטי, אלקטרוני, אופטי או בכל דרך אחרת שהיא, את המידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא להרשות או לאפשר את גילוי או שכפול או העתקתו כאמור, בכל דרך או צורה שהיא, בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, לרבות עובדין, סוכניו, שלוחיו או כל אדם אחר, אלא אם יקבל את הסכמת אלביט, מראש בכתב, ולצורך השגת המטרה.
- 5.3. לשמור על המידע הסודי בהקפדה ולאחסנו בהתאם, ובמסגרת זו, לנקוט באמצעים לשמירת סודיות המידע הסודי והגבלת הגישה אליו, כפי שהוא נוקט לגבי מידע סודי שלו, ובכל מקרה, ינקוט אמצעים שאינם פחותים מאמצעים סבירים ועילים, הנדרשים בנסיבות העניין.
- 5.4. להגביל את מסירת המידע הסודי רק לעובדיו הקשורים במישרין בביצוע המטרה, ובהיקף הנדרש על מנת לאפשר לאותם עובדים לבצע את תפקידם במסגרת המטרה, ובלבד שעובדים אלה מחויבים כלפי מקבל המידע לשמור את המידע הסודי בסודיות.
- 5.5. להימנע מהסרת או שינוי סימני מסחר, מספרים סידוריים, לוגו, זכויות יוצרים ו/או כל סימן קנייני אחר או הודעה אחרת המופיעים על המידע הסודי או מצורפים למידע הסודי.
- 5.6. לא לעסוק בכל אופן שהוא שלא לצרכי המטרה, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות כל אדם או גוף הקשור בו או מי מטעמו, עבורו או בדרך שתהא לו טובת הנאה מכך, במידע הסודי ובכל חלק הימנו ובכלל זה, לא לנצל או להשתמש בעצמו או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, במידע הסודי, בכל צורה שהיא וכן, לא לבצע כל רישום של קניין רוחני, פטנטים, מדגמים, זכויות יוצרים וסימני מסחר ו/או מוצרים ו/או טובין המתבססים ו/או עושים שימוש במידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא לאפשר או לגרום לאחרים לעשות איזו מן הפעולות המתוארות לעיל, אלא באישור אלביט מראש ובכתב.
- לעניין הסכם זה המונח "בעקיפין" משמעותו לרבות על-ידי מי מבין בעלי מניותיו

ו/או מנהליו של מקבל המידע ו/או שותפיו, לפי העניין, וכן בן זוג, הורה, צאצא, צאצא בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מהנ"ל, ו/או על ידי כל גוף או תאגיד שמקבל המידע ו/או מי מטעמו הינו או יהיה בעל שליטה בו (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

6. מובהר כי יש במידע הסודי אשר יועבר על-ידי קבוצת אלביט על-פי ו/או מכוחו של הסכם זה כדי להוות מידע פנים כמשמעו בסעיף 52א לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ו/או בחוקים אחרים החלים על אלביט ו/או אלביט מדיקל טכנולוגייס בע"מ ו/או Plaza Centers N.V. ו/או Bucuresti Turism S.A. ו/או על מי מהחברות הבנות או הקשורות שלהן (להלן: "החברות") במדינות בהן רשומים נייע של החברות למסחר, ולפיכך, חלות על השימוש בו ההגבלות המוטלות בחוקים כאמור על שימוש במידע פנים ובכללן, האיסור לעשות שימוש במידע פנים לביצוע עסקה בנייר ערך של החברות או בנייר ערך אחר שנייר ערך של החברות הוא נכס בסיס שלו ו/או למוסרו לצד שלישי וזאת, בנוסף ומבלי לגרוע מיתר ההתחייבויות כמפורט בהסכם זה.
7. הצדדים מסכימים כי פיצוי כספי אינו סעד מספק במקרה של הפרת הוראה מהוראות הסכם זה ולפיכך, מסכימים הצדדים כי במקרה של הפרת הסכם זה על ידי צד כלשהו, יהיה הצד הנפגע זכאי לצו מניעה, צו גילוי ועיון במסמכים, צו קבלת חשבוניות וכל סעד אחר או נוסף שהוא הנדרש על מנת למנוע הפרת סודיות נוספת.
8. על אף כל האמור לעיל ולהלן במסמך זה, מוסכם כי מקבל המידע לא יהיה אחראי, והחברה פוטרת אותו בזאת, פטור סופי, מלא ומוחלט, מכל תביעה, דרישה או טענה נגדו, בגין כל הפרה של מסמך זה ובגין כל נזק שייגרם כתוצאה מכך שמקבל המידע יעשה שימוש במידע הסודי; והכל, למעט במקרה בו הוא הפר את הוראות הסכם זה, כולן או חלקן, בזדון או ברשלנות רבתי.
9. התחייבויות הצדדים על פי הסכם זה יישארו בתוקף כל עוד המידע הינו "מידע סודי" כהגדרתו בסעיף 2 לעיל, קרי: כל עוד אין הוא נכנס באחת או יותר מן החלופות 2.1 עד 2.4 המנויות בהגדרת "מידע סודי", המוציאות את המידע מגדר זה.
10. למען הסר ספק, מובהר כי מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, התחייבויות מקבל המידע תחולנה, בהתאמה, גם על כל חברה ו/או תאגיד ו/או שותפות ו/או מיזם הנמצא בבעלותו ו/או בשליטתו ו/או המחזיק ו/או השולט במקבל המידע, ובלבד שביחס לבעלות או החזקה כאמור הפחותות מ- 50%, יהיה הצד הרלוונטי בעל שליטה, כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באותה חברה ו/או תאגיד ו/או שותפות ו/או מיזם.
- עם השגת המטרה ו/או עם סיום או פקיעת הסכם זה ו/או פקיעת מינוי הנציגות ככזו, מכל סיבה שהיא, לפי המוקדם מביניהם, ישיב הצד המקבל את המידע הסודי למשנהו, לרבות כל מסמך ו/או דיסקט ו/או תקליטור ו/או אמצעי אחר, בו נמצא מידע סודי, בלא שיוותר בידיו כל העתק שהוא, וזלת ניירות עבודה וחווה-דעת של מקבל המידע ומסמכים אחרים אשר עפ"י הדין ו/או הדרישות המקצועיות המקובלות, חובה על מקבל המידע לשמור וזאת, אך ורק למשך התקופה עפ"י הסטנדרטים והדרישות כאמור אשר בתומה, יהיה חייב מקבל המידע בהשבת המידע כאמור למוסר המידע או השמדתו, ובכפוף לשמירת כל יתר הוראות הסכם זה בתקופה האמורה.
11. למניעת ספק, העברת מידע סודי מאלביט למקבל המידע, על פי הסכם זה, אינה מהווה התחייבות ו/או מצג כלשהם של אלביט, בעניין המטרה או בכל עניין אחר, ואין בעצם העברת המידע הסודי או גילוייו כל התחייבות ו/או מצג של אלביט ביחס לעדכנותו ו/או שלמותו ו/או דיותו ו/או התאמתו למטרה, ובנוסף, הוא עשוי לכלול מידע הצופה פני עתיד המושתת על תחזיות ו/או הערכות, אשר אין כל וודאות ו/או אחריות ביחס להתמשותו, כולו או חלקו.
12. אין בחתימת הסכם זה כדי להוות הסכמה להעברת כל מידע שיתבקש, לרבות - אך לא רק, מידע סודי אשר קבוצת אלביט מחוייבת כלפי צדדים שלישיים שלא לגלותו.
13. הסכם זה מהווה גם חוזה לטובת אדם שלישי ביחס לתאגידי קבוצת אלביט שאינם צד לו ואשר הינם הבעלים ו/או המחזיקים של מידע סודי שייחשף ו/או יגולה ו/או יועבר כאמור, ויחולו עליו, בהקשר זה, הוראות סעיפים 34, 37 ו- 38 (אך לא 35 ו- 36) לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973.
14. אין לשנות הוראה מהוראות הסכם זה אלא במסמך החתום על ידי שני הצדדים.
15. על הסכם זה יחולו דיני מדינת ישראל ולבתי המשפט המוסמכים במחוז תל-אביב - יפו תהיה הסמכות המקומית הבלעדית והייחודית לדון בכל מחלוקת שתתעורר כתוצאה מהסכם זה

ואו בקשר אליו.

16. כתובות הצדדים לצורך הסכם זה הן ככתוב בראש ההסכם ואו כל כתובת אחרת בישראל עליה הודיע צד למשנהו בכתב. כל הודעה ואו מכתב ואו כתב בי-דין שישלח בדואר רשום מסניף דואר בישראל מצד למשנהו לפי אחת מהכתובות הנ"ל, יחשב כאילו נתקבל כדין בתום שלושה ימי עסקים ממועד המשלוח, ואם נמסר ביד - ממועד מסירתו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

בע"מ / מר/גב' אורנה לזר
באמצעות:
אורנה לזר שם:
חברת לזר תפקיד:
חתימה:

אלביט הדמיה בע"מ
באמצעות:
שם:
תפקיד:
חתימה:

הסכם שמירת סודיות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 4 בחודש מרץ, בשנת 2013

בין:

אלביט הדמיה בע"מ

ח.פ. 52-00430-35

מרחוב ויצמן 2, תל-אביב 64239

(להלן: "אלביט" או "מוסר המידע")

מצד אחד

לבע"מ: ש.א.ת.ת. ספר יצחק חנוך יוסף בע"מ, ח.פ. 52352424 ת.ז. 4/11/13
מרחוב ח'מ'ס אבשלום 3 י"א
(להלן: "מקבל המידע")

מצד שני

הואיל

ומקבל המידע מונה ע"י מחזיקי אגרות החוב סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו-1 של אלביט (להלן: "מחזיקי האג"ח") לשמש כחבר בנציגות מחזיקי האג"ח (להלן: "הנציגות"), ובמסגרת זו, בין היתר, לבדוק עבור ומטעם מחזיקי האג"ח את מצבה העסקי של אלביט, לרבות תאגידים וחברות בנות וקשורות שלה ו/או בשליטתה (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "קבוצת אלביט"), לצורך ניהול משא ומתן עם אלביט ביחס להסדר חובותיה למחזיקי האג"ח ו/או גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושן, במידה הצורך, אם וככל שלא יושג הסדר כאמור (להלן: "המטרה");

והואיל

ולצורך השגת המטרה, אלביט תעביר ו/או תחשוף בפני מקבל המידע, בין היתר, מידע סודי ומסחרי אשר מהווה מידע סודי, כהגדרתו בהסכם זה, בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיועבר אליו, כמפורט בהסכם זה להלן;

והואיל

ברצון מוסר המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיוגלה, שייחשף ו/או שיועבר על-ידו ו/או מי מבין התאגידים בקבוצת אלביט כאמור;

לפיכך הוסכם, הותנה והוצהר בין הצדדים כדלקמן:

1. המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
 2. בהסכם זה, "המידע הסודי" משמעו – כל המידע והידע שיועבר ו/או ייחשף, במכוון או באקראי, תוך כדי ו/או בקשר עם השגת המטרה ע"י קבוצת אלביט ו/או מי מטעמה, לרבות עובדיה ו/או שלוחיה ו/או נושאי משרה בה ו/או בעלי מניותיה ו/או יועצים ונותני שירותים שלה ו/או כל מי מטעמה; וכן, כל ידע ו/או מידע מדעי, מקצועי, טכני, הנדסי, תעשייתי, מסחרי או שיווקי, כתוב ו/או מתועד במדיה מגנטית, אלקטרונית, אופטית או בכל דרך אחרת, לרבות מסמכים, רשימות, מפרטים, חישובים, דיאגרמות, אלגוריתמים, נתונים טכניים, לרבות מידע הנוגע למחקר, מוצרים, תוכנה, שירותים, פיתוחים, המצאות, תהליכים, עיצובים, רישומים או נתונים הנדסיים, וכן, מידע עיסקי, סכומים, מחירים, תמחירים, תעריפים, תוכניות עסקיות, חוזים ומסמכים אחרים, שקבוצת אלביט או מי מטעמה תגלה או תמסור, בכל דרך שהיא, למקבל המידע ו/או לעובדיו ו/או לסוכניו ו/או לשלוחיו.
- המידע הסודי לא יכלול מידע אשר נכנס בגדר אחת או יותר מן החלופות דלהלן:
- 2.1. הינו נחלת הכלל ו/או שלאחר חתימת הסכם זה הפך לנחלת הכלל, שלא כתוצאה מהפרת הסכם זה ע"י מקבל המידע; ו/או
 - 2.2. מידע אשר פותח ע"י מקבל המידע באופן עצמאי ללא שימוש במידע הסודי; ו/או

- 2.3. מידע שהיה ברשות מקבל המידע לפני התקשרותו בהסכם זה; ו/או
- 2.4. מידע אשר אלביט אישרה בכתב כי לא חלות עליו ההגבלות דלהלן.
- למען הסר ספק מובהר כי העברת מידע סודי של אלביט לצד שלישי כלשהו ו/או קבלתו מצד שלישי כלשהו שאליו העבירה אלביט את המידע הסודי, לא תוציא את המידע שיועבר כאמור מגדר "המידע הסודי", גם אם אותו צד שלישי איננו חתום על התחייבות לשמירת סודיות עם אלביט.
3. לצורך הסכם זה, ייחשב המידע הסודי כרכושה הבלעדי של אלביט, בין אם יש לה פטנט ו/או זכות יוצרים לגביו או כל זכות קניינית אחרת בקשר אליו, הניתנת לרישום, ובין אם לאו.
4. המידע הסודי נמסר לצד המקבל רק על מנת לאפשר לצדדים להשיג את המטרה, ולצד המקבל לא תהא זכות כלשהי במידע הסודי או בכל חלק ממנו.
5. מקבל המידע מתחייב כדלקמן:
- 5.1. לשמור את המידע הסודי בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי האג"ח שכונסה לצורך מתן דיווח ו/או לצורך קבלת החלטת הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב (בלבד: - (1) שההעברה כאמור תהיה כפופה להוראות כל דין ושלא יהיה בהעברה כאמור כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה; ו- (2) שהמידע הסודי דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כמו-כן, מוסכם כי לגבי מידע סודי ספציפי שבעת העברתו תצוין החברה בכתב כי הוא בא בגדר "מידע סודי ורגיש" כמשמעו בסעיף זה להלן, אזי בטרם חשיפת מידע סודי ורגיש זה בפני אסיפת המחזיקים תקבל החברה הודעה זמן סביר מראש, והצדדים ינסו לתאם ולהגיע להסכמה בדבר דרך הצגתו של המידע הסודי והרגיש או חלקו, אם בכלל, ובהעדר הסכם כאמור, תהא החברה רשאית לעתור לקבלת טעדים נגד הצגתו.
- להסרת ספק חבר הנציגות אינו נדרש לשמור את המידע הסודי בסודיות מפני שאר חברי הנציגות, הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, היועץ הכלכלי להם ובאי כוחם (להלן כולם יחד: "נציגי אגרות החוב").
- 5.2. למעט לצרכי העבודה הפנימיים אצל מקבל המידע במסגרת ביצוע מטלותיו להשגת המטרה ולמעט לצרכי החלפת מידע ומסמכים בין נציגי אגרות החוב, לא לשכפל ו/או להעתיק, באופן מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי או בכל דרך אחרת שהיא, את המידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא להרשות או לאפשר את גילוי או שכפול או העתקתו כאמור, בכל דרך או צורה שהיא, בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, לרבות עובדיו, סוכניו, שלוחיו או כל אדם אחר, אלא אם יקבל את הסכמת אלביט, מראש בכתב, ולצורך השגת המטרה.
- 5.3. לשמור על המידע הסודי בהקפדה ולאחסנו בהתאם, ובמסגרת זו, לנקוט באמצעים לשמירת סודיות המידע הסודי והגבלת הגישה אליו, כפי שהוא נוקט לגבי מידע סודי שלו, ובכל מקרה, ינקוט אמצעים שאינם פחותים מאמצעים סבירים ויעילים, הנדרשים בנסיבות העניין.
- 5.4. להגביל את מסירת המידע הסודי רק לעובדיו הקשורים במישרין בביצוע המטרה, ובהיקף הנדרש על מנת לאפשר לאותם עובדים לבצע את תפקידם במסגרת המטרה, ובלבד שעובדים אלה מחויבים כלפי מקבל המידע לשמור את המידע הסודי בסודיות.
- 5.5. להימנע מהסרת או שינוי סימני מסחר, מספרים סידוריים, לוגו, זכויות יוצרים ו/או כל סימן קנייני אחר או הודעה אחרת המופיעים על המידע הסודי או מצורפים למידע הסודי.
- 5.6. לא לעסוק בכל אופן שהוא שלא לצרכי המטרה, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות כל אדם או גוף הקשור בו או מי מטעמו, עבורו או בדרך שתהא לו טובת הנאה מכך, במידע הסודי ובכל חלק הימנו ובכלל זה, לא לנצל או להשתמש בעצמו או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, במידע הסודי, בכל צורה שהיא וכן, לא לבצע כל רישום של קניין רוחני, פטנטים, מדגמים, זכויות יוצרים וסימני מסחר ו/או מוצרים ו/או טובין המתבססים ו/או עושים שימוש במידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא לאפשר או לגרום לאחרים לעשות איזו מן הפעולות המתוארות לעיל, אלא באישור אלביט מראש ובכתב.
- לעניין הסכם זה המונח "בעקיפין" משמעותו לרבות על-ידי מי מבין בעלי מניותיו

ו/או מנהליו של מקבל המידע ו/או שותפיו, לפי העניין, וכן בן זוג, הורה, צאצא, צאצא בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מהני"ל, ו/או על ידי כל גוף או תאגיד שמקבל המידע ו/או מי מטעמו הינו או יהיה בעל שליטה בו (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

6. מובהר כי יש במידע הסודי אשר יועבר על-ידי קבוצת אלביט על-פי ו/או מכוחו של הסכם זה כדי להוות מידע פנים כמשמעו בסעיף 52א לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ו/או בחוקים אחרים החלים על אלביט ו/או אלביט מדיקל טכנולוגיים בע"מ ו/או Plaza Centers N.V. או Bucuresti Turism S.A. ו/או על מי מהחברות הבנות או הקשורות שלהן (להלן: "החברות") במדינות בהן רשומים ני"ע של החברות למסחר, ולפיכך, חלות על השימוש בו ההגבלות המוטלות בחוקים כאמור על שימוש במידע פנים ובכללן, האיסור לעשות שימוש במידע פנים לביצוע עסקה בנייר ערך של החברות או בנייר ערך אחר שנייר ערך של החברות הוא נכס בסיס שלו ו/או למוסרו לצד שלישי וזאת, בנוסף ומבלי לגרוע מיתר ההתחייבויות כמפורט בהסכם זה.
7. הצדדים מסכימים כי פיצוי כספי אינו סעד מספק במקרה של הפרת חוראה מהוראות הסכם זה ולפיכך, מסכימים הצדדים כי במקרה של הפרת הסכם זה על ידי צד כלשהו, יהיה הצד הנפגע זכאי לצו מניעה, צו גילוי ועיון במסמכים, צו קבלת חשבוניות וכל סעד אחר או נוסף שהוא הנדרש על מנת למנוע הפרת סודיות נוספת.
8. על אף כל האמור לעיל ולהלן במסמך זה, מוסכם כי מקבל המידע לא יהיה אחראי, והחברה פוטרת אותו בזאת, פטור סופי, מלא ומוחלט, מכל תביעה, דרישה או טענה נגדו, בגין כל הפרה של מסמך זה ובגין כל נזק שייגרם כתוצאה מכך שמקבל המידע יעשה שימוש במידע הסודי; והכל, למעט במקרה בו הוא הפר את הוראות הסכם זה, כולן או חלקן, בידון או ברשלנות רבתי.
9. התחייבויות הצדדים על פי הסכם זה יישארו בתוקף כל עוד המידע הינו "מידע סודי" כהגדרתו בסעיף 2 לעיל, קרי: כל עוד אין הוא נכנס באחת או יותר מן החלופות 2.1 עד 2.4 המנויות בהגדרת "מידע סודי", המוציאות את המידע מגדר זה.
10. למען הסר ספק, מובהר כי מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, התחייבויות מקבל המידע תחולנה, בהתאמה, גם על כל חברה ו/או תאגיד ו/או שותפות ו/או מיזם הנמצא בבעלותו ו/או בשליטתו ו/או המחזיק ו/או השולט במקבל המידע, ובלבד שביחס לבעלות או החזקה כאמור הפחותות מ- 50%, יהיה הצד הרלוונטי בעל שליטה, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באותה חברה ו/או תאגיד ו/או שותפות ו/או מיזם.
- עם השגת המטרה ו/או עם סיום או פקיעת הסכם זה ו/או פקיעת מינוי הנציגות ככזו, מכל סיבה שהיא, לפי המוקדם מביניהם, ישיב הצד המקבל את המידע הסודי למשנהו, לרבות כל מסמך ו/או דיסקט ו/או תקליטור ו/או אמצעי אחר, בו נמצא מידע סודי, בלא שיוותר בידיו כל העתק שהוא, זולת ניירות עבודה וחוות-דעת של מקבל המידע ומסמכים אחרים אשר עפ"י הדין ו/או הדרישות המקצועיות המקובלות, חובה על מקבל המידע לשמור וזאת, אך ורק למשך התקופה עפ"י הסטנדרטים והדרישות כאמור אשר בתומה, יהיה חייב מקבל המידע בהשבת המידע כאמור למוסר המידע או השמדתו, ובכפוף לשמירת כל יתר הוראות הסכם זה בתקופה האמורה.
11. למניעת ספק, העברת מידע סודי מאלביט למקבל המידע, על פי הסכם זה, אינה מהווה התחייבות ו/או מצג כלשהם של אלביט, בעניין המטרה או בכל עניין אחר, ואין בעצם העברת המידע הסודי או גילוי כל התחייבות ו/או מצג של אלביט ביחס לעדכנותו ו/או שלמותו ו/או דיותו ו/או התאמתו למטרה, ובנוסף, הוא עשוי לכלול מידע הצופה פני עתיד המושתת על תחזיות ו/או הערכות, אשר אין כל וודאות ו/או אחריות ביחס להתממשות, כולו או חלקו.
12. אין בחתימת הסכם זה כדי להוות הסכמה להעברת כל מידע שיתבקש, לרבות – אך לא רק, מידע סודי אשר קבוצת אלביט מחוייבת כלפי צדדים שלישיים שלא לגלותו.
13. הסכם זה מהווה גם חוזה לטובת אדם שלישי ביחס לתאגידי קבוצת אלביט שאינם צד לו ואשר הינם הבעלים ו/או המחזיקים של מידע סודי שייחשף ו/או יגולה ו/או יועבר כאמור, ויחולו עליו, בהקשר זה, הוראות סעיפים 34, 37 ו- 38 (אך לא 35 ו- 36) לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973.
14. אין לשנות הוראה מהוראות הסכם זה אלא במסמך החתום על ידי שני הצדדים.
15. על הסכם זה יחולו דיני מדינת ישראל ולבתי המשפט המוסמכים במחוז תל-אביב - יפו תהיה הסמכות המקומית הבלעדית והיחודית לדון בכל מחלוקת שתתעורר כתוצאה מהסכם זה

ו/או בקשר אליו.

16. כתובות הצדדים לצורך הסכם זה הן ככתוב בראש ההסכם ו/או כל כתובת אחרת בישראל עליה הודיע צד למשנהו בכתב. כל הודעה ו/או מכתב ו/או כתב בי-דין שישלח בדואר רשום מסניף דואר בישראל מצד למשנהו לפי אחת מהכתובות הנ"ל, יחשב כאילו נתקבל כדין בתום שלושה ימי עסקים ממועד המשלוח, ואם נמסר ביד - ממועד מסירתו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

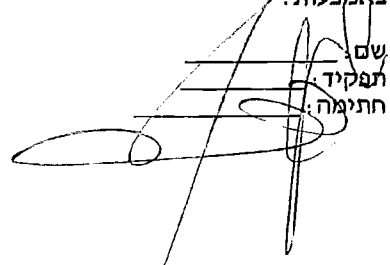
שמואל ארנס יעקב ורנן בע"מ / מר/גב' שמואל ארנס

באמצעות:

שם: שמואל ארנס
תפקיד:
חתימה: שמואל ארנס

אלביט הדמיה בע"מ

באמצעות:

שם:
תפקיד:
חתימה: 

הסכם שמירת סודיות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 10 בחודש מרץ, בשנת 2013

בין:

אלביט הדמיה בע"מ

ח.פ. 52-00430-35

מרחוב ויצמן 2, תל-אביב 64239

(להלן: "אלביט" או "מוסר המידע")

מצד אחד

לבין: ספיר/אנס טקניקון (2012) בע"מ, ח.פ. 51165591, ת.ז. _____, מרחוב ויצמן 2, תל-אביב 64239 (להלן: "מקבל המידע")

מצד שני

הואיל ומקבל המידע מונה ע"י מחזיקי אגרות החוב סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו-1 של אלביט (להלן: "מחזיקי האג"ח") לשמש כחבר בנציגות מחזיקי האג"ח (להלן: "הנציגות"), ובמסגרת זו, בין היתר, לבדוק עבור ומטעם מחזיקי האג"ח את מצבה העסקי של אלביט, לרבות תאגידים וחברות בנות וקשורות שלה ו/או בשליטתה (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "קבוצת אלביט"), לצורך ניהול משא ומתן עם אלביט ביחס להסדר חובותיה למחזיקי האג"ח ו/או גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושן, במידה הצורך, אם וככל שלא יושג הסדר כאמור (להלן: "המטרה");

והואיל ולצורך השגת המטרה, אלביט תעביר ו/או תחשוף בפני מקבל המידע, בין היתר, מידע סודי ומסחרי אשר מהווה מידע סודי, כהגדרתו בהסכם זה, בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיועבר אליו, כמפורט בהסכם זה להלן;

והואיל ברצון מוסר המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיגולה, שייחשף ו/או שיועבר על-ידו ו/או מי מבין התאגידים בקבוצת אלביט כאמור;

לפיכך הוסכם, הותנה והוצהר בין הצדדים כדלקמן:

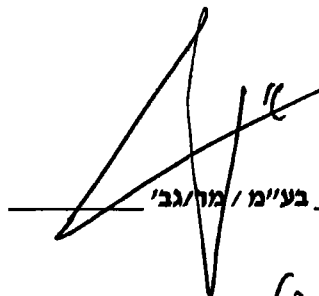
1. המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
 2. בהסכם זה, "המידע הסודי" משמעו – כל המידע והידע שיועבר ו/או ייחשף, במכוון או באקראי, תוך כדי ו/או בקשר עם השגת המטרה ע"י קבוצת אלביט ו/או מי מטעמה, לרבות עובדיה ו/או שלוחיה ו/או נושאי משרה בה ו/או בעלי מניותיה ו/או יועצים ונותני שירותים שלה ו/או כל מי מטעמה; וכן, כל ידע ו/או מידע מדעי, מקצועי, טכני, הנדסי, תעשייתי, מסחרי או שיווקי, כתוב ו/או מתועד במדיה מגנטית, אלקטרונית, אופטית או בכל דרך אחרת, לרבות מסמכים, רשימות, מפרטים, חישובים, דיאגרמות, אלגוריתמים, נתונים טכניים, לרבות מידע הנוגע למחקר, מוצרים, תוכנה, שירותים, פיתוחים, המצאות, תהליכים, עיצובים, רישומים או נתונים הנדסיים, וכן, מידע עסקי, סכומים, מחירים, תמחירים, תעריפים, תוכניות עסקיות, חוזים ומסמכים אחרים, שקבוצת אלביט או מי מטעמה תגלה או תמסור, בכל דרך שהיא, למקבל המידע ו/או לעובדיו ו/או לסוכניו ו/או לשלוחיו.
- המידע הסודי לא יכלול מידע אשר נכנס בגדר אחת או יותר מן החלופות דלהלן:
- 2.1. הינו נחלת הכלל ו/או שלאחר חתימת הסכם זה הפך לנחלת הכלל, שלא כתוצאה מהפרת הסכם זה ע"י מקבל המידע; ו/או
 - 2.2. מידע אשר פותח ע"י מקבל המידע באופן עצמאי ללא שימוש במידע הסודי; ו/או

- 2.3. מידע שהיה ברשות מקבל המידע לפני התקשרותו בהסכם זה; ו/או
- 2.4. מידע אשר אלביט אישרה בכתב כי לא חלות עליו ההגבלות דלהלן.
- למען הסר ספק מובהר כי העברת מידע סודי של אלביט לצד שלישי כלשהו ו/או קבלתו מצד שלישי כלשהו שאליו העבירה אלביט את המידע הסודי, לא תוציא את המידע שיועבר כאמור מגדר "המידע הסודי", גם אם אותו צד שלישי איננו חתום על התחייבות לשמירת סודיות עם אלביט.
3. לצורך הסכם זה, ייחשב המידע הסודי כרכושה הבלעדי של אלביט, בין אם יש לה פטנט ו/או זכות יוצרים לגביו או כל זכות קניינית אחרת בקשר אליו, הניתנת לרישום, ובין אם לאו.
4. המידע הסודי נמסר לצד המקבל רק על מנת לאפשר לצדדים להשיג את המטרה, ולצד המקבל לא תהא זכות כלשהי במידע הסודי או בכל חלק ממנו.
5. מקבל המידע מתחייב כדלקמן:
- 5.1. לשמור את המידע הסודי בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי האג"ח שכוונסה לצורך מתן דיווח ו/או קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב ובלבד: (1) שההעברה כאמור תהיה כפופה להוראות כל דין ושלא יהיה בהעברה כאמור כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה; ו- (2) שהמידע הסודי דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כמו-כן, מוסכם כי לגבי מידע סודי ספציפי שבעת העברתו תציין החברה בכתב כי הוא בא בגדר "מידע סודי ורגיש" כמשמעו בסעיף זה להלן, אזי בטרם חשיפת מידע סודי ורגיש זה בפני אסיפת המחזיקים תקבל החברה הודעה זמן סביר מראש, והצדדים ינסו לתאם ולהגיע להסכמה בדבר דרך הצגתו של המידע הסודי והרגיש או חלקו, אם בכלל, ובהעדר הסכם כאמור, תהא החברה רשאית לעתור לקבלת סעדים נגד הצגתו.
- להסרת ספק חבר הנציגות אינו נדרש לשמור את המידע הסודי בסודיות מפני שאר חברי הנציגות, הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, היועץ הכלכלי להם ובאי כוחם (להלן כולם יחד: "נציגי אגרות החוב").
- 5.2. למעט לצרכי העבודה הפנימיים אצל מקבל המידע במסגרת ביצוע מטלותיו להשגת המטרה ולמעט לצרכי החלפת מידע ומסמכים בין נציגי אגרות החוב, לא לשכפל ו/או להעתיק, באופן מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי או בכל דרך אחרת שהיא, את המידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא להרשות או לאפשר את גילוי או שכפולו או העתקתו כאמור, בכל דרך או צורה שהיא, בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, לרבות עובדיו, סוכניו, שלוחיו או כל אדם אחר, אלא אם יקבל את הסכמת אלביט, מראש בכתב, ולצורך השגת המטרה.
- 5.3. לשמור על המידע הסודי בהקפדה ולאחסנו בהתאם, ובמסגרת זו, לנקוט באמצעים לשמירת סודיות המידע הסודי והגבלת הגישה אליו, כפי שהוא נוקט לגבי מידע סודי שלו, ובכל מקרה, ינקוט אמצעים שאינם פחותים מאמצעים סבירים ויעילים, הנדרשים בנסיבות העניין.
- 5.4. להגביל את מסירת המידע הסודי רק לעובדיו הקשורים במישרין בביצוע המטרה, ובהיקף הנדרש על מנת לאפשר לאותם עובדים לבצע את תפקידם במסגרת המטרה, ובלבד שעובדים אלה מחויבים כלפי מקבל המידע לשמור את המידע הסודי בסודיות.
- 5.5. להימנע מהסרת או שינוי סימני מסחר, מספרים סידוריים, לוגו, זכויות יוצרים ו/או כל סימן קנייני אחר או הודעה אחרת המופיעים על המידע הסודי או מצורפים למידע הסודי.
- 5.6. לא לעסוק בכל אופן שהוא שלא לצרכי המטרה, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות כל אדם או גוף הקשור בו או מי מטעמו, עבורו או בדרך שתהא לו טובת הנאה מכך, במידע הסודי ובכל חלק הימנו ובכלל זה, לא לנצל או להשתמש בעצמו או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, במידע הסודי, בכל צורה שהיא וכן, לא לבצע כל רישום של קניין רוחני, פטנטים, מדגמים, זכויות יוצרים וסימני מסחר ו/או מוצרים ו/או טובין המתבססים ו/או עושים שימוש במידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא לאפשר או לגרום לאחרים לעשות איזו מן הפעולות המתוארות לעיל, אלא באישור אלביט מראש ובכתב.
- לעניין הסכם זה המונח "בעקיפין" משמעותו לרבות על-ידי מי מבין בעלי מניותיו

ואו בקשר אליו.

16. כתובות הצדדים לצורך הסכם זה הן ככתוב בראש ההסכם ואו כל כתובת אחרת בישראל עליה הודיע צד למשנהו בכתב. כל הודעה ואו מכתב ואו כתב בי-דין שישלח בדואר רשום מסניף דואר בישראל מצד למשנהו לפי אחת מהכתובות הנ"ל, יחשב כאילו נתקבל כדין בתום שלושה ימי עסקים ממועד המשלוח, ואם נמסר ביד - ממועד מסירתו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

	
רפ"מ / יצחק רבין (1952) ג"מ / בע"מ / מר/גב'	אלביט הדמיה בע"מ
באמצעות:	באמצעות:
שם: אילן איזק	שם:
תפקיד: מנכ"ל	תפקיד:
חתימה: אילן	חתימה:

הסכם שמירת סודיות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 4 בחודש מרץ, בשנת 2013

בין:

אלביט הדמיה בע"מ

ח.פ. 52-00430-35

מרחוב ויצמן 2, תל-אביב 64239
(להלן: "אלביט" או "מוסר המידע")

מצד אחד

לבין: אליזבת סלמן יחזקאל בע"מ, ח.פ. 528528513, ת.ז. _____
מרחוב _____
(להלן: "מקבל המידע")

מצד שני

ומקבל המידע מונה ע"י מחזיקי אגרות החוב סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו-1 של אלביט (להלן: "מחזיקי האג"ח") לשמש כחבר בנציגות מחזיקי האג"ח (להלן: "הנציגות"), ובמסגרת זו, בין היתר, לבדוק עבור ומטעם מחזיקי האג"ח את מצבה העסקי של אלביט, לרבות תאגידים וחברות בנות וקשורות שלה ו/או בשליטתה (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "קבוצת אלביט"), לצורך ניהול משא ומתן עם אלביט ביחס להסדר חובותיה למחזיקי האג"ח ו/או גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושן, במידה הצורך, אם וככל שלא יושג הסדר כאמור (להלן: "המטרה");

הואיל

ולצורך השגת המטרה, אלביט תעביר ו/או תחשוף בפני מקבל המידע, בין היתר, מידע סודי ומסחרי אשר מהווה מידע סודי, כהגדרתו בהסכם זה, בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיועבר אליו, כמפורט בהסכם זה להלן;

והואיל

ברצון מוסר המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיגולה, שייחשף ו/או שיועבר על-ידו ו/או מי מבין התאגידים בקבוצת אלביט כאמור;

והואיל

לפיכך הוסכם, הותנה והוצהר בין הצדדים כדלקמן:

1. המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
2. בהסכם זה, "המידע הסודי" משמעו – כל המידע והידע שיועבר ו/או ייחשף, במכוון או באקראי, תוך כדי ו/או בקשר עם השגת המטרה ע"י קבוצת אלביט ו/או מי מטעמה, לרבות עובדיה ו/או שלוחיה ו/או נושאי משרה בה ו/או בעלי מניותיה ו/או יועצים ונותני שירותים שלה ו/או כל מי מטעמה; וכן, כל ידע ו/או מידע מדעי, מקצועי, טכני, הנדסי, תעשייתי, מסחרי או שיווקי, כתוב ו/או מתועד במדיה מגנטית, אלקטרונית, אופטית או בכל דרך אחרת, לרבות מסמכים, רשימות, מפרטים, חישובים, דיאגרמות, אלגוריתמים, נתונים טכניים, לרבות מידע הנוגע למחקר, מוצרים, תוכנה, שירותים, פיתוחים, המצאות, תהליכים, עיצובים, רישומים או נתונים הנדסיים, וכן, מידע עסקי, סכומים, מחירים, תמחירים, תעריפים, תוכניות עסקיות, חוזים ומסמכים אחרים, שקבוצת אלביט או מי מטעמה תגלה או תמסור, בכל דרך שהיא, למקבל המידע ו/או לעובדיו ו/או לסוכניו ו/או לשלוחיו.
המידע הסודי לא יכלול מידע אשר נכנס בגדר אחת או יותר מן החלופות דלהלן:
 - 2.1. הינו נחלת הכלל ו/או שלאחר חתימת הסכם זה הפך לנחלת הכלל, שלא כתוצאה מהפרת הסכם זה ע"י מקבל המידע; ו/או
 - 2.2. מידע אשר פותח ע"י מקבל המידע באופן עצמאי ללא שימוש במידע הסודי; ו/או

- 2.3. מידע שהיה ברשות מקבל המידע לפני התקשרותו בהסכם זה; ו/או
- 2.4. מידע אשר אלביט אישרה בכתב כי לא חלות עליו ההגבלות דלהלן.
- למען הסר ספק מובהר כי העברת מידע סודי של אלביט לצד שלישי כלשהו ו/או קבלתו מצד שלישי כלשהו שאליו העבירה אלביט את המידע הסודי, לא תוציא את המידע שיועבר כאמור מגדר "המידע הסודי", גם אם אותו צד שלישי איננו חתום על התחייבות לשמירת סודיות עם אלביט.
3. לצורך הסכם זה, ייחשב המידע הסודי כרכוש חבלעדי של אלביט, בין אם יש לה פטנט ו/או זכות יוצרים לגביו או כל זכות קניינית אחרת בקשר אליו, הניתנת לרישום, ובין אם לאו.
4. המידע הסודי נמסר לצד המקבל רק על מנת לאפשר לצדדים להשיג את המטרה, ולצד המקבל לא תהא זכות כלשהי במידע הסודי או בכל חלק ממנו.
5. מקבל המידע מתחייב כדלקמן:
- 5.1. לשמור את המידע הסודי בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי האג"ח שכונסה לצורך מתן דיווח ו/או לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב ובלבד: (1) שהעברה כאמור תהיה כפופה להוראות כל דין ושלא יהיה בהעברה כאמור כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה; ו- (2) שהמידע הסודי דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כמו-כן, מוסכם כי לגבי מידע סודי ספציפי שבעת העברתו תצוין החברה בכתב כי הוא בא בגדר "מידע סודי ורגיש" כמשמעו בסעיף זה להלן, אזי בטרם חשיפת מידע סודי ורגיש זה בפני אסיפת המחזיקים תקבל החברה הודעה זמן סביר מראש, והצדדים ינסו לתאם ולהגיע להסכמה בדבר דרך הצגתו של המידע הסודי והרגיש או חלקו, אם בכלל, ובהעדר הסכם כאמור, תהא החברה רשאית לעתור לקבלת סעדים נגד הצגתו.
- להסרת ספק חבר הנציגות אינו נדרש לשמור את המידע הסודי בסודיות מפני שאר חברי הנציגות, הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, היועץ הכלכלי להם ובאי כוחם (להלן כולם יחד: "נציגי אגרות החוב").
- 5.2. למעט לצרכי העבודה הפנימיים אצל מקבל המידע במסגרת ביצוע מטלותיו להשגת המטרה ולמעט לצרכי החלפת מידע ומסמכים בין נציגי אגרות החוב, לא לשכפל ו/או להעתיק, באופן מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי או בכל דרך אחרת שהיא, את המידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא להרשות או לאפשר את גילוי או שכפול או העתקתו כאמור, בכל דרך או צורה שהיא, בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, לרבות עובדיו, סוכניו, שלוחיו או כל אדם אחר, אלא אם יקבל את הסכמת אלביט, מראש בכתב, ולצורך השגת המטרה.
- 5.3. לשמור על המידע הסודי בהקפדה ולאחסנו בהתאם, ובמסגרת זו, לנקוט באמצעים לשמירת סודיות המידע הסודי והגבלת הגישה אליו, כפי שהוא נוקט לגבי מידע סודי שלו, ובכל מקרה, ינקוט אמצעים שאינם פחותים מאמצעים סבירים ויעילים, הנדרשים בנסיבות העניין.
- 5.4. להגביל את מסירת המידע הסודי רק לעובדיו הקשורים במישרין בביצוע המטרה, ובהיקף הנדרש על מנת לאפשר לאותם עובדים לבצע את תפקידם במסגרת המטרה, ובלבד שעובדים אלה מחויבים כלפי מקבל המידע לשמור את המידע הסודי בסודיות.
- 5.5. להימנע מהסרת או שינוי סימני מסחר, מספרים סידוריים, לוגו, זכויות יוצרים ו/או כל סימן קנייני אחר או הודעה אחרת המופיעים על המידע הסודי או מצורפים למידע הסודי.
- 5.6. לא לעסוק בכל אופן שהוא שלא לצרכי המטרה, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות כל אדם או גוף הקשור בו או מי מטעמו, עבורו או בדרך שתהא לו טובת הנאה מכך, במידע הסודי ובכל חלק הימנו ובכלל זה, לא לנצל או להשתמש בעצמו או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, במידע הסודי, בכל צורה שהיא וכן, לא לבצע כל רישום של קניין רוחני, פטנטים, מדגמים, זכויות יוצרים וסימני מסחר ו/או מוצרים ו/או טובין המתבססים ו/או עושים שימוש במידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא לאפשר או לגרום לאחרים לעשות איזו מן הפעולות המתוארות לעיל, אלא באישור אלביט מראש ובכתב.
- לעניין הסכם זה המונח "בעקיפין" משמעותו לרבות על-ידי מי מבין בעלי מניותיו

ואו מנהליו של מקבל המידע ו/או שותפיו, לפי העניין, וכן בן זוג, הורה, צאצא, צאצא בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מהני"ל, ו/או על ידי כל גוף או תאגיד שמקבל המידע ו/או מי מטעמו הינו או יהיה בעל שליטה בו (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

6. מובהר כי יש במידע הסודי אשר יועבר על-ידי קבוצת אלביט על-פי ו/או מכוחו של הסכם זה כדי להוות מידע פנים כמשמעו בסעיף 52א לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ו/או בחוקים אחרים החלים על אלביט ו/או אלביט מדיקל טכנולוגיס בע"מ ו/או Plaza Centers N.V. ו/או Bucuresti Turism S.A. ו/או על מי מהחברות הבנות או הקשורות שלהן (להלן: "החברות") במדינות בהן רשומים ני"ע של החברות למסחר, ולפיכך, חלות על השימוש בו ההגבלות המוטלות בחוקים כאמור על שימוש במידע פנים ובכללן, האיסור לעשות שימוש במידע פנים לביצוע עסקה בנייר ערך של החברות או בנייר ערך אחר שנייר ערך של החברות הוא נכס בסיס שלו ו/או למוסרו לצד שלישי וזאת, בנוסף ומבלי לגרוע מיתר ההתחייבויות כמפורט בהסכם זה.
7. הצדדים מסכימים כי פיצוי כספי אינו סעד מספק במקרה של הפרת הוראה מהוראות הסכם זה ולפיכך, מסכימים הצדדים כי במקרה של הפרת הסכם זה על ידי צד כלשהו, יהיה הצד הנפגע זכאי לצו מניעה, צו גילוי ועיון במסמכים, צו קבלת חשבונות וכל סעד אחר או נוסף שהוא הנדרש על מנת למנוע הפרת סודיות נוספת.
8. על אף כל האמור לעיל ולהלן במסמך זה, מוסכם כי מקבל המידע לא יהיה אחראי, והחברה פוטרת אותו בזאת, פטור סופי, מלא ומוחלט, מכל תביעה, דרישה או טענה נגדו, בגין כל הפרה של מסמך זה ובגין כל נזק שייגרם כתוצאה מכך שמקבל המידע יעשה שימוש במידע הסודי; והכל, למעט במקרה בו הוא הפר את הוראות הסכם זה, כולן או חלקן, בזדון או ברשלנות רבתי.
9. התחייבויות הצדדים על פי הסכם זה יישארו בתוקף כל עוד המידע הינו "מידע סודי" כהגדרתו בסעיף 2 לעיל, קרי: כל עוד אין הוא נכנס באחת או יותר מן החלופות 2.1 עד 2.4 המנויות בהגדרת "מידע סודי", המוציאות את המידע מגדר זה.
10. למען הסר ספק, מובהר כי מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, התחייבויות מקבל המידע תחולנה, בהתאמה, גם על כל חברה ו/או תאגיד ו/או שותפות ו/או מיזם הנמצא בבעלותו ו/או בשליטתו ו/או המחזיק ו/או השולט במקבל המידע, ובלבד שביחס לבעלות או החזקה כאמור הפחותות מ- 50%, יהיה הצד הרלוונטי בעל שליטה, כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באותה חברה ו/או תאגיד ו/או שותפות ו/או מיזם.
- עם השגת המטרה ו/או עם סיום או פקיעת הסכם זה ו/או פקיעת מינוי הנציגות ככזו, מכל סיבה שהיא, לפי המוקדם מביניהם, ישיב הצד המקבל את המידע הסודי למשנהו, לרבות כל מסמך ו/או דיסקט ו/או תקליטור ו/או אמצעי אחר, בו נמצא מידע סודי, בלא שיוותר בידיו כל העתק שהוא, זולת ניירות עבודה וחווה-דעת של מקבל המידע ומסמכים אחרים אשר עפ"י הדין ו/או הדרישות המקצועיות המקובלות, חובה על מקבל המידע לשמור וזאת, אך ורק למשך התקופה עפ"י הסטנדרטים והדרישות כאמור אשר בתומה, יהיה חייב מקבל המידע בהשבת המידע כאמור למוסר המידע או השמדתו, ובכפוף לשמירת כל יתר הוראות הסכם זה בתקופה האמורה.
11. למניעת ספק, העברת מידע סודי מאלביט למקבל המידע, על פי הסכם זה, אינה מהווה התחייבות ו/או מצג כלשהם של אלביט, בעניין המטרה או בכל עניין אחר, ואין בעצם העברת המידע הסודי או גילוי כל התחייבות ו/או מצג של אלביט ביחס לעדכנותו ו/או שלמותו ו/או דיוטו ו/או התאמתו למטרה, ובנוסף, הוא עשוי לכלול מידע הצופה פני עתיד המושתת על תחזיות ו/או הערכות, אשר אין כל וודאות ו/או אחריות ביחס להתממשותו, כולו או חלקו.
12. אין בחתימת הסכם זה כדי להוות הסכמה להעברת כל מידע שיתבקש, לרבות – אך לא רק, מידע סודי אשר קבוצת אלביט מחוייבת כלפי צדדים שלישיים שלא לגלותו.
13. הסכם זה מהווה גם חוזה לטובת אדם שלישי ביחס לתאגידי קבוצת אלביט שאינם צד לו ואשר הינם הבעלים ו/או המחזיקים של מידע סודי שייחשף ו/או יגולה ו/או יועבר כאמור, ויחולו עליו, בהקשר זה, הוראות סעיפים 34, 37 ו- 38 (אך לא 35 ו- 36) לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973.
14. אין לשנות הוראה מהוראות הסכם זה אלא במסמך החתום על ידי שני הצדדים.
15. על הסכם זה יחולו דיני מדינת ישראל ולבתי המשפט המוסמכים במחוז תל-אביב - יפו תהיה הסמכות המקומית הבלעדית והייחודית לדון בכל מחלוקת שתתעורר כתוצאה מהסכם זה

ואו בקשר אליו.

16. כתובות הצדדים לצורך הסכם זה הן ככתוב בראש ההסכם ואו כל כתובת אחרת בישראל עליה הודיע צד למשנהו בכתב. כל הודעה ואו מכתב ואו כתב בי-דין שישלח בדואר רשום מסניף דואר בישראל מצד למשנהו לפי אחת מהכתובות הנ"ל, יחשב כאילו נתקבל כדין בתום שלושה ימי עסקים ממועד המשלוח, ואם נמסר ביד - ממועד מסירתו.

הסכם זה נעל כן הסכם סודי ונא שנגמל מין הסכם זה.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

אליהו כהן
ישראל כהן
בע"מ / מר/גב' ~~אליהו כהן~~

באמצעות:

שם: אליהו כהן
תפקיד: ~~מנהל~~
חתימה: ~~אליהו כהן~~

אליהו כהן

באמצעות:

שם: ~~אליהו כהן~~
תפקיד: ~~מנהל~~
חתימה: ~~אליהו כהן~~

נספח ב'

1. תיקונים לערבויות בנקאיות לחוזה שכירות משרדי החברה (3 ערבויות בנקאיות, 2 מהן לטובת אחוזת רימון בע"מ ("אחוזת רימון") ואחת לטובת מבוא הירקון בני ברק ש.ר. ("מבוא הירקון")) בהתאם אך ורק לפירוט כדלקמן:
 - 1.1. ערבות בגובה 3 חודשי דמי שכירות + דמי ניהול בסך 492,939 ₪ לטובת אחוזת רימון. ערבות זו הינה בגין עבודות השיפוץ שלנו בנכס והינה בתוקף עד ל-1.4.13, אך תוארך עד לגמר העבודות אם יידרש (ההערכה כרגע היא לסיום השיפוץ בסוף חודש מארס-תחילת אפריל).
 - 1.2. ערבות נוספת בגובה 3 חודשי שכירות + דמי ניהול בסך 490,911 ₪ לטובת אחוזת רימון. ערבות זו הינה בתוקף עד ליום 1.4.13 אך תחודש לתקופות של שנה למשך כל תקופת השכירות. סכום ערבות זו עתיד להתעדכן מעט כלפי מעלה (בכ- 3,000 ₪ לערך לפני הצמדה) בשל עדכון קטן בשטח המושכר.
 - 1.3. ערבות בגובה 3 חודשי שכירות + דמי ניהול בסך 6,627 ₪ לטובת מבוא הירקון. ערבות זו הינה בתוקף עד ליום 1.1.14 ותחודש לתקופות של שנה כל פעם למשך כל תקופת השכירות.
2. ערבויות חברה של אלביט הדמיה להבטחת התחייבויות אלביט אופנה בע"מ בחוזי שכירות חנויות ומחסנים וביצוע עבודות בינוי, שיפוץ ועיצוב של החנויות והמחסנים (קניון גרנד באר-שבע, קניון רחובות, קניון שרונים, קניון איילון, קניון הדר, קניון ארנה וחנויות אחרות, לרבות הגדלת שטחי שכירות ו/או שיפורים במושכר), והכל במהלך העסקים הרגיל של אלביט אופנה בע"מ.
3. העברות כספים מחברות בארה"ב המצויות בשליטת החברה ואשר נמצאות בתהליך של פירוק מרצון לחברות האם שלהן (שגם הן חברות בשליטת החברה) וזאת כחלק מהליך הפירוק מרצון ולצורך חלוקה לבעלי הזכויות של יתרת תמורת עסקת מכר הקניונים בארה"ב לבלקסטון ו-DDR.

נספח 6

אישור רשויות המס



חטיבה מקצועית

מחלקת שוק ההון

ד"ר אב תשע"ג
11 יולי 2013
בקשה מס': 20130332

לכבוד
יובל כהן - רו"ח
רח' אלרואי 10, נווה צדק
תל אביב 65147

א.נ.,

הנדון: אלביט הדמיה בע"מ – הסדר עם הנושים הבלתי מובטחים של החברה
(סימוכין: פנייתכם מיום 24.3.13)

1. להלן פירוט העובדות שנמסרו לנו על ידכם:

1.1. אלביט הדמיה בע"מ, ח.צ. 520043035, מספר תיק ניכויים 910513951 (להלן: "החברה"), הינה חברה ציבורית. החברה התאגדה בשנת 1996 ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") ובבורסת הנאסד"ק בארה"ב.

1.2. החברה עוסקת במישרין במתן שירותים לחברות הבנות שלה כגון: שירותי ייעוץ ותמיכה בתחום הפיתוח והייזום העסקי, שירותי ייעוץ מקצועיים ושירותי מימון לחברות מוחזקות. כמו כן, עוסקת החברה באמצעות חברות מוחזקות שלה בתחום ייזום, הקמה, תפעול, ניהול ומכירה של מיזמי נדל"ן שונים בחו"ל ובין היתר מרכזי מסחר ובידור, נדל"ן למגורים ומגה פרויקטים בתחום הנדל"ן (פרויקטים המשלבים מרכזי מסחר, משרדים, יחידות דיור, מרכזי קונגרסים ובתי מלון).

1.3. החברה הנפיקה שבע סדרות של אגרות חוב שנרשמו למסחר בבורסה, כדלקמן:

1.3.1. אגרות חוב סדרה א' (להלן: "אג"ח א'"):

אג"ח א', רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. אג"ח א' עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שווים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 עד 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, צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2006. יתרת אג"ח א' הינה כיום 176,754,483 ש"ח ע.נ. (היתרה הנ"ל הינה בניכוי סך של 844,927 ש"ח ע.נ. שמוחזקות על ידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה), מתוכם רשומים למסחר 118,399,606 אג"ח א' והיתרה אינה רשומה למסחר עקב אי-פירעון הקרן במועד התשלום. אגרות חוב הונפקו שלא בניכיון.



חטיבה מקצועית

1.3.2. אגרות חוב סדרה ב' (להלן: "אג"ח ב'"):

אג"ח ב', רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. אג"ח ב' עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שווים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2014, נושאות ריבית משתנה בשיעור ריבית הלייבור בתוספת 2.65% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים, בימים 20 באוגוסט ו-20 בפברואר של כל אחת מהשנים 2006 עד 2014 וצמודות (קרן וריבית) לשער היציג של דולר ארה"ב החל מהשער היסודי, הוא השער הידוע ביום 23 בפברואר 2006. יתרת אג"ח ב' הינה 20,262,194 ש"ח ע.נ. (היתרה הנ"ל הינה בניכוי סך של 602,806 ש"ח ע.נ. שמוחזקות על ידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה). אגרות חוב הונפקו שלא בניכיון.

1.3.3. אגרות חוב סדרה ג' (להלן: "אג"ח ג'"):

אג"ח ג', רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. אג"ח ג' עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2009 עד 2018, נושאות ריבית שנתית בשיעור 5.3%, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2018 וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי 2006. יתרת אג"ח ג' הינה כיום 272,454,377 ש"ח ע.נ. אגרות חוב הונפקו שלא בניכיון.

1.3.4. אגרות חוב סדרה ד' (להלן: "אג"ח ד'"):

אג"ח ד', רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. אג"ח ד' עומדות לפירעון ב-8 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2013 עד 2020 ועד בכלל, נושאות ריבית שנתית בשיעור 5%, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 באוקטובר ו-1 באפריל של כל אחת מהשנים 2007 עד 2020, וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2007. יתרת אג"ח ד' הינה כיום 740,895,669 ש"ח ע.נ. (היתרה הנ"ל הינה בניכוי סך של 5,229,174 ש"ח ע.נ. שמוחזקות על ידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה). אגרות חוב הונפקו שלא בניכיון.

1.3.5. אגרות חוב סדרה ה' (להלן: "אג"ח ה'"):

אג"ח ה', רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. אג"ח ה' עומדות לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 ביולי של כל אחת מהשנים 2012 עד 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, וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007. יתרת אג"ח ה' הינה כיום 52,774,434 ש"ח ע.נ. (היתרה הנ"ל הינה בניכוי סך של 5,334,066 ש"ח ע.נ. שמוחזקות על ידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה). אגרות חוב הונפקו שלא בניכיון.



חטיבה מקצועית

שמוחזקות על ידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה), כולם רשומים למסחר. אגרות חוב הונפקו שלא בניכיון.

1.3.6. אגרות חוב סדרה ו' (להלן: "אג"ח ו'):

אג"ח ו', רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. אג"ח ו' עומדות לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2010 עד 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, וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוגוסט 2007. יתרת אג"ח ו' הינה כיום 243,640,431 ש"ח ע.נ. (היתרה הנ"ל הינה בניכוי סך של 7,272,119 ש"ח ע.נ. שמוחזקות על ידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה). אג"ח ו' הונפקו שלא בניכיון.

1.3.7. אגרות חוב סדרה ז' (להלן: "אג"ח ז'):

אג"ח ז', רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. אג"ח ז' עומדות לפירעון (קרן) בחמישה תשלומים שנתיים רצופים ביום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בשנים 2014 עד 2018, כאשר התשלום הראשון ביום 31 בדצמבר 2014 יהיה בשיעור של 10% מסכום הקרן המקורי, התשלומים השני והשלישי, ביום 31 בדצמבר של השנים 2015 ו-2016 יהיה בשיעור של 20% מסכום הקרן המקורי, התשלומים הרביעי והחמישי, ביום 31 בדצמבר של השנים 2017 ו-2018 יהיה בשיעור של 25% מסכום הקרן המקורי. אג"ח ז' נושאות ריבית שנתית בשיעור 5.08%, אשר תפרע בשמונה עשר תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית, החל מיום 30 ביוני 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2018 (כולל). אג"ח ז' תהיינה צמודות, קרן וריבית, למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר 2010. יתרת אג"ח ז' הינה כיום 454,677,574 ש"ח ע.נ. (היתרה הנ"ל הינה בניכוי סך של 11,794,426 ש"ח ע.נ. שמוחזקות על ידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה). הרחבות סדרת אגרות חוב הונפקו בניכיון בשיעור 4.91%.

1.3.8. אגרות חוב סדרה 1 (להלן: "אג"ח 1"):

אג"ח 1, רשומות על שם בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. אג"ח 1 עומדות לפירעון (קרן) בשני תשלומים שווים ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2013 ו-2014. אג"ח 1 נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.25%, ואינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2009 עד 2014 ועד בכלל (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 31 בדצמבר 2009 והתשלום האחרון יבוצע ביום 31 בדצמבר 2014). אג"ח 1 תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, בכל יום מסחר החל מיום רישומן של אג"ח 1 למסחר בבורסה ועד ליום 15 בדצמבר 2014, למעט



חטיבה מקצועית

בימים 16 בדצמבר 2013 ועד 31 בדצמבר 2013, וזאת בשער המרה לפיו כל 128 ש"ח ערך נקוב אג"ח 1 יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב החל ממועד רישומן למסחר לראשונה של אג"ח 1 ועד ליום 31 ביולי 2013 וכן בשער המרה לפיו כל 200 ש"ח ערך נקוב אג"ח 1 יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב החל מיום 1 באוגוסט 2013 ועד ליום 15 בדצמבר 2014. יתרת אג"ח 1 הינה כיום 108,362,439 ש"ח ע.ג. (היתרה הנ"ל הינה בניכוי סך של 3,642,561 ש"ח ע.ג. שמוחזקות על ידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה). אגרות החוב הונפקו שלא בניכיון.

1.3.9. חובות החברה למחזיקי אגרות החוב, בגין כל אחת מסדרות האג"ח, נכון ליום 23.6.2013 (בנטרול אגרות חוב המוחזקות על ידי תאגיד בשליטתה של החברה) הינם כדלקמן:

סדרה	בסיס הצמדה	ריבית	תנאי הפירעון	סכום החוב במיליוני ש"ח
אג"ח א'	מדד המחירים לצרכן בישראל	6.0	10 תשלומים חצי שנתיים זהים החל מאוגוסט 2009	222.3
אג"ח ב'	דולר ארצות הברית	ליבור+2.65	10 תשלומים חצי שנתיים זהים החל מאוגוסט 2009	16.0
אג"ח ג'	מדד המחירים לצרכן בישראל	5.3	10 תשלומים שנתיים החל מספטמבר 2009	333.7
אג"ח ד'	מדד המחירים לצרכן בישראל	5.0	8 תשלומים שנתיים החל מאפריל 2013	921.7
אג"ח ה'	מדד המחירים לצרכן בישראל	6.3	10 תשלומים שנתיים החל מיולי 2012	63.2
אג"ח ו'	מדד המחירים לצרכן בישראל	5.7	6 תשלומים שנתיים החל מאוקטובר 2010	295.0
אג"ח ז'	מדד המחירים לצרכן בישראל	5.08	5 תשלומים שנתיים החל מדצמבר 2014	503.8
אג"ח 1	ללא הצמדה	6.25	2 תשלומים שנתיים החל מדצמבר 2013	111.6
סך כל החוב למחזיקי אגרות החוב - 2,467,520,193 ש"ח				

אג"ח א', אג"ח ב', אג"ח ג', אג"ח ד', אג"ח ה', אג"ח ו', אג"ח ז', אג"ח 1 (להלן: "אג"ח המוחלפות").



חטיבה מקצועית

1.4. לחברה קיים נושה בלתי מובטח נוסף, בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") ואשר החוב כלפיו עמד, נכון ליום 23.6.2013, לאחר קיזוז בסך של כ- 446 אלפי דולר שביצע בנק לאומי בחודש אפריל 2013, על סך של 12.8 מיליון דולר. למען הסדר הטוב יצוין, כי בנק לאומי מתכחש לעמדת החברה כי מדובר בחוב בלתי מובטח, ולטענתו כל חוב החברה כלפי הבנק הינו חוב מובטח (זאת לאור קיום שעבודים ישנים לטובת הבנק, אשר החברה טוענת כי אינם ברי תוקף ביחס לחוב האמור).

בעלי האג"ח המוחלפות יחד עם בנק לאומי יוגדרו להלן "הנושים הבלתי מובטחים". החובות של החברה כלפי האג"ח המוחלפות וכלפי בנק לאומי יוגדר להלן "החובות הבלתי מובטחים". יחד עם זאת, במידה ותתקבל עמדת בנק לאומי ויוחלט כי מדובר בחוב מובטח, לא ייכלל החוב האמור במסגרת ההסדר ויתרתו תיגרע מיתרת החובות הבלתי מובטחים.

1.5. ביום 9 במאי 2013 הגישה החברה בקשה לבית המשפט להורות על כינוס אסיפות הנושים הבלתי מובטחים ובעלי המניות של החברה לצורך אישור הסדר בין הנושים הבלתי מובטחים לבין החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות (להלן: "ההסדר המקורי") ביום 19 ביוני 2013 הגישה החברה לבית המשפט בקשה לתיקון להסדר המקורי אשר בה ביקשה להורות על כינוס אסיפות של הנושים הבלתי מובטחים של החברה ושל בעלי המניות של החברה ("האסיפות") לצורך אישור הצעת הסדר מתוקנת (להלן: "ההסדר המוצע").

1.6. להלן יובאו עיקרי ההסדר המוצע עם הנושים הבלתי מובטחים של החברה: במועד ביצוע ההסדר, יבוטלו ויימחקו כל החובות הבלתי מובטחים ובתמורה יקבלו הנושים הבלתי מובטחים את ניירות הערך הבאים:

1.6.1. מניות החברה (להלן: "מניות חדשות"):

מניות חדשות אשר יהוו 90% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, מיד לאחר ההקצאה ובדילול מלא (אך לעניין הדילול המלא, מבלי להביא בחשבון את כתבי האופציה שהוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות קשורות, בהיקף של 1,729,251 אופציות, שהקצתה החברה קודם למועד תכנית הסדר המוצע, ואת כתבי האופציה שיוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות קשורות, כמפורט בתוכנית (אם וככל שיוקצו), ואופציות שיוקצו (אם וככל שיוקצו) לבנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), כתוצאה מהתגבשות הסכמות עם בנק הפועלים). המניות ירשמו למסחר בבורסה בת"א ובנאסד"ק (NASDAQ Stock Market).

1.6.2. אגרות חוב חדשות (להלן: "אג"ח חדשות"):

אגרות חוב חדשות בסך כולל של 500 מיליון ש"ח לפי הפירוט שלהלן:

1.6.2.1. אגרות חוב (סדרה ח') - קרן בסך כולל של 400,000,000 ש"ח, שתיפרע, בתשלום אחד, בחלוף 6 שנים ממועד ביצוע ההסדר. קרן אגרות החוב (סדרה ח') תישא ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשולם בתשלומים



חטיבה מקצועית

חצי שנתיים. קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ח') לא יהיו צמודות למדד כלשהו. לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') יירשם שעבוד שוטף כללי מדרגה ראשונה (בכפוף לחריגים כמפורט בבקשת ההסדר).

1.6.2.2. אגרות חוב (סדרה ט') - קרן בסך כולל של 100,000,000 ש"ח, שתיפרע, בתשלום אחד, בחלוף 8 שנים ממועד ביצוע ההסדר. קרן אגרות החוב (סדרה ט') תישא ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תיזכר עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ט') ("ריבית PIK"). קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ט') לא יהיו צמודות למדד כלשהו. לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') יירשם שעבוד שוטף כללי מדרגה שנייה (בכפוף לחריגים כמפורט בבקשת ההסדר).

המניות החדשות ואג"ח חדשות יוקצו בין כל הנושים הבלתי מובטחים, באופן יחסי ליתרת החוב (פארי) שלהם.

1.7. לחברה ולשתי חברות בנות שלה, הוצאו שומות בצו לשנים 2004-2009, אשר השלכותיהן העיקריות על החברה הינן היוון הוצאות מסוימות והקטנת הפסדיה לצרכי מס בשנים האמורות. החברה ערערה על שומות אלו, אולם לאחרונה הגיעה להסכמות עקרוניות עם פקיד השומה לגבי כל הסוגיות שבמחלוקת.

2. הבקשה

קביעת אופן מיסוי החברה ואופן ניכוי המס במקור ממחזיקי אגרות החוב ומבנק לאומי עובר לביצוע הסדר החוב המוצע.

3. הסדר מס

בכפוף לנכונות העובדות שהוצגו בפנינו לרבות אלו המפורטות בסעיף 1 לעיל (ובפרט אלו המפורטות בסעיף 1.7 לעיל) ובפנייתכם שבסימוכין, הריני לקבוע כדלהלן

מחזיקי אגרות החוב המוחלפות

3.1. המרת כל החובות הבלתי מובטחים לאג"ח חדשות ומניות חדשות, כאמור לעיל, הינה אירוע מס לכל דבר ועניין במישור בעלי החוב ויחולו הוראות פקודת מס הכנסה (להלן: "הפקודה"). ככלל, התמורה שניתנה בגין החובות הבלתי מובטחים תיוחס תחילה לריבית הצבורה ולדמי הניכיון, ככל שקיימים, ולאחר מכן לקרן אגרות החוב ו/או לקרן החלואה



חטיבה מקצועית

לפי העניין (כולל הצמדה). יחד עם זאת, לאור כל האמור בסעיף 1 לעיל לרבות העובדה כי כלל אג"ח של החברה הנסחרות בבורסה נפדות במלואן, לעניין ניכוי מס במקור יחול האמור להלן:

- 3.1.1. ייראו בהמרה כאמור, כמכירה של החוב הבלתי מובטח בתמורה למניות חדשות ואג"ח חדשות.
- 3.1.2. מועד המכירה, לעניין ניכוי המס במקור בלבד, יהא מועד ביצוע ההסדר בפועל.
- 3.1.3. התמורה לחוב, ותחושב בהתאם למכפלת כמות המניות החדשות המוקצות, להן זכאי מחזיק החוב המוחלף, בשער הסגירה של יום המסחר הראשון של המניות החדשות לאחר יום ביצוע ההסדר הוא יום רישום למסחר בבורסה, בתוספת מכפלת כמות האג"ח החדשות המוקצות, להן זכאי מחזיק החוב המוחלף, בשער הסגירה של האג"ח החדשות בתום יום המסחר הראשון בהן.
- 3.1.4. יודגש, כי סכום התמורה הכולל בגין החלפת אגרות החוב אשר חושב בהתאם לאמור בסעיף 3.1.3 לעיל לא יפחת מסכום מכפלת כמות ע.נ. אגרות החוב שהוחלפו בממוצע שערי הסגירה של שלושת ימי המסחר האחרונים לפני תום המסחר בהן.
- 3.1.5. בגין רווח ההון המחושב, במכירת החוב המוחלף, כאמור, ינוכה מס במקור מהתמורה לחוב, במועד ביצוע ההסדר כאמור, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית), התשס"ג - 2002 (להלן: "תקנות ניכוי מרווח הון").
- 3.1.6. לעניין ניכוי במקור בעת מכירת המניות החדשות והאג"ח החדשות שהתקבלו בהסדר, ייראו את השווי כפי שנקבע בסעיף 3.1.3 או 3.1.4 לעיל כמחיר המקורי של המניות החדשות והאג"ח החדשות, בהתאם לעניין. כמו כן, יום הרכישה לעניין זה יהא כאמור בסעיף 3.1.2 לעיל.

החלפת החוב - מישור החברה

- 3.2. החלפת החובות הבלתי מובטחים, כאמור לעיל, הינה אירוע מס לכל דבר ועניין, לרבות במישור החברה.
- 3.3. ייראו בהפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות בגין החובות הבלתי מובטחים לבין שווי התמורה שקיבלו הנושים הבלתי מובטחים כמפורט בסעיף 3.1.3 או 3.1.4 כהכנסת מימון לפי סעיף 4(2) לפקודה ו/או כהכנסה ממחילת חוב בהתאם לסעיף 3(ב)(1) או 3(ב)(3) לפקודה (להלן: "ההכנסה החייבת הנוספת בחברה") בהתאמה, בידי החברה, במועד ההחלפה, ויחולו ההוראות הבאות:
 - 3.3.1. מההכנסה החייבת הנוספת בחברה יקוזזו תחילה הפסדים בהתאם להוראות הפקודה לרבות אפשרויות קיזוז ההפסדים הקבועות בסעיף 3(ב)(3) לפקודה לגבי חלק החוב שנמחל בגין קרן אגרות החוב וקרן החוב כלפי בנק לאומי.



חטיבה מקצועית

3.3.2. יובהר כי אין באמור בהחלטת מיסוי זו, לרבות בסעיף קטן זה, כדי לאשר ו/או כדי להוות שומה לעניין סכום ההפסדים או סיווגם, אשר יכול וייבדקו על ידי פקיד השומה בהתאם להוראות כל דין. במידה וכתוצאה מבדיקה כאמור על ידי פקיד השומה יוקטנו סכומי ההפסדים כאמור, אזי תהא רשאית החברה להחיל על ההכנסה שנוצרה בעקבות כך ואשר נובעת מ"ההכנסה החייבת הנוספת בתברה" את המנגנון המתואר בסעיף 3.3.3.

3.3.3. יתרת ההכנסה החייבת הנוספת בחברה לאחר קיזוז ההפסדים כאמור תופחת מיתרת מחירם המקורי לצרכי מס של נכסי החברה, לתום שנת המס שקדמה לביצוע ההסדר (עלות מופחתת ליום 31.12.2012), אשר נרכשו לאחר הנפקת אגרות החוב, כאמור לעיל, ואשר מכירתם חייבת במס בישראל ואינה זכאית לפטור ממס בישראל.

3.3.4. אופן חישוב הפחתת סכום יתרת ההכנסה החייבת הנוספת בחברה ממחירם המקורי של נכסי החברה כאמור בסעיף זה, יהא בהתאם לנוסחה שבנספח ב' המצורף להחלטת מיסוי זו. יודגש כי הפחתה כאמור בסעיף זה לגבי נכסים המוחזקים בשרשור, תבוצע בשרשור ובהתאמה בכל החברות והגופים, תושבי ישראל ותושבי חוץ, הכפופים לחבות מס בישראל (מצ"ב דוגמא בנספח ג').

3.3.5. היה ונותרה יתרת הכנסה חייבת נוספת בחברה, לאחר יישומם של סעיפים 3.3.1 ו-3.3.3 לעיל, הרי שיתרה זו תחויב במס בשנת המס של מועד ההחלפה.

הוראות כלליות:

3.4. אין באמור בהחלטת מיסוי זו משום עריכת שומה לחברה ואין באמור בהחלטת מיסוי זו כדי להגביל את פקיד השומה בעריכת השומה לרבות לעניין ההפסדים לצרכי מס ולמעט לגבי הסוגיות שהוסדרו בהחלטת מיסוי זו, ובכפוף לה.

3.5. יובהר כי, אין באמור בהחלטת מיסוי זו כדי לקבוע את סיווג ההכנסה שהתקבלה בידי הנושים הבלתי מובטחים, לכל דבר ועניין, סיווג כאמור ייבחן ע"י פקידי השומה הרלוונטיים.

3.6. מובהר, כי בעת הגשת הדוח השנתי לצורכי מס, יחיד החייב במס בגין ריבית או דמי ניכיון בהתאם להוראות סעיף 125ג(ד) יחויב על חלק התמורה, נשוא ההסדר החדש, בגובה דמי הניכיון והריבית בשיעור הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

3.7. יובהר כי אין באמור בהחלטת מיסוי זו כדי לבטל אישורי ניכוי מס במקור תקפים בידי מחזיקי אגרות החוב ובנק לאומי.



חטיבה מקצועית

3.8. אין באמור לעיל כדי לחייב את אגף שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר, את בנק ישראל, הרשות לניירות ערך, רשות מס אחרת או כל גוף אחר.

3.9. החברה מתחייבת לפרסם בדיווח מיידי לבורסה ולחברי הבורסה את עקרונות אישור זה, ואת סך הריבית הצבורה למועד ההחלפה. בנוסף מתחייבת החברה לפרסם בדיווח מיידי לבורסה ולחברי הבורסה את מועד המכירה, התמורה בגין אג"ח המוחלפות כאמור בסעיפים 3.1.2, 3.1.3 ו-3.1.4 לעיל לרבות שערי הסגירה שנקבעו לצורך חישוב התמורה ושיעור הניכיון המשוקלל בגין אגרות החוב החדשות.

3.10. החלטת מיסוי זו תיחשב כמבוטלת באם בתוך 120 ימים ממועד הוצאתה לא יוצא ההסדר לפועל, אלא אם כן הוארכה על ידי החטיבה המקצועית שברשות המיסים החלטת מיסוי זו ניתנה בהסתמך על העובדות שנמסרו לנו והמצגים שהוצגו לנו על ידכם בכתב ובעל פה, לרבות אלו המופיעות בסעיף 1 וכל עוד הן מתקיימות ועל קיום של כל תנאי החלטת מיסוי זו. אין בהחלטת מיסוי זו משום עשיית שומה ואישור לעובדות כפי שהוצגו על ידכם. העובדות שהוצגו כאמור תיבדקנה על יד פקיד השומה במהלך דיוני השומות בתיק החברה ו/או בתיק הניכויים ו/או בתיקי מחזיקי אגרות החוב, לפי העניין. אם יתברר שהפרטים שנמסרו במסגרת הבקשה אינם נכונים או שאינם מלאים באופן מהותי רשאית רשות המיסים לבטל החלטת המיסוי, כולה או חלקה, לאלתר או למפרע.

3.11. החברה קראה, הבינה, ומסכימה ומתחייבת ליישם את כל התנאים וההוראות בהחלטת מיסוי זו ככתבם וכלשונם ללא כל הסתייגות. החברה מתחייבת לשלוח לפקיד השומה ולחטיבה המקצועית שברשות המיסים את אישורם לכך בתוך 30 ימים ממועד הוצאת החלטת מיסוי זו. לא נשלחו האישורים כאמור ו/או לא התקבלו ההסכמות כאמור – יראו בהחלטת המיסוי כהחלטת מיסוי שלא בהסכם.

בברכה,

בני יונה, רו"ח
מנהל מחלקת שוק ההון

העתיקים:

מר אהרן אליהו, רו"ח-סמנכ"ל בכיר לעניינים מקצועיים

מר חבר יהושע, רו"ח - פקיד שומה חיפה (ח.פ. 910513951, 520043035)

מר מר רפי טווניה, עו"ד - יועץ משפטי

מר גיא גרניט, רו"ח-מחלקת שוק ההון

נספח 1ב

**נוסח מסומן של תכנית
ההסדר ביחס לתכנית
ההסדר מיום 16 ביולי
2013**

תכנית הסדר

בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999

- בעניין: אלביט הדמיה בע"מ ("החברה")
- ובעניין: מרדכי זיסר ו/או תאגיד בשליטתו, לרבות אירופה ישראל (מ.מ.ש) בע"מ ("זיסר")
- ובעניין: מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' עד ז' ו - 1) של החברה ("מחזיקי אגרות החוב הקיימות")
- ובעניין: משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("נאמן אג"ח א'-ג'")
- ובעניין: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("נאמן אג"ח ד'")
- ובעניין: רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ ("נאמן אג"ח ה'")
- ובעניין: רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("נאמן אג"ח ו'")
- ובעניין: שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ ("נאמן אג"ח ז'")
- ובעניין: שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ("נאמן אג"ח 1")
- ובעניין: הנושים הנוספים (כהגדרתם להלן)

הגדרות

1.

בתכנית הסדר זו, תהיה למונחים הבאים המשמעות המצוינת לצידם בסעיף 1 זה:

- "אג"ח א'" - אגרות החוב (סדרה א') של החברה, בהיקף כולל של 118,399,606 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1098789) וכן אגרות החוב (סדרה א') של החברה בהיקף כולל של 59,199,804 ש"ח ערך נקוב, אשר אינן רשומות למסחר (מספר נייר ערך - 1127851);
- "אג"ח ב'" - אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, בהיקף כולל של 13,910,000 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1098805) וכן אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בהיקף כולל של 6,955,000 ש"ח ערך נקוב, אשר אינן רשומות למסחר (מספר נייר ערך - 1127869);
- "אג"ח ג'" - אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, בהיקף כולל של 272,454,377 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1098797);
- "אג"ח ד'" - אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, בהיקף כולל של 746,124,843 ש"ח

- ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1106996);
- "אג"ח ה'" - אגרות החוב (סדרה ה') של החברה, בהיקף כולל של 58,108,500 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1107226);
- "אג"ח ו'" - אגרות החוב (סדרה ו') של החברה, בהיקף כולל של 250,912,550 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1107234);
- "אג"ח ז'" - אגרות החוב (סדרה ז') של החברה, בהיקף כולל של 466,472,000 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1118629);
- "אג"ח 1'" - אגרות החוב (סדרה 1) של החברה, בהיקף כולל של 112,005,000 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1114768);
- "אלביט אולטרסאונד" - Elbit Ultrasound (Luxembourg) B.V./ S.ar.l, שכתובתה 13-15 Avenue de la Liberté, L-1931, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, אשר הינה בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, ואשר באמצעותה מחזיקה החברה, בין היתר, במניות (Depository Interests) חברת פלאזה סנטרס.
- "בעלי המניות הקיימים" - מי שיהיו רשומים במרשמי בעלי המניות של החברה ואצל חברי הבורסה השונים בישראל, או מקביליהם בחו"ל, כבעלי המניות של החברה במועד הקובע;
- "אגרות החוב הקיימות" - כלל אג"ח א', אג"ח ב', אג"ח ג', אג"ח ד', אג"ח ה', אג"ח ו', אג"ח ז' ~~ואג"ח 1~~ אג"ח 1 והריבית הנפרדת, לרבות כל נייר ערך חדש אשר נוצר או ייווצר בשל פיצולה של איזו מהסדרות על ידי הבורסה עקב אי תשלום קרן או ריבית על פיה;
- "הבורסה" - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- "ההסדר" - ההסדר בין החברה, מחזיקי אגרות החוב הקיימות, הנושים הנוספים וזיסר, בהתאם לאמור בתכנית הסדר זו;
- "החוב המובטח" - חוב החברה הקיים לבנק הפועלים במועד ביצוע ההסדר ושבינו ניתנו לבנק הפועלים בטוחות בטרם פרסום תכנית ההסדר;
- "המועד הקובע" - המועד שיהיה 7 ימי מסחר לאחר המועד בו יתמלאו כל התנאים המתלים לביצוע ההסדר נשוא תכנית הסדר זו ואשר החברה תודיע עליו בדיווח מידי 3 ימי מסחר מראש;
- "המניות המונפקות" - המניות אשר יונפקו במועד ביצוע ההסדר לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, כמפורט בסעיף 4.1 להלן;
- "הנאמנים" - נאמן אג"ח א'-ג'; נאמן אג"ח ד'; נאמן אג"ח ה'; נאמן אג"ח ו'; נאמן אג"ח ז'; ונאמן אג"ח 1;

- "הנושים הנוספים"**
- בנק לאומי לישראל בע"מ, אשר העמיד לחברה הלוואות אשר סכום יתרת הקרן שלהן ליום 31.3.2013 עמד על 13.25 מיליון דולר ארה"ב, ואשר סכום הקרן שלהן לאחר קיזוז בסך של כ- 446 אלפי דולר שביצע בנק לאומי לישראל בע"מ בחודש אפריל 2013 עומד על כ- 12.8 מיליון דולר ארה"ב;
- "הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים"**
- מחזיקי אגרות החוב הקיימות והנושים הנוספים;
- "התנאים המתלים"**
- התנאים המתלים לביצועם של ההסדר ושל הפעולות המפורטות בתכנית הסדר זו, כמפורט בסעיף 7.9 להלן;
- "זכאי הריבית הנפרדת"**
- מי שהחזיקו באג"ח א', אג"ח ב', אג"ח ג' ו - אג"ח ו', במועד הקובע לתשלום הריבית הנפרדת;
- "חוק החברות"**
- חוק החברות, התשנ"ט-1999;
- "יום מסחר"**
- יום בו מתקיים מסחר בבורסה;
- "יום עסקים"**
- יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות;
- "מועד ביצוע ההסדר"**
- מועד, אשר יהא יום עסקים וגם יום מסחר וכן יום מסחר בבורסת הנאסד"ק, בו יבוצעו כל הפעולות המפורטות בתכנית הסדר זו וההסדר ייכנס לתוקפו, ואשר יחול בתוך 30 (שלושים) ימים מהמועד הקובע. החברה תפרסם דיווח מידי אודות מועד ביצוע ההסדר, לפחות 2 ימי מסחר מראש;
- "אגרות החוב (סדרה ח')"**
- אגרות החוב (סדרה ח') אשר תנפיק החברה במועד ביצוע ההסדר, כמפורט בסעיף 4 להלן;
- "אגרות החוב (סדרה ט')"**
- אגרות החוב (סדרה ט') אשר תנפיק החברה במועד ביצוע ההסדר, כמפורט בסעיף 4 להלן;
- "אגרות החוב החדשות"**
- אגרות החוב (סדרה ח') ו - אגרות החוב (סדרה ט'), יחדיו;
- "מחזיקי אגרות החוב החדשות"**
- מי שיהיו רשומים אצל חברי הבורסה השונים כמחזיקים ביתרת אגרות החוב החדשות בכל מועד רלוונטי;
- "מחזיקי אגרות החוב הקיימות"**
- מי שיהיו רשומים אצל חברי הבורסה השונים כמחזיקים ביתרת אגרות החוב הקיימות בכל מועד רלוונטי;
- "מניות החברה"**
- מניות רגילות של החברה (בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, עובר לביצוע ההסדר);
- "נאמני אגרות החוב החדשות"**
- חברות הנאמנות אשר תשמשנה כנאמנים לאגרות החוב החדשות על פי שטרי הנאמנות החדשים, ואשר זהותן תיקבע עד למועד ביצוע ההסדר, או כל מי שיכהנו מדי פעם בפעם כנאמנים לאגרות החוב החדשות;

Plaza Centers N.V., חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לני"ע בלונדון (LSE: PLAZ) ובבורסה לני"ע בוורשה (WSE: PLAZ/PLAZACNTR) ומוחזקת בשיעור של כ- 62.5% על ידי החברה, מתוכן כ- 62.25% באמצעות אלביט אולטרסאונד.

"פלאזה סנטרס"

סכום הריבית שלא שולם למחזיקי אג"ח א' ביום 20.2.2013; סכום הריבית שלא שולם למחזיקי אג"ח ב' ביום 20.2.2013; סכום הריבית שלא שולם למחזיקי אג"ח ג' ביום 1.3.2013; סכום הריבית שלא שולם למחזיקי אג"ח ו' ביום 1.4.2013.

"הריבית הנפרדת"

שטרי הנאמנות החדשים בגין אגרות החוב החדשות, אשר ייחתמו עם נאמני אגרות החוב החדשות כחלק מתכנית הסדר זו, ויבואו במקום שטרי הנאמנות הקיימים, ואשר מצורפים **כנספחים 1א ו - 1ב** לתכנית זו;

"שטרי הנאמנות החדשים"

שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח א', מיום 21 בפברואר 2006, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח א'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ב', מיום 21 בפברואר 2006, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ב'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ג', מיום 23 באוגוסט 2006, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ג'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ד', מיום 29 במרץ 2007, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ד'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ה', מיום 10 בספטמבר 2007, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ה'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ו', מיום 10 בספטמבר 2007, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ו'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ז', מיום 21 ביולי 2009, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ז'; ושטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח 1, מיום 21 ביולי 2009, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח 1;

Elscint Holdings and Investments NV, אשר הינה בבעלות ובשליטה מלאות של החברה, ואשר באמצעותה מחזיקה החברה למועד תכנית ההסדר, בעקיפין, בכל זכויותיה במלונות מחוץ לישראל.

"Elscint"

2.1. אגרות החוב הקיימות, שהוחזקו על ידי תאגיד הבת של החברה - אלביט הדמיה שירותי מימון, שותפות מוגבלת ("תאגיד הבת"), בסך של: 844,927 ש"ח ערך נקוב של אג"ח א', 602,806 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ב', 5,229,174 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ד', 5,334,066 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ה', 7,272,119 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ו', 11,794,426 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ז', ו - 3,642,561 ש"ח ערך נקוב של אג"ח 1, יבוטלו ויימחקו, מבלי שתינתן לתאגיד הבת כל תמורה בגין- וכן יבוטלו ויימחקו זכויות תאגיד הבת לריבית נפרדת כלשהי, מבלי שתינתן לתאגיד הבת כל תמורה בגין כך.

החברה מצהירה בזאת, כי מלבד אגרות החוב הקיימות שצוינו לעיל ומוחזקות על ידי תאגיד הבת, לא מחזיקים החברה ו/או כל תאגיד בשליטתה באגרות חוב קיימות של החברה. זיסר מצהיר בזה, כי זיסר ו/או כל תאגיד בשליטתו ו/או מי מטעמם אינם מחזיקים באגרות חוב קיימות של החברה.

בתקופה שהחל מהמועד בו תגיש החברה בקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות בקשר עם תכנית הסדר זו ועד למועד ביצוע ההסדר, או פקיעת תכנית זו על פי תנאיה, לא ירכשו החברה, זיסר ו/או כל תאגיד בשליטת מי מהם ו/או מי מטעמם אגרות חוב קיימות של החברה וכן לא תבצע החברה פירעון מוקדם של ההלוואות אשר הועמדו לה על ידי הנושים הנוספים. למען הסר ספק יובהר, כי הפעלת זכות עיכבון, קיזוז או כל סעד עצמי אחר בידי הנושים הנוספים לא ייחשבו הפרה של סעיף זה.

החברה קיבלה את הסכמתו בכתב של זיסר בשמו (ובשם כל תאגיד בשליטתו) לתנאי תכנית הסדר זאת. לאחר ביטול ומחיקת יתרת אגרות החוב הקיימות שהוחזקו על ידי תאגיד הבת כאמור לעיל, תעמוד יתרת קרן החוב הכוללת למחזיקי אגרות החוב הקיימות על סך של 2,069,821,601 ש"ח בשמונה הסדרות. יתרת קרן החוב הכוללת לנושים הנוספים תעמוד על סך של 12.8 מיליון דולר ארה"ב. מלוא יתרת החוב האמורה לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, לרבות ההצמדה, הריבית וקנסות כלשהם שנצברו בגינה עד למועד ביצוע ההסדר, יסולקו כנגד הקצאת מניות החברה וכנגד הנפקת אגרות החוב החדשות לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, כאמור בסעיף 4 להלן. סכום היתרה האמורה ליום 31 במרץ 2013 מפורט **בנספח 22א** לתכנית זו.

2.2. כל נייר ערך שיוקצה לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, יוקצה פרו-ראטה, בין מחזיקי אג"ח א', אג"ח ב', אג"ח ג', אג"ח ד', אג"ח ה', אג"ח ו', אג"ח ז', אג"ח 1, זכאי הריבית הנפרדת והנושים הנוספים, לפי היחס שבין: (א) יתרת החוב הכוללת כלפי כל נושה פיננסי בלתי מובטח (ולגבי מחזיקי אגרות החוב הקיימות - בערך פארי), כולל ריבית והצמדה, נכון למועד הקובע לבין: (ב) יתרת החוב הכוללת כאמור כלפי כלל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, כולל ריבית והצמדה, נכון למועד הקובע. יתרת החוב האמורה בסעיפים (א) ו - (ב) לעיל, נכון ליום 17 בספטמבר 2013, הינה כמפורט בנספח 22 לתכנית זו. במועד הקובע יחושב היחס האמור, ועל פיו תיקבע ההקצאה של כל נייר ערך המוקצה על פי הסדר זה. מובהר בזאת, כי לא יוקצו שברי ניירות ערך המוקצים על פי הסדר זה בהתאם ליחס האמור, וכל שבר מניה יעוגל כלפי מעלה למספר השלם הקרוב ביותר.

2.3. ההסדר ייכנס לתוקפו, ויבוצע, במועד ביצוע ההסדר.

2.4. כל פעולות ההסדר, אשר בהתאם לאמור בתכנית הסדר זו יש לבצען במועד ביצוע ההסדר, ייראו כמבוצעות בו-זמנית וכחייבים שלובים המתנים את תוקפו של ההסדר, ואף אחת מפעולות ההסדר לא תיחשב כמבוצעת עד שבוצעו והושלמו כל פעולות ההסדר. אם מועד ביצוע ההסדר לא יחול תוך 30 ימים מהמועד הקובע (או במועד מאוחר יותר שיוסכם בין החברה לבין הנאמנים בכתב, ככל שעל פי שיקול דעתם הסביר נדרשת דחייה במועד ביצוע ההסדר כאמור על מנת לבצע אותו על פי תנאיו (ובלבד שבכל מקרה של דחייה כאמור תפרסם החברה דיווח מידי המפרט את הטעמים לדחיית מועד ביצוע ההסדר)), או אם הסדר זה יבוטל כדין קודם שבוצעו כל הפעולות על פיו, תתבטלנה למפרע כל הפעולות האחרות שבוצעו במסגרת ההסדר, וזכויות כל הצדדים להסדר תשובנה לקדמותן, כאילו לא התבצעו פעולות אלה.

2.5. בכל מקרה של סתירה בין תכנית זו לבין נספחיה, יגברו הנספחים.

3. שינויים בהון המניות של החברה

3.1. הגדלת ההון הרשום וביטול הערך הנקוב

ההון הרשום של החברה, בסך של 50,000,000 ש"ח, המחולק ל - 50,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ואשר מתוכו הונפקו 28,291,719 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שמתוכן 3,388,910 מניות הינן מניות רדומות ו- 24,902,809 מניות שהינן מניות נפרעות וסחירות, יוגדל עד למועד הקובע, וכתנאי מתלה לביצוע ההסדר, להון מניות שיחולק ל- 700,000,000 מניות רגילות, ללא ערך נקוב, של החברה. במסגרת אישור ההסדר החברה תפעל להגדלת ההון הרשום, ביטול הערך הנקוב כאמור וביטולן של מניות רדומות המוחזקות בידי החברה או חברה בת שלה.

3.2. כתב האופציה (Warrant) שהוענק על ידי החברה ל-Eastgate Property, LLC

ביום 22 בספטמבר 2011 הקצתה החברה כתב אופציה (Warrant), כפי שתוקן ביום 5 באפריל 2012 (כתב האופציה הנ"ל על תיקונו, ייקרא להלן: "**כתב האופציה**") ל- Eastgate Property, LLC (להלן: "**איסטגייט**"). על פי כתב האופציה, זכאית איסטגייט לממש את כתב האופציה, ללא תמורה, למניות המשקפות 3.3% מהון החברה בדילול מלא בעת מימוש האופציה (בנטרול מניות רדומות, המניות הנובעות מהמרת אג"ח 1 וכתבי אופציה לעובדים שהוענקו קודם למועד הקצאת כתב האופציה), הכל כאמור ובכפוף להתאמות הקבועות בכתב האופציה. כתב האופציה ניתן למימוש עד ליום 31 במרץ 2014 (כולל). בכפוף להשלמת ההסדר תהא איסטגייט זכאית לממש את כתב האופציה ל- 1,924,215 מניות של החברה (ולא ל- 3.3% מהון החברה בדילול מלא בעת מימוש האופציה). מיד לאחר מועד ביצוע ההסדר תממש איסטגייט את כתב האופציה ביחס ל- 1,924,215 מניות החברה כאמור לעיל וכתב האופציה יפקע.

3.3. ההון המונפק של החברה

מיד לאחר מועד ביצוע ההסדר (לרבות מימוש כתב האופציה על ידי איסטגייט כאמור בסעיף 3.2 לעיל), לאחר ביצוע פעולות ההסדר המפורטות בסעיף 4 להלן, ~~ובכפוף לאמור בסעיף 7 להלן~~, הונה המונפק של החברה יהא 536,540,483 מניות החברה, ויתפלג בין הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים לבין בעלי המניות הקיימים, כדלקמן:

הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - 509,713,459 מניות החברה ;

בעלי המניות הקיימים - 24,902,809 מניות החברה ;

איסטגיט - 1,924,215 מניות החברה.

4. החלפת אגרות החוב הקיימות והחובות לנושים הנוספים במניות החברה ובאגרות החוב החדשות

במועד ביצוע ההסדר, לאחר הגדלת ההון הרשום האמורה בסעיף 3.1 לעיל, יבוצעו כל הפעולות הבאות, כך שכלל החובות לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - כפי יתרתם במועד ביצוע ההסדר - יוחלפו בניירות הערך המפורטים בסעיפים 4.1 ו- 4.2 להלן.

בנוסף, במועד ביצוע ההסדר: (א) כל אגרות החוב הקיימות תימחקנה ממסחר ותבוטלנה, כך שהן לא תקנינה למחזיקי אגרות החוב הקיימות זכות כלשהי על פיהן (לרבות בגין תשלומים שהיה דרוש לבצעם קודם למועד ביצוע ההסדר ולא בוצעו, אך למעט זכות תביעה ככל שזו קיימת בכפוף להוראות סעיף ~~15-להלן~~ 14-להלן). כמו כן, עם מחיקת אגרות החוב הקיימות כאמור, יפקע תוקפם של שטרי הנאמנות הקיימים וכל הזכויות שהוקנו לכל צד שהוא על-פיהם; ו- (ב) כל החובות לנושים הנוספים יבוטלו ויימחקו, ויפקע תוקפם של כל הסכמי ההלוואה (לרבות כל תיקון, תוספת, הסכמי לוואי ו/או נספחים שלהם) מכוחם הועמדו לחברה הלוואות כאמור על ידי הנושים הנוספים ושל כל הביטחונות שהוענקו במסגרת ההלוואות הנ"ל, אם וככל שניתנו ביטחונות כאמור ויוסרו כל השעבודים שניתנו לטובת הנושים הנוספים, בין אם מופיעים במרשם רשם החברות ובין אם לאו, ככל שניתנו.

הון מניות החברה

4.1 מניות החברה

במועד ביצוע ההסדר, יוקצו למחזיקי אגרות החוב הקיימות ולנושים הנוספים מניות רגילות של החברה בהתאם לאמור בסעיף 3.3 לעיל (באופן יחסי - על פי האמור בסעיף 2.2 לעיל), אשר יהיו כולן נפרעות במלואן, נקיות וחופשיות מכל חוב, משכון, שעבוד, עיקול, זכות סירוב או זכות אחרת של צד שלישי כלשהו, ויהיו 95% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, מיד לאחר ההקצאה ובדילול מלא (אך לעניין הדילול המלא, מבלי להביא בחשבון את כתבי האופציה שהוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות קשורות, בהיקף של 1,729,251 אופציות, ~~שהקצתה החברה קודם למועד תכנית הסדר זאת, ואת כתבי האופציה, אם וככל שיוקצו, לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות קשורות, כמפורט בסעיף 5 להלן, לרבות אופציות שיוקצו לזיסר, אם וככל שיוקצו, מכח הסכם העסקתו (כהגדרתו בסעיף 5 להלן), ואופציות שיוקצו, ככל שיוקצו, אגב מימון מחדש (לרבות פריסה או דחייה) של חוב החברה לבנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"). המקנות זכות לקבלת עד 1,729,251 מניות במחירי מימוש בטווח של 10.25 ש"ח עד 60 ש"ח שהוקצו ושתנאיהן נקבעו קודם ליום 31.12.2011.~~

המניות המונפקות יירשמו במועד ביצוע ההסדר למסחר בבורסה ובבורסת הנאסד"ק (NASDAQ Stock Market), ויהיו שוות בתנאיהן למניות החברה הקיימות עובר למועד ביצוע ההסדר (למעט ביטול הערך הנקוב כחלק מהסדר זה).

החברה תפעל על מנת להגיש בארה"ב, בתוך 30 ימים לאחר מועד ביצוע ההסדר, על חשבונה, מסמך רישום בטופס F-3 של ה- SEC (או F-1 במקרה שהחברה אינה זכאית במועד הרלוונטי

להגיש מסמך רישום בטופס F-3 לטובת עניין זה), המתייחס למניות החברה שיונפקו לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים אשר שיעור החזקותיהם בחברה יהיה 10% או יותר במועד ביצוע ההסדר, וכן לכל בעל מניות אחר אשר במועד ביצוע ההסדר נחשב ל-Affiliate, ובשל כך חלות מגבלות מכירה חוזרת על מניותיו, וזאת לצורך שחרור אותם בעלי מניות ממגבלות מסחר במניות שיונפקו להם (על-פי כלל 144 לכללי ה- SEC). החברה תפעל כמיטב יכולתה כדי לגרום לכך שמסמך הרישום יוכרז כבר-תוקף (effective) על-ידי ה- SEC בהקדם האפשרי לאחר הגשתו, ולאחריו תשמר את מסמך הרישום כבר תוקף לתקופה מינימאלית בת 5 שנים ותהא מחויבת בהתחייבויות המקובלות בהסכמי רישום במהלך תקופה זו. הכללת מניות במסמך הרישום תהיה מותנית במגבלות אשר עשויות לחול על פי דין.

תמצית הוראות הדין בארה"ב באשר למסחר בניירות הערך של החברה מפורטת ב**נספח 3** לתכנית זו.

לאחר הקצאת המניות כאמור בסעיף 4.1 זה לעיל, במועד ביצוע ההסדר, יתפלג הון המניות המונפק והנפרע של החברה בהתאם לאמור בסעיף 3.3 לעיל.

אגרות החוב החדשות

4.2. הנפקת אגרות החוב החדשות

במועד ביצוע ההסדר החברה תנפיק את אגרות החוב החדשות ושטרי הנאמנות הקיימים יוחלפו בשטרי הנאמנות החדשים ויבוטלו מאותו מועד ואילך. הוראות שטרי הנאמנות החדשים בלבד יחולו על אגרות החוב החדשות.

4.3. תנאי אגרות החוב החדשות

על אגרות החוב החדשות יחולו הוראות שטרי הנאמנות החדשים והתנאים שמעבר לדף, המצורפים כנספח לו, ובכלל זה ההוראות הבאות:

4.3.1. אגרות החוב (סדרה ח') -

קרן אגרות החוב (סדרה ח') תהא בסך כולל של ארבע מאות **ארבעים ושמונה מיליון (400,000,000) ש"ח**, ותיפרע, בתשלום אחד, בחלוף **שש-עשר (6) ארבע שנים וחצי (4.5)** ממועד ביצוע ההסדר, **או מיום 1 בדצמבר 2013, לפי המוקדם (המועד הרלבנטי כאמור יכונה להלן: "מועד התחילה")**;

קרן אגרות החוב (סדרה ח') תישא ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר בכל שנה, החל מה- 31 בדצמבר 2013, למעט תשלום הריבית האחרון אשר ישולם במועד פירעון קרן אגרות החוב. קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ח') **לא** יהיו צמודות למדד **פלשהמחירים לצרכן**;

במועד ביצוע ההסדר **יירשם** הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') **השעבודים הבאים וכן יימסרו לו ההתחייבות הבאות:**

(א) שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף), מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כלל הזכויות והנכסים (מכל מין **מסוגל**) אשר יהיו בבעלות החברה **(סוגל)** בעתיד מעת לעת ובכל מועד שהוא (כולל זכויות ו/או נכסים שהחברה תהיה זכאית

להם) ("השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ח"). השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ח' יכול איסור על ביצוע שעבודים נוספים על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ו/או על זכויות ו/או נכסים כלשהם של החברה. בכפוף לאמור להלן:

על אף האמור לעיל, השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ח' לא יחול על כל אחת מן הפעולות והטרנסקציות המפורטות בסעיף 9.3 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ח') (נספח 1א לעיל).

למען הסר ספק מובהר, כי השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ח' יסווג, כך שהוא לא יחול על השעבודים שנוצרו או ייווצרו לטובת בנק הפועלים בקשר עם החוב המובטח ו/או על שעבודים שיווצרו בקשר עם מימון חלופי לחוב המובטח.

(ב) בנוסף, במועד ביצוע ההסדר, תרשום שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, על כל מניות החברה באלביט אולטרסאונד ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, באלביט אולטרסאונד (לרבות זכויות החברה להחזר הלוואות מאלביט אולטרסאונד, זכויות לקבלת מניות וזכויות דיבידנד).

(ג) שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, על כל מניות החברה ב - Elscint ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, ב - Elscint (לרבות זכויות החברה להחזר הלוואות מ-Elscint, זכויות לקבלת מניות וזכויות דיבידנד).

(ד) אלביט אולטרסאונד לטובת תערוב כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') שעבוד שוטף כללי הזהה בדרגתו ובתנאיו לשעבוד השוטף הנזכר לעיל, עד כמה שניתן, או שעבוד דומה עד כמה שניתן על-פי הדין החל על לקיום התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב אלביט אולטרסאונד (הדין הלוקסמבורגי, ואם שעבוד שוטף כאמור איננו ישים - Negative Pledge), אשר יחול אך ורק על החזקותיה של אלביט אולטרסאונד כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס להחזקותיה (קיימות ועתידיות) במניות פלאזה סנטרס אשר אינן משועבדות לבנק הפועלים - (וכל זכות הנובעת מהן, לרבות זכות לקבלת ני"ע, זכות לקבלת דיבידנד, או זכויות נוספות הנובעות מהחזקה במניות פלאזה סנטרס). אלביט אולטרסאונד תמסור לנאמן אג"ח ח' התחייבות וערבות חתומות במסמך נפרד, אשר יכלול את כל ההוראות הנוגעות אליה בהסדר זה.

(ה) Elscint תערוב כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') לקיום התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב Elscint כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס לכלל נכסי Elscint (קיימים ועתידיים). Elscint תמסור לנאמן אג"ח ח' התחייבות וערבות חתומות במסמך נפרד, אשר יכלול את כל ההוראות הנוגעות אליה בהסדר זה.

השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ח' והשעבודים הקבועים המצוינים לעיל ייקראו להלן יחד: "השעבודים". בקשר עם השעבודים יחולו ההוראות הבאות:

(א) כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים ובכפוף לאמור להלן, השעבודים וכן התחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint המפורטות לעיל, לא יגבילו מכירת ו/או מימוש נכסים (לרבות הנכסים המשועבדים) על ידי החברה ו/או אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint ושימוש בתמורה לצרכי החברה ו/או לשימוש אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint לפי העניין, וכן לא יגבילו את החברה מלקבל דיבידנדים או חזר הלואות מאת אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint, ולעשות בכספים שימוש לצרכיה, ולא יגבילו את החברה מלמכור את החזקותיה, כולן או חלקן, באלביט אולטרסאונד ו/או ב - Elscint ולקבל לידיה את התמורה ממכירה שכזו, ולעשות בתמורה שימוש לצרכיה.

(ב) היה וקמה עילה למימוש איזה מהשעבודים או שהתקיים אירוע מהותי כהגדרתו להלן, אזי החל מאותו מועד תחולנה ההוראות הבאות (להלן: **"ההוראות המגבילות"**): (1) כל תקבול שהחברה זכאית לקבל מאת אולטרסאונד או מאת Elscint יועבר לחשבון נאמנות על שם הנאמן למחזיקי אגרות החוב וישמש לפדיון מוקדם של החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב; (2) החברה לא תהא רשאית למכור נכסים שלה (לרבות, אך לא רק, מניות אולטרסאונד או מניות Elscint), שערכם מעל 50 מליון ש"ח. על אף האמור לעיל, היה והעילה למימוש איזה מהשעבודים ו/או האירוע המהותי חדלו להתקיים (באופן שאף לא אחד מן האירועים המוגדרים להלן כאירוע מהותי מתקיים) ובמשך ששה חודשים רצופים לא מתקיים אירוע מהותי ולא מתקיימת עילה למימוש איזה מהשעבודים אזי ההוראות המגבילות יפסיקו לחול בתום ששה חודשים כאמור. כמו כן, היה וחל אירוע מהותי אך ורק לפי החלופה השלישית בהגדרת מונח זה להלן (הפרה כלפי בנק או גורם מממן כאמור להלן) ואירוע מהותי זה חדל להתקיים (ואף לא קמה עילה למימוש השעבודים), אזי עוד לפני שחלפו ששה חודשים רצופים מאז שהאירוע המהותי חדל להתקיים תהא רשאית החברה למכור נכס שלה בסכום העולה על 50 מליון ש"ח, בתנאי שהתמורה תועבר לנאמן ותשמש לפדיון מוקדם למחזיקי אגרות החוב. **"אירוע מהותי"** משמעו אחד או יותר משלושה אירועים אלו: (1) החברה הפרה הפרה מהותית (לרבות אי ביצוע תשלום) את התחייבויותיה כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ח') או כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'); (2) בדוחותיה הכספיים של החברה (שיתפרסמו בגין תקופה שלאחר ביצוע ההסדר) מופיעה "הערת עסק חיי"; (3) החברה מצויה בהפרה של התחייבות לבצע תשלום או בהפרה של התחייבות פיננסית (financial covenant) כלפי בנק או כלפי כל גוף אחר שהעניק לה אשראי או הלוואה.

(ג) על אף כל האמור בתכנית הסדר זו, כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, אזי השעבוד השוטף, כל השעבודים הקבועים המצוינים לעיל והתחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, לא ימנעו הענקת שעבודים נוספים, לרבות שעבודים

בדרגה שווה או בכירה על השעבודים כהגדרתם לעיל לטובת בנק הפועלים בגין החוב המובטח ולא ימנעו הענקת שעבודים חדשים (לרבות בדרגה שווה או בכירה כאמור לעיל על השעבודים כהגדרתם לעיל) לצורך קבלת מימון חלופי לחוב המובטח (ובלבד שסכום המימון שיחליף את החוב המובטח לא יעלה על גובה החוב המובטח במועד ההחלפה). לצורך האמור לעיל הנאמנים ידרשו לחתום ויחתמו על כך מסמך מתאים (לרבות תיקון או החלפת מסמכי השעבוד לטובתם) כדי לאפשר רישום של שעבוד כאמור, לטובת בנק הפועלים (או מממן חלופי כאמור לעיל).

(ד) כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, מוסכם, כי החברה, אלביט אולטרסאונד – Elscint תהינה רשאיות לבצע כל אחת מן הפעולות והטרנזקציות המפורטות בסעיף 9.3.16 לשטר הנאמנות מבלי שהשעבודים והתחייבויות אלביט אולטרסאונד או Elscint כמפורט לעיל ימנעו זאת.

בקשר עם אגרות החוב (סדרה ח') יחולו גם ההוראות הבאות:

(א) בכפוף לאמור בשטר הנאמנות, במקרה בו החברה תנפיק אגרות חוב נוספות, אשר יובטחו בבטוחה כלשהי, תשמש התמורה נטו שתתקבל בגין הנפקה כאמור לפירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ח').

(ב) החברה לא תוכל לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ח') ללא אישור אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ח'), בהחלטה שתתקבל ברוב רגיל מיוחד. הפרת התחייבות זו תהווה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ח') לפירעון מיידי.

(ג) החברה תהא רשאית לפרוע את אגרות החוב (סדרה ח') בפירעון מוקדם, בכל עת, במחיר פארי (מלוא הערך ההתחייבותי), ללא עמלה ו/או פיצוי ו/או תשלום אחר בגין פירעון מוקדם. פירעון מוקדם כאמור ייעשה בהתאם ובכפוף להוראות הבורסה ולהוראות שטרי הנאמנות החדשים בנוגע לפדיון מוקדם.

(ד) כל עוד לא נפרעו במלואן אגרות החוב מסדרה ח', אזי במקרה בו תבצע החברה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לרבות תשלום דיבידנד בדרך כלשהי לבעלי מניותיה, תהא החברה מחויבת לבצע, בד בבד עם ביצוע החלוקה או תשלום הדיבידנד, פירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ח'), בסכום זהה למלוא סכום הדיבידנד שישולם על ידי החברה (או בסכום זהה לערך החלוקה). להסרת ספק, היה ובמועד החלוקה סכום היתרה הבלתי מסולקת לאגרות החוב יהא נמוך מסכום הדיבידנד שישולם, אזי החברה תשלם במועד החלוקה את מלוא סכום היתרה הבלתי מסולקת.

4.3.2 אגרות החוב (סדרה ט')

קרן אגרות החוב (סדרה ט') תהא בסך כולל של מאה ושבעים ומאתיים ושמונה עשר מיליון (170,218,000,000) ש"ח, ותיפרע, בתשלום אחד, בחלוף שמונה (8) שש (6) שנים ממועד ביצוע ההסדר; התחילה;

קרן אגרות החוב (סדרה ט') תישא ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תיחבר ותשולם במועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ט') ("ריבית PIK-"). או תיפרע על-ידי החברה בימים 30 ביוני ו - 31 בדצמבר בכל שנה, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. קרן וריבית אגרות החוב (סדרה ט') לא יהיו צמודות למדד כלשהו, המחירים לצרכן; להסרת ספק, אם בחרה החברה כי ריבית מסוימת תיחבר ולא תשולם במועדים הנ"ל, אזי באותו מועד תיווסף הריבית לקרן אגרות החוב (כך שהריבית הבאה תחול גם עליה; "ריבית דריבית").

במועד ביצוע ההסדר יירשמו לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') השעבודים הבאים וכן יימסרו לו ההתחייבות הבאות:

(א) שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף), מדרגה שנייה, ללא הגבלה בסכום, על כלל הזכויות והנכסים (מכל מין מסוגל) אשר יהיו בבעלות החברה (סוגל) בעתיד מעת לעת ובכל מועד שהוא (כולל זכויות ו/או נכסים שהחברה תהיה זכאית להם) ("השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ט"). השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ט' יכול איסור על ביצוע שעבודים נוספים על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ו/או על זכויות ו/או נכסים כלשהם של החברה, בכפוף לאמור להלן.

על אף האמור לעיל, השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ט' לא יחול על כל אחת מן הפעולות והטרנזקציות המפורטות בסעיף 9.3 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ט') (נספח 11 לעיל).

למען הסר ספק מובהר, כי השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ט' יסווג, כך שהוא לא יחול על השעבודים שנוצרו או ייווצרו לטובת בנק הפועלים בקשר עם החוב המובטח ו/או על שעבודים שיווצרו בקשר עם מימון חלופי לחוב המובטח.

(ב) בנוסף, במועד ביצוע ההסדר, תרשום שעבוד קבוע, מדרגה שנייה, על כל מניות החברה באלביט אולטרסאונד ועל כל זכויות החברה הקיימות והעתידיות באלביט אולטרסאונד (לרבות זכויות החברה להחזר הלוואות מאלביט אולטרסאונד, זכויות לקבלת מניות וזכויות דיבידנד).

(ג) שעבוד קבוע, מדרגה שנייה, על כל מניות החברה ב- Elscint ועל כל זכויות החברה, הקיימות והעתידיות, ב- Elscint (לרבות זכויות החברה להחזר הלוואות מ- Elscint, זכויות לקבלת מניות וזכויות דיבידנד).

(ד) אלביט אולטרסאונד לטובת ערוב כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') שעבוד שוטף כללי מדרגה שנייה הזהה בדרגתו ובתנאיו לשעבוד השוטף לנאמן אג"ח ט', עד כמה שניתן, או שעבוד דומה עד כמה שניתן על-פי הדין החל על-לקיום התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב אלביט אולטרסאונד (הדין הלוקסמבורגי, ואם שעבוד שוטף כאמור איננו ישים Negative Pledge), אשר יחול אך ורק על החזקותיה של אלביט אולטרסאונד כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס להחזקותיה (קיימות ועתידיות) במניות פלאזה סנטרס אשר אינן משועבדות לבנק הפועלים. (וכל זכות הנובעת מהן, לרבות זכות לקבלת

ני"ע, זכות לקבלת דיבידנד, או זכויות נוספות הנובעות מהחזקה במניות פלאזה סנטרס אלביט אולטרסאונד תמסור לנאמן אג"ח ט' התחייבות וערבות חתומות במסמך נפרד, אשר יכלול את כל ההוראות הנוגעות אליה בהסדר זה.

(ה) Elscint תערוב כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') לקיום התחייבויות החברה כלפי הנאמן וכלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, תתחייב Elscint כלפי הנאמן שלא ליתן שעבודים או בטוחות, מכל מין וסוג שהוא, לטובת כל צד שלישי שהוא ביחס לכלל נכסי Elscint (קיימים ועתידיים). Elscint תמסור לנאמן אג"ח ט' התחייבות וערבות חתומות במסמך נפרד, אשר יכלול את כל ההוראות הנוגעות אליה בהסדר זה.

השעבוד השוטף לנאמן אג"ח ט' והשעבודים הקבועים המצוינים לעיל ייקראו להלן יחד: **"השעבודים"**. בקשר עם השעבודים יחולו ההוראות הבאות:

(א) כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים ובכפוף לאמור להלן, השעבודים וכן התחייבויות אלביט אולטרסאונד ו- Elscint המפורטות בסעיפים לעיל, לא יגבילו מכירת ו/או מימוש נכסים (לרבות הנכסים המשועבדים) על ידי החברה ו/או אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint ושימוש בתמורה לצרכי החברה ו/או לשימוש אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint לפי העניין, וכן לא יגבילו את החברה מלקבל דיבידנדים או החזר הלוואות מאת אלביט אולטרסאונד ו/או Elscint, ולעשות בכספים שימוש לצרכיה, ולא יגבילו את החברה מלמכור את החזקותיה, כולן או חלקן, באלביט אולטרסאונד ו/או ב- Elscint ולקבל לידיה את התמורה ממכירה שכזו, ולעשות בתמורה שימוש לצרכיה.

(ב) היה וקמה עילה למימוש איזה מהשעבודים או שהתקיים אירוע מהותי כהגדרתו להלן, אזי החל מאותו מועד תחולנה ההוראות הבאות (להלן: **"ההוראות המגבילות"**): (1) כל תקבול שהחברה זכאית לקבל מאת אולטרסאונד או מאת Elscint יועבר לחשבון נאמנות על שם הנאמן למחזיקי אגרות החוב וישמש לפדיון מוקדם של החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב; (2) החברה לא תהא רשאית למכור נכסים שלה (לרבות, אך לא רק, מניות אולטרסאונד או מניות Elscint), שערכם מעל 50 מליון ש"ח. על אף האמור לעיל, היה והעילה למימוש איזה מהשעבודים ו/או האירוע המהותי חדלו להתקיים (באופן שאף לא אחד מן האירועים המוגדרים להלן כאירוע מהותי מתקיים) ובמשך ששה חודשים רצופים לא מתקיים אירוע מהותי ולא מתקיימת עילה למימוש איזה מהשעבודים אזי ההוראות המגבילות יפסיקו לחול בתום ששה חודשים כאמור. כמו כן, היה וחל אירוע מהותי אך ורק לפי החלופה השלישית בהגדרת מונח זה להלן (הפרה כלפי בנק או גורם מממן כאמור להלן) ואירוע מהותי זה חדל להתקיים (ואף לא קמה עילה למימוש השעבודים), אזי עוד לפני שחלפו ששה חודשים רצופים מאז שהאירוע המהותי חדל להתקיים תהא רשאית החברה למכור נכס שלה בסכום העולה על 50 מליון

ש"ח, בתנאי שהתמורה תועבר לנאמן ותשמש לפדיון מוקדם למחזיקי אגרות החוב. **"אירוע מהותי"** משמעו אחד או יותר משלושה אירועים אלו: (1) החברה הפרה הפרה מהותית (לרבות אי ביצוע תשלום) את התחייבויותיה כלפי הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') או כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'); (2) בדוחותיה הכספיים של החברה (שיתפרסמו בגין תקופה שלאחר ביצוע ההסדר) מופיעה "הערת עסק חי"; (3) החברה מצויה בהפרה של התחייבות לבצע תשלום או בהפרה של התחייבות פיננסית (financial covenant) כלפי בנק או כלפי כל גוף אחר שהעניק לה אשראי או הלוואה.

(ג) על אף כל האמור בתכנית הסדר זו, כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, אזי השעבוד השוטף, כל השעבודים הקבועים המצוינים לעיל והתחייבויות אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, לא ימנעו הענקת שעבודים נוספים, לרבות שעבודים בדרגה שווה או בכירה על השעבודים כהגדרתם לעיל לטובת בנק הפועלים בגין החוב המובטח ולא ימנעו הענקת שעבודים חדשים (לרבות בדרגה שווה או בכירה כאמור לעיל על השעבודים כהגדרתם לעיל) לצורך קבלת מימון חלופי לחוב המובטח (ובלבד שסכום המימון שיחליף את החוב המובטח לא יעלה על גובה החוב המובטח במועד ההחלפה). לצורך האמור לעיל הנאמנים ידרשו לחתום ויחתמו על כך מסמך מתאים (לרבות תיקון או החלפת מסמכי השעבוד לטובתם) כדי לאפשר רישום של שעבוד כאמור, לטובת בנק הפועלים (או מממן חלופי כאמור לעיל).

(ד) כל עוד לא מומש איזה מהשעבודים, מוסכם, כי החברה, אלביט אולטרסאונד ו - Elscint תהינה רשאיות לבצע כל אחת מן הפעולות והטרנזקציות המפורטות בסעיף 9.3.16 לשטר הנאמנות מבלי שהשעבודים והתחייבויות אלביט אולטרסאונד או Elscint כמפורט לעיל ימנעו זאת.

(ה) למען הסר ספק מובהר, כי בכפוף לאמור בסעיף קטן (ג) לעיל, עם פירעון אגרות החוב (סדרה ח'), יהפכו כל השעבודים האמורים לעיל לטובת נאמן אג"ח ט', לשעבודים מדרגה ראשונה. עוד מובהר, כי זכויות נאמן אג"ח ט' מכת השעבודים שירשמו לטובתו יהיו נחותות לזכויות נאמן אג"ח ח' מכת השעבודים שירשמו לטובתו וכפופות להוראות שטרי הנאמנות ולכתב נחיתות המצורף להם עליו יחתום נאמן אג"ח ט'.

בקשר עם אגרות החוב (סדרה ט') יחולו גם ההוראות הבאות:

(א) לאחר שייפרעו אגרות החוב מסדרה ח' במלואן, אזי במקרה בו החברה תנפיק אגרות חוב נוספות, אשר יובטחו בבטוחה כלשהי, תשמש התמורה נטו שתתקבל בגין הנפקה כאמור לפירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ט').

(ב) החברה לא תוכל לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ט') ללא אישור אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט'), בהחלטה שתתקבל ברוב מיוחד. הפרת התחייבות זו תהווה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ט') לפירעון מיידי.

(ג) החברה תהא רשאית לפרוע את אגרות החוב (סדרה ט') בפירעון מוקדם, בכל עת, במחיר פארי (מלוא הערך ההתחייבותי). ללא עמלה ו/או פיצוי ו/או תשלום אחר בגין פירעון מוקדם. פירעון מוקדם כאמור ייעשה בהתאם ובכפוף להוראות הבורסה ולהוראות שטרי הנאמנות החדשים בנוגע לפדיון מוקדם.

(ד) היה ונפרעו במלואן אגרות החוב מסדרה ח', וכל עוד לא חלפו 4.5 שנים ממועד התחילה, אזי במקרה בו תבצע החברה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, לרבות תשלום דיבידנד בדרך כלשהי לבעלי מניותיה, תהא החברה מחויבת לבצע, בד בבד עם ביצוע החלוקה או תשלום הדיבידנד, פירעון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ט'), בסכום זהה למלוא סכום הדיבידנד שישולם על ידי החברה (או בסכום זהה לערך החלוקה), בניכוי כל סכום שישולם, אם ישולם, למחזיקי אגרות החוב מסדרה ח' בגין אותה החלוקה לשם פירעון המלא כאמור. להסרת ספק, היה ובמועד החלוקה סכום היתרה הבלתי מסולקת לאגרות החוב יהא נמוך מסכום הדיבידנד שישולם, אזי החברה תשלם במועד החלוקה את מלוא סכום היתרה הבלתי מסולקת.

4.4 רישום למסחר של אגרות החוב החדשות

החברה תפעל לרשום למסחר את אגרות החוב החדשות כך שבמועד ביצוע ההסדר יירשמו אגרות החוב החדשות למסחר בבורסה.

כללי

4.5 דירקטוריון החברה, בתיאום עם הנאמנים, יהיה רשאי לקבוע הוראות טכניות משלימות לביצוע ההסדר ולהחלפת אגרות החוב הקיימות והחובות לנושים הנוספים כאמור, אם וככל שתידרשנה הוראות כאמור, ובלבד שלא יהיה בשינויים כאמור כדי לפגוע פגיעה שאינה זניחה בזכויות הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.

5. הנהלת החברה

~~5.1. לאחר ביצוע ההסדר ומינוי הדירקטוריון החדש כאמור בסעיף 6.2 להלן, ידון דירקטוריון החברה באימוץ תכנית תמריצים חדשה לנושאי משרה ולעובדים של החברה וחברות קשורות, אשר אם וככל שתאומץ על ידי הדירקטוריון החדש כאמור – ניתן יהיה להקצות במסגרתה אופציות בשיעור של 15%-20% מהון החברה המונפק בפועל מיד לאחר מועד ביצוע ההסדר, בכפוף לתנאים ולמחירי המימוש שייקבעו. מובהר כי הדירקטוריון החדש איננו מחויב לאמץ תוכנית תמריצים כלשהי, אם בכלל.~~

~~5.2. לאחר מועד ביצוע ההסדר ומינוי הדירקטוריון החדש כאמור בסעיף 6.2 להלן, ידון דירקטוריון החברה בתנאי העסקתו של מר זיסר כמנכ"ל החברה. בכפוף לקבלת כלל האישורים הנדרשים על פי חוק החברות, יחתם בין החברה לבין מר זיסר (בעצמו או באמצעות חברה בשליטתו) הסכם המסדיר את תנאי כהונתו של זיסר כמנכ"ל החברה, לרבות תנאי האופציות שיוקצו לו במסגרת התקשרות זו וכחלק מהאופציות אשר יוקצו בהתאם לתכנית התמריצים כאמור בסעיף 5.1 לעיל.~~

5.6 תיקון תקנון החברה, דירקטוריון החברה

5.1.6.1 במועד ביצוע ההסדר, יתוקן תקנון החברה ויוחלף בתקנון המצורף כנספת 44/א4 לתכנית זו, אשר יכלול, בין היתר, את ההוראות הבאות:

5.1.1.6.1.1 מינוי דירקטורים - הוראות למינוי דירקטורים בחברה, שעיקרן, כי הדירקטורים בחברה ימונו בידי אסיפת בעלי המניות, ברוב רגיל מקרב בעלי המניות בחברה.

5.1.2.6.1.2 מספר הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה לא יעלה על 7 דירקטורים ועוד 2 דח"צים (או מספר דח"צים אחר שיידרש על-פי דין).

5.1.3.6.1.3 הון רשום - הגדלת ההון הרשום של החברה ל- 700,000,000 מניות ללא ערך נקוב, כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.

5.1.4 מנגנון הצעת רכש מיוחדת ביחס לרכישת מניות בחברה; הוראות לענין מנגנון ורוב הדרושים לשם הרחבת פעילות החברה לתחומים חדשים.

5.2.6.2 במועד ביצוע ההסדר יתוקן תזכיר החברה, תיקון טכני, בנוסח המצורף כנספת 44/ב4 לתכנית זו, על מנת לשקף את השינויים בהון החברה כמפורט בסעיף 3.1.6.3 לעיל.

5.3 מוקדם ככל האפשר לאחר מועד ביצוע ההסדר, תקיים החברה אסיפה כללית של בעלי המניות בה, אשר על סדר יומה סיום כהונת כל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (למעט הדח"צים) ומינוים של חברי דירקטוריון, כפי שיפורט בזימון שיפורסם לבעלי המניות לקראת אסיפת בעלי המניות האמורה. בעלי המניות בתום יום המסחר הראשון לאחר מועד ביצוע ההסדר יהיו זכאים להשתתף ולהצביע באסיפת בעלי המניות כאמור.

5.4.6.3 החברה תפעל לכך שהאסיפה כאמור תכונס בהתאם להוראות סעיף 72 לחוק החברות ולא יאוחר מתום 30 ימים ממועד ביצוע ההסדר (להלן, מועד בחירת הדירקטורים על ידי האסיפה הכללית: "מועד בחירת הדירקטוריון החדש" - ("ש"ח")).

5.5.6.4 הדירקטורים אשר ימונו על ידי אסיפת בעלי המניות יהיו דירקטורים העומדים בדרישת אי התלות של בורסת נאסד"ק, ככל שנדרש על פי דין ו/או הוראות בורסת נאסד"ק.

6.7 מימוש החזקות החברה באלביט מדיקל טכנולוג'יס בע"מ ("אלביט מדיקל")

האורגנים המוסמכים של החברה לאחר השלמת ההסדר, ישקלו אפשרות למימוש החזקות החברה באלביט מדיקל, ככל שניתן יהיה ליהנות מרווח כלכלי משמעותי בטווח הקצר ממימוש כאמור.

7.8 תנאים מתלים

ביצוע ההסדר מותנה בהתקיימותם המלאה של כל התנאים המתלים שלהלן:

7.1.8.1 קבלת אישור אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים לביצוע הסדר זה, בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות;

7.2.8.2 קבלת אישור האורגנים המוסמכים של החברה לפי הפרק החמישי של החלק השישי לחוק החברות, ככל שנדרש על פי דין;

7.3-8.3 קבלת אישור בית המשפט להסדר, בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, המאשר את ההסדר והקובע, בין היתר, כי (1) הנפקת ניירות הערך על ידי החברה, כאמור בסעיף 4 לעיל, תיעשה בפטור מתשקיף על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**") וכי לא יחולו על ניירות ערך המוקצים במסגרת ההסדר המגבלות על מכירה חוזרת הקבועות בחוק ניירות ערך; (2) לצורך תחולת הפטור הקבוע סעיף 3(a)(10) ל-U.S. Securities Act of 1933 יש לבית המשפט הנכבד סמכות לפי דין (א) לקיים דיון על תנאי ההסדר שבו יכולים להשתתף כל הנושים שלהם עתידה החברה להנפיק את ניירות הערך לפי ההסדר (אף אם אין חובה לפי דין לקיים דיון כזה); ו- (ב) לקבוע שתנאי ההסדר הוגנים, פרוצדוראלית ומהותית, עבור הנושים המשתתפים בהסדר, או לחלופין שתנאי ההסדר הם לטובת הנושים; וכי בית המשפט קיים דיון כאמור וקבע שתנאי ההסדר הוגנים, פרוצדוראלית ומהותית, כאמור או לחלופין שהם לטובת הנושים, וכן - (3) יוגדל ההון הרשום של החברה, יבוטלו המניות הרדומות ויבוטל הערך הנקוב של מניותיה כמפורט בסעיף 3.1 לעיל;

7.4-8.4 קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב החדשות ושל המניות המונפקות, מתן הודעה לבורסת הנאסד"ק בדבר הקצאת המניות המונפקות (ככל הנדרש על פי דין) וכן אישור הבורסות האמורות לפעולות נוספות הנדרשות על פי תכנית הסדר זו, ככל שנדרש;

7.5-8.5 קבלת כל אישור או הסכמה אחרים, הנדרשים על פי כל דין, הוראה של רשות מוסמכת או הסכם מהותי שהחברה היא צד לו, והכל אם וככל הנדרש להשלמת ההסדר.

7.6 תתקבל הסכמתו של בנק הפועלים או יינתן צו של בית משפט המורה כי כל עוד החברה עומדת בביצוע תשלומי הקרן והריבית לבנק, על פי תנאי האשראי הקיימים כלפי הבנק (ותשלום כל פיגור שארע, ככל שארע, בתקופה שעד למועד ביצוע ההסדר, תוך 7 ימים ממועד ביצוע ההסדר) לא יהיה הבנק זכאי להעמיד לפירעון מידי את חוב החברה כלפיו (לעניין זה, ולהלן בסעיף זה: "החברה" משמע החברה או כל תאגיד פרטי או גוף פרטי בשליטת החברה). להסרת ספק, לעניין זה "תנאי האשראי הקיימים כלפי הבנק" משמע, תשלום על פי לוח הסילוקין הקיים בין החברה לבין הבנק, בהתעלם מהעמדת החוב כלפיו לפירעון מידי.

לחלופין - תושג הסכמה בין החברה לבין בנק הפועלים בקשר עם חוב החברה כלפי בנק הפועלים, אשר תאושר ברוב רגיל באסיפה של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.

7.7 ימסרו לנאמני אגרות החוב החדשות כל המסמכים אשר מסירתם לנאמני אגרות החוב צריכה להתבצע לפי שטרי הנאמנות החדשים, עד למועד ביצוע ההסדר.

על אף כל האמור לעיל, אם לא יתקיימו התנאים המתלים עד ליום 31.8.2013, או אם לא התקיים התנאי המפורט בסעיף 7.6 לעיל עד ליום 15.10.2013 או אם נקט בנק הפועלים בהליך חדלות פירעון או הליכי מימוש בטוחות כלשהם כנגד החברה או חברה או גוף בשליטתה, והליכים אלה לא בוטלו בתוך 21 ימי עסקים, תהא תכנית הסדר זו ניתנת לביטול על ידי ~~החברה~~ הנאמן של סדרת אגרות החוב הקיימות בעלת הערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל אגרות החוב הקיימות, בשם כל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, אשר יפעל בהתאם להחלטה רגילה של אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים (אשר החלטות בה יתקבלו בהתאם לערך החוב הכולל (בערך נקוב/קרן) של הנוכחים באותה אסיפה), בהודעה בכתב לצדדים האחרים, לפי העניין, בלא שתהא לחברה, לנאמנים או לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים כל טענה, דרישה או תביעה בגין כך (וזאת למעט ככל שהסיבה לאי

התקיימות התנאים המתלים היא הפרה מהותית של הוראות תכנית הסדר זו על ידי מי מהצדדים – שאז תעמוד לצד אשר לא הפר את ההסכם זכות תביעה כלפי הצד המפר), וזכויות כל הצדדים לתכנית ההסדר תשובנה לקדמותן. (בכלל זה, להסרת ספק, במקרה של ביטול כאמור יוותר החוב למחזיקי אגרות החוב בהיקף המלא נכון למועד פרסום תכנית הסדר זו). בנוסף מובהר, כי כל האישורים שיתקבלו לתכנית זו, כמפורט לעיל, יתקבלו להוראות התכנית כמכלול וכמקשה אחת, על כל חלקיה, וככל שיחול שינוי כלשהו בתכנית הסדר זו במהלך תהליכי האישור שלה (למעט שינויים בעלי השפעה זניחה על זכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו), לאחר שאחד הצדדים נתן אישורו לה, יידרש אישור מחודש בידי אותו צד.

8.9. התחייבויות החברה

בתקופה שעד למועד בחירת הדירקטוריון החדש ימשיך לחול מכתב ההתחייבות שחתמה החברה כלפי נאמני אגרות החוב ביום 19.3.2013, המצורף כנספח 5 לתכנית זו.

9-10. אישור רשויות המס

אישור רשויות המס מצורף כנספח 6 לתוכנית זו.

שונות

10-11. ביום 8 במאי 2013 - המועד בו הוגשה על-ידי החברה לבית המשפט בקשה לכינוס אסיפות לפי סעיף 350 לחוק החברות - 7-פקעו מאליהן כל הוראות ה- Non Binding Summary Terms of a Proposed Restructuring of Elbit Imaging LTD שבין החברה לבין הקרנות York Capital ו Davidson – Kempner, ככל שלהוראות אלה, או כל חלק מהן, היה תוקף מחייב.

11-12. האישור לתכנית זו מהווה אישור לכל הנספחים לה, גם אם לא ניתן ביטוי מפורש להוראותיהם בתכנית הסדר זו.

12-13. החל ממועד ביצוע ההסדר, ההסדר לא יהיה ניתן לביטול על ידי אף אחד מן הצדדים מכל סיבה שהיא. זאת, מבלי לגרוע מסעדים אחרים אשר יעמדו למי מהצדדים, בכפוף להוראות סעיף 14-16 להלן. 13-14. החל ממועד ביצוע ההסדר, כל שינוי של איזה מתנאי ההסדר שיהיו קבועים בשטרי הנאמנות החדשים, יבוצע בדרך שתהא קבועה לכך בשטרי הנאמנות החדשים, ללא צורך בפנייה נוספת לבית המשפט.

14-15. החל ממועד ביצוע ההסדר -

14.1-15.1. כל אחד מן הצדדים המופטרים (כהגדרתם להלן) יהיה פטור

ומופטר באופן מלא, סופי, מוחלט ובלתי חוזר מכל טענה, דרישה או תביעה אחרת, ידועה או לא ידועה, בגין כל עילה שנוצרה בתקופה שעד למועד ביצוע ההסדר, ולרבות בכל עניין הקשור במישרין או בעקיפין באגרות החוב ו/או בשטרי הנאמנות של אגרות החוב ו/או בנוגע להתנהלותם של החברה ונושאי המשרה בה ו/או חברות המוחזקות על ידי החברה ונושאי משרה בהן ו/או פעולותיהם של כל חברה ונושא משרה כאמור, והכל למעט בגין מעשים או מחדלים פליליים, בזדון או במרמה (להלן: "הוויתור"). על אף האמור, בכל מקרה בו מי מהצדדים המופטרים ייתבע (להלן: "הנתבע") על ידי גורם כלשהו (להלן: "התובע") בעילה כלשהי, לרבות העילות הכלולות בויתור, לא ימנע הוויתור מהנתבע להגיש תביעה שכנגד כלפי התובע ו/או לשלוח הודעות צד ג' כנגד גורם כלשהו לרבות כלפי הצדדים המופטרים או

מי מהם (להלן: "**הצד השלישי**") - וזאת, מבלי לפגוע בכל אופן שהוא בזכויות הצד השלישי מכוח הוויתור כלפי התובע. על אף האמור לעיל, החברה תהא מנועה מלהגיש הודעת צד ג' כלפי מי מבין הצדדים המופטרים.

14.2-15.2. "הצדדים המופטרים" לצורכי סעיף 1415 זה, מוגדרים כמחזיקי אגרות החוב של החברה ו/או נציגויות מחזיקי אגרות החוב של החברה ו/או הנאמנים ו/או הנושים הנוספים ו/או באי כוחם ו/או בעלי המניות של החברה ו/או כל מי מטעמם ו/או החברה ו/או נושאי המשרה בחברה ו/או עובדי החברה ו/או כל חברה בשליטתה או בהחזקתה של החברה (להלן: "**חברות הבת**") ו/או נושאי המשרה והעובדים בחברות הבת של החברה ו/או באי כוחה של החברה ו/או יועציה של החברה ו/או כל מי מטעמם, אך למעט מר זיסר, **המכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה**, אשר הוא ו/או כל תאגיד בשליטתו **(לרבות מתוקף כהונתו של מר זיסר כמנכ"ל וכדירקטור)** אינם נכללים בצדדים המופטרים. עוד להסרת ספק: כל מחזיק אגרת חוב ייהנה גם באופן נפרד ועצמאי מן הוויתור והוויתור יחול גם מאת כל מחזיק אגרת חוב כלפי שאר מחזיקי אגרות החוב.

14.3-15.3. מובהר, כי אין בהוראות סעיף 1415 זה לעיל כדי לגרוע מזכויות הביטוח והשיפוי של נושאי המשרה (לרבות של מר זיסר) כלפי החברה ו/או חברות הבת, ככל שקיימות.

14.4-15.4. עוד מובהר, כי, כיוצא מהוראות סעיף זה לעיל, כל ההליכים המשפטיים התלויים ועומדים כנגד החברה, ובכלל זה הליכים שגם נושאי המשרה שלה ו/או בעלי השליטה בה צדדים להם (לרבות תביעות של מחזיקי אגרות החוב הקיימות ו/או מי מטעמם ו/או של כל צד שלישי אחר כנגד החברה ו/או נושאי משרה בחברה ו/או בעלי מניות בחברה ו/או מי מטעמם ולרבות ת"צ 20835-04-13 אייזנברג ע. ניהול וייעוץ בע"מ נ' אלביט הדמיה בע"מ ואח') יידחו ללא צו להוצאות, במועד ביצוע ההסדר.

15-16. אם **מועד המועד** להעברת כספים ו/או לתשלום כספים ו/או להעברת ניירות ערך ו/או להקצאת ניירות ערך, הקבוע בתכנית הסדר זו, יהא יום שאינו יום מסחר וכן יום מסחר בבורסת הנאסד"ק, יידחה המועד כאמור ליום המסחר הקרוב ביותר לאחריו שיהא גם יום מסחר בבורסת הנאסד"ק.

16-17. הנאמנים והחברה, יהיו רשאים, בכתב, במהלך התקופה שעד למועד ביצוע ההסדר:

16.1-17.1. לערוך שינויים בשטרי הנאמנות החדשים לצורך (א) התאמתם לתכנית הסדר זו ו - (ב) התאמתם להוראות הדין, דרישות הבורסה וההוראות המקובלות בשטרי הנאמנות אצל נאמני אגרות החוב החדשות כדי שהוראות שטרי הנאמנות יהיו לשביעות רצון הנאמנים, ככל שיראו לנחוץ, ובלבד שאין בשינויים כאמור כדי לשנות באופן שאינו זניח את זכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו;

16.2-17.2. לקבוע הוראות טכניות משלימות הנוגעות לתכנית הסדר זו (לרבות שטרי הנאמנות), ובלבד שאין בהוראות כאמור בכדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו;

16.3-17.3. לקבוע הוראות בנושאים הנוגעים להוכחת זכויות באגרות החוב הקיימות ו/או החדשות, ובלבד שאין בהוראות כאמור בכדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו;

16.4-17.4. להחליט על ביצוע פעולות אחרות הנדרשות נוכח שינוי תנאיהן של אגרות החוב הקיימות ולביצוע ההסדר, ובלבד שאין בפעולות כאמור בכדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו.

17. ===== הענקת ורישום השעבודים שיש להעניק ולרשום לטובת נאמני אגרות החוב החדשות ומחזיקי אגרות החוב החדשות על פי תכנית הסדר זו וכן קבלת ההתחייבויות והערבויות מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, כמפורט לעיל, ייעשו באופן שיהיה לשביעות רצון נאמני אגרות החוב החדשות ובאמצעות מסמכים לשביעות רצון נאמני אגרות החוב החדשות (לרבות מסמכי השעבוד, חוות דעת שידרשו נאמני אגרות החוב לעניין השעבוד ותוקפו, תצהיר נושא משרה של המשעבד (ביחס לעובדות בלבד), מסמכי התחייבות וערבות מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint וכל מסמך סביר אחר שידרשו נאמני אגרות החוב, והכל ככל שמסמכים כאמור (לרבות חוות הדעת והתצהיר הנדרש) רלוונטיים, בנוסח סביר ומקובל, וככל שניתן להמציאם ובנוסח שניתן להמציאם, ולעניין זה יקבלו נאמני אגרות החוב החדשות ייצוג וייעוץ (כל נאמן יהיה רשאי לדרוש גם ייעוץ וייצוג נפרד מן החברה), לרבות ייעוץ משפטי לפי בחירתם בישראל ומחוץ לישראל, בשים לב לדינים החלים הנוגעים להענקת ורישום של אותם שעבודים ולקבלת אותן התחייבויות וערבויות. מובהר, כי השעבודים יירשמו לפי הדינים הרלוונטיים הנוגעים לגוף המשעבד ולנכס המשועבד וכי החברה תהיה אחראית ותישא בכל ההוצאות הנוגעות לרישום השעבודים ולקבלת אותן התחייבויות וערבויות; אי רישום השעבודים והענקתם באופן האמור לעיל ובמועדים הקבועים בתכנית הסדר זו או אי הענקת ההתחייבויות והערבויות בהתאם לאמור לעיל יהיו עילה להעמדת אגרות החוב החדשות לפירעון מיידי.

18. מבלי לגרוע מהוראות הדין והוראות שטרי הנאמנות הקיימים, החברה תישא באופן שוטף בשכר הנאמנים לאגרות החוב הקיימות ונציגויות מחזיקי אגרות החוב ובהוצאות הנאמנים לאגרות החוב בקשר עם התקופה עד למועד פרסום הצעת הסדר זו (ובכלל זה בתשלום שכר טרחת באי כוחם, הוצאות בגין חוות דעת שקיבלו הנאמנים וכל הוצאה אחרת). כמו כן תישא החברה בשכר הנאמנים והנציגויות ובהוצאות הנאמנים כאמור בקשר עם התקופה עד למועד ביצוע ההסדר ובקשר לכל פעולה שתידרש בקשר עם ההסדר או ביצועו. החברה תשא גם בהוצאות משפטיות שנגרמו לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים בקשר עם הליך ההסדר ואישורו עד לסכום של 1.5 מליון ש"ח לפי אסמכתאות שיוגשו עד 14 יום לאחר מועד הביצוע ולפי חלוקה שתיקבע. כמו כן תישא החברה בהוצאות ובשכר נאמני אגרות החוב החדשות. בכלל זה תישא החברה בשכר ובהוצאות נאמני אגרות החוב החדשות בקשר עם הענקת ורישום של השעבודים המפורטים בהצעת הסדר לטובתם ולטובת מחזיקי אגרות החוב החדשות ובקשר עם קבלת ערבויות והתחייבויות כאמור לעיל מאת אלביט אולטרסאונד ו - Elscint, לרבות שכר יועצים משפטיים ובאי כוח נאמני אגרות החוב החדשות כפי שימונו על ידם הן בישראל והן מחוץ לישראל בשים לדינים החלים הנוגעים להענקת ורישום של אותם שעבודים ולקבלת אותן ערבויות והתחייבויות.

=====