

פורמולה מערכות (1985) בע"מ ("החברה")

תיקון תשקיף בהתאם לסעיף 25א(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968

בהתאם לסעיף 25א(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך" או "החוק"), מתכבדת החברה להודיע בזאת על תיקון תשקיף מדף, מיום 7 באוגוסט 2015 ("התשקיף"), כמפורט להלן (בחלוקה לפרקים לפי סדר הופעתם בתשקיף):

להלן פירוט השינויים בכריכת התשקיף:

1. בפסקה שבראש העמוד הראשון לכריכה לאחר המילים: "תשקיף מדף מיום 7 באוגוסט 2015, כפי שתוקן בתיקון תשקיף מיום 3 בספטמבר, 2015. למען הסר ספק, מובהר כי מניין עשרים וארבעה (24) החודשים שבמהלכם ניתן להציע ניירות ערך באמצעות דוחות הצעת מדף, ייספר ממועד פרסום התשקיף, קרי מיום 7 באוגוסט 2015. בהתאם לכך, המועד האחרון לפרסום דוח הצעת מדף על פי תשקיף זה יהא לא יאוחר מיום 6 באוגוסט, 2017".

2. בעמוד 1 לכריכה, לאחר הפסקה הראשונה, יתווספו הפסקאות הבאות:

"אגרות החוב (סדרה א') אשר תוצענה על פי דוח הצעת מדף במסגרת תשקיף מדף זה, תהנה מובטחות בביטחונות. לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב, ראו בפרק 2, סעיף 2 לתשקיף. לתנאי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') שעיקריו מתוארים בפרק 2, סעיף 2 לתשקיף, ראו נספח א' לתשקיף.

דירוג אגרות החוב יפורסם במסגרת דוח הצעת המדף, ככל שיפורסם.

כבטוחה להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות שנחתם בקשר עם אגרות החוב (סדרה א'), ככל שתונפקנה על ידי החברה, תרשום החברה שעבוד על מניות חברות בנות המוחזקות על ידה מטריקס אי.טי בע"מ, מגייק תעשיות תוכנה בע"מ, Sapiens International Corporation N.V ומניות של כל חברה אחרת הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ו/או ב-Nasdaq ו/או בבורסה הראשית או המשנית בלונדון אשר תהינה בבעלות החברה וכן, על חשבון ייעודי, כמפורט בסעיף 5.2.1 לשטר הנאמנות."

3. בעמוד 2 לכריכה, לפני הפסקה האחרונה, תתווסף פסקה חדשה:

"הנאמן לאגרות החוב (סדרה א'): רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ.

(א) ביום 6.1.2014 נודע לרזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן") כי ריט 1 בע"מ (להלן: "ריט") הגישה תביעה כנגד אדרי-אל נכסים בע"מ (להלן: "אדרי-אל") וכנגד הנאמן (אשר שימש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של אדרי-אל) (דיווח בדבר הגשת התביעה פורסם במגנ"א - אסמכתא: 2014-01-005062). לטענת ריט התביעה הוגשה "בגין הפרותיהם היסודיות של הסכמי המכר על ידי אדרי-אל והפרת התחייבותו הכתובה של הנאמן להסרת השעבודים על הנכסים" וזאת בסך של 56 מליון ש"ח. הנאמן דחה ודחה מכל וכל את טענות ריט; (ב) ביום 14.8.2014 נודע לנאמן כי אדרי-אל הגישה תביעה כנגד הנאמן (אשר שימש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של אדרי-אל) לטענת אדרי-אל התביעה הוגשה בגין נזקים ישירים ועקיפים שנגרמו לחברה כתוצאה מהפרת התחייבות הנאמן להסרת שעבודים על נכסים אשר הביאה להכשלת עסקה למכירת שני נכסים של אדרי-אל, וזאת בסך של 32.5 מיליון ₪. הנאמן דחה ודחה מכל וכל את טענות אדרי-

אל; (ג) ביום 8.12.14 נודע לרזניק פז נבו ר.פ.נ נאמנויות 2007 בע"מ שהינה חברה בת בשליטה מלאה של הנאמן (להלן: "רפן") (אשר משמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של אמפל אמריקן ישראל קורפוריישן (להלן: "אמפל"), כי מרחב מ.נ.פ בע"מ, חברה בת של אמפל (להלן: "מרחב") ומר יוסי מימן (להלן: "מימן") בעל השליטה במרחב הגישו הודעת צד ג' נגד רפן ואחרים בקשר עם תביעה המתנהלת נגד מרחב ומימן מטעם חברת קבוצת מרחב - אמפל בע"מ וחברת מרחב - אמפל אנרגיה בע"מ בנוגע למיזם הפקת אתנול בקולומביה שאמור היה להתבצע ע"י מרחב. לטענת מרחב ומימן פעולות שביצעו רפן ואחרים במהלך מו"מ לגיבוש של הסדר נושים באמפל גרמו להכשלתו של מיזם האתנול ומשכך עליהם לשאת בחובם של מרחב ומימן כלפי אמפל בקשר עם התביעה. רפן דחה ודוחה מכל וכל את טענות מרחב ומימן.

להלן פירוט השינויים בתוכן העניינים בתשקיף:

4. לאחר השורה שכותרתה "2. פרטי הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף", יימחק המספור "ב-1" ותתווספה שורות חדשות בנוסחן כדלקמן:

2.1"	כללי	ב-1
2.2	תנאי אגרות החוב (סדרה א')	ב-1
2.3	עיקרי שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א')	ב-2

5. לאחר השורה שכותרתה "5. חתימות", תתווסף שורה חדשה בנוסחה כדלקמן:

"נספח א' – שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א')."

להלן פירוט השינויים בפרק 2 לתשקיף:

6. לפני הפסקה הראשונה תתווסף שורה חדשה:

2.1" כללי

7. לאחר הפסקה השניה תתווספה הפסקאות החדשות הבאות:

2.2" תנאי אגרות החוב (סדרה א')

החברה תהיה רשאית להנפיק, על פי שיקול דעתה הבלעדי ועל פי תשקיף מדף זה ובכפוף לפרסום דוח הצעת מדף, אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש.ע.נ. כל אחת ("אגרות החוב (סדרה א')"). אגרות החוב (סדרה א') כפופות לתנאי שטר הנאמנות, המצורף כנספח א' לתשקיף, התקף ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בלבד, ככל שיונפקו.

קרן אגרות החוב (סדרה א') תעמוד לפרעון ב-8 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו ביום 2 ביולי של כל אחת מהשנים 2017 עד 2024 (כולל), כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 2 ביולי 2017 והתשלום האחרון יבוצע ביום 2 ביולי 2024. קרן אגרות החוב (סדרה א') תישא ריבית שנתית כפי שתיקבע בדוח הצעת המדף או במכרז על שיעור הריבית, ותפורסם בדוח בדבר תוצאות ההנפקה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם ב-16 תשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 2 ביולי ו-2 בינואר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2024 (כולל), בעד

התקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון של אגרות חוב (סדרה א') שיעשה ביום 2 ביולי 2016, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 1 ביולי 2016, מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. קרן וריבית אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו. לפרטים אודות מנגנון ההתאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג ראה סעיף 6.5 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות. לפרטים אודות רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או מחזיק קשור ראה סעיף 3 לשטר הנאמנות."

עיקרי שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א')

2.3

הואיל והחברה שוקלת לפרסם על פי תשקיף מדף זה, דוח הצעת מדף, על פיו תציע החברה לראשונה אגרות חוב (סדרה א'), בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 2 בספטמבר, 2015, נחתם בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן") שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה א') אשר נועד לקבוע את תנאי אגרות החוב (סדרה א') כפי שיבואו לידי ביטוי בדוח הצעת המדף שיתפרסם, ככל שיתפרסם. הוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') יחולו ביחסים שבין הצדדים וביחס לאגרות חוב (סדרה א') בלבד ולא יחול לגבי סדרות אחרות של אגרות חוב אותן רשאית החברה להציע מכוח תשקיף מדף זה.

נכון למועד חתימת שטר הנאמנות, אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב (סדרה א') המתוארות בדו"ח ההצעה לראשונה של אגרות החוב (סדרה א') אשר העתידה החברה לפרסם לבין הוראות שטר נאמנות זה.

שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') ייכנס לתוקף לגבי אגרות חוב (סדרה א') עם ובכפוף להנפקת אגרות חוב (סדרה א'). מובהר, כי במקרה בו לא יונפקו אגרות החוב (סדרה א'), מכל סיבה שהיא, יפקעו מאליהן הוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א').

להלן הפניה לסעיפים העיקריים בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), אשר עותק ממנו מובא במלואו בנספח א' לתשקיף המדף. התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א').

נושא	סעיף בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א')
הנפקת אגרות החוב, הרחבת סדרה והנפקת ניירות ערך נוספים	2
רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה	3
התחייבויות החברה	4
הבטחת אגרות החוב	5
העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות	6
תביעות והליכים בידי הנאמן	7
סמכות לעכב חלוקת הכספים	9

נושא	סעיף בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א')
הודעה על חלוקה	10
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	11
קבלה מאת מחזיק אגרת החוב	12
השקעת כספים	14
התחייבויות החברה כלפי הנאמן	15
באי-כח	16
שכר הנאמן	18
סמכויות מיוחדות	19
סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	20
שיפוי לנאמן	21
הודעות	22
שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה	23
אחריות הנאמן	26
אסיפות של המחזיקים	27
דיווח לנאמן	28
פדיון מוקדם	סעיף 14 לתוספת הראשונה
אסיפות מחזיקים	תוספת שניה
זימון אסיפות	סעיף 1 לתוספת השניה
יושב ראש	סעיף 2 לתוספת השניה
מניין חוקי	סעיף 3 לתוספת השניה
אסיפה נמשכת	סעיף 4 לתוספת השניה
הצבעה באסיפה	סעיף 5 לתוספת השניה
פרוטוקולים	סעיף 6 לתוספת השניה
עניין מנוגד	סעיף 7 לתוספת השניה
הודעות עמדה	סעיף 8 לתוספת השניה
נציגות דחופה	נספח א'

2.4 התחייבות החברה :

ככל ומי מסאפינס ו/או מגייק תחדלנה מלדווח בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך, והחברה לא תעמיד לטובת מחזיקי אגרות החוב בטוחות אחרות בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), מתחייבת החברה לכלול בדיווחיה השנתיים והרבעוניים גילוי אודות החברה הבת בהתאם להוראות עמדה משפטית 29-103 של רשות ני"ע "ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות", כפי שתעודכן מעת לעת וככל שתהא בתוקף במועד הרלבנטי, וזאת כל עוד

מניות חברת הבת משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית ואגרות החוב כאמור לא נפרעו במלואן.

להלן השינויים בפרק 4 בתשקיף:

8. בסעיף 4.1 לתשקיף תתווסף חוות דעת עורך דין נוספת ליום 3 בספטמבר 2015, בנוסח המצורף לתיקון תשקיף זה.

9. ביתר פרטי התשקיף, למעט האמור לעיל, לא חל שינוי.

להסרת ספק מובהר, כי מניין השנתיים שבמהלכן ניתן להציע ניירות ערך באמצעות דוחות הצעת מדף על פי תשקיף המדף ייספר ממועד פרסום התשקיף המקורי, קרי מיום 7 באוגוסט 2015. בהתאם לכך, המועד האחרון להוצאת דוחות הצעת מדף על פי תשקיף זה הינו 6 באוגוסט 2017.

עותק מהתשקיף ועותק מהתיקון לתשקיף מפורסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il.

הודעה זו אינה הזמנה לרכישת ניירות ערך.

תאריך תיקון התשקיף: 3 בספטמבר 2015

חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:



3 בספטמבר, 2015

לכבוד
פורמולה מערכות (1985) בע"מ
רח' הפלדה 5
אור יהודה

ג.א.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של פורמולה מערכות (1985) בע"מ ("החברה") מיום 7 באוגוסט 2015, כפי שתוקן

ביום 3 בספטמבר 2015

בהתייחס לתשקיף שבנדון, הננו לחוות דעתנו כדלקמן הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

מייק רימון, עו"ד יעל וייס, עו"ד ניצן מרקוביץ, עו"ד

מיתר ליקוורניק גבע לשם טל, עורכי דין

נספח א'

שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה א')

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב ביום 3 בספטמבר 2015

בין

פורמולה מערכות (1985) בע"מ

ח.צ. 520036690

מרחוב הפלדה 5, אור יהודה

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ. 513683474

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

- והואיל:** והחברה פרסמה ביום 7 באוגוסט 2015 תשקיף מדף, על פיו באפשרותה להנפיק, בין היתר, סדרות אגרות חוב בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה ובתשקיף המדף ;
- והואיל:** והחברה שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף או דוחות הצעת מדף אשר על פיהם תציע החברה אגרות חוב (סדרה א') (להלן "אגרות החוב") ובקשר לכך פרסמה Standard and Poor's Maalot (להלן: "מעלות") דירוג של ilA+ לאגרות החוב ;
- והואיל:** ודירקטוריון החברה החליט לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה א') בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה ;
- והואיל:** והנאמן הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות ;
- והואיל:** והנאמן הצהיר כי אין עליו כל מניעה על פי כל דין או הסכם להתקשר עם החברה בשטר נאמנות זה, לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור, וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק לשמש נאמן להנפקת אגרות חוב וכן כי אין לו כל עניין מהותי בחברה ;
- והואיל:** והחברה מצהירה כי אין עליה כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה של אגרות החוב ו/או להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה ואין לה כל עניין אישי בנאמן ;
- והואיל:** והנאמן הסכים לשמש כנאמן של מחזיקי אגרות החוב, על פי הוראות שטר נאמנות זה המפורטים להלן ;

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן:

תוכן עניינים

סעיף בשטר	נושא
1	פרשנות והגדרות
2	הנפקת אגרות החוב
3	רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה
4	התחייבויות החברה
5	הבטחת אגרות החוב
6	העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות
7	תביעות והליכים בידי הנאמן
8	נאמנות על התקבולים
9	סמכות לעכב חלוקת הכספים
10	הודעה על חלוקה
11	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה
12	קבלה מאת מחזיק אגרת החוב
13	תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה
14	השקעת כספים
15	התחייבויות החברה כלפי הנאמן
16	באי-כח
17	הסכמים אחרים
18	שכר הנאמן
19	סמכויות מיוחדות
20	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים
21	שיפוי לנאמן
22	הודעות
23	שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה
24	מרשם המחזיקים
25	פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש
26	אחריות הנאמן
27	אסיפות של המחזיקים
28	דיווח לנאמן

נושא	סעיף בשטר
הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	29
דין חל וסמכות שיפוט	30
מענים	31
הסמכה למגנ"א	32
כללי	סעיף 4 לתוספת הראשונה
קרן אגרות החוב (סדרה א')	סעיף 5 לתוספת הראשונה
הריבית של אגרות החוב (סדרה א')	סעיף 6 לתוספת הראשונה
תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב	סעיף 7 לתוספת הראשונה
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	סעיף 8 לתוספת הראשונה
תעודות אגרות החוב ופיצולן	סעיף 9 לתוספת הראשונה
העברת אגרת החוב	סעיף 10 לתוספת הראשונה
מרשם מחזיקי אגרות החוב	סעיף 11 לתוספת הראשונה
הוראות כלליות	סעיף 12 לתוספת הראשונה
בטוחות	סעיף 13 לתוספת הראשונה
פדיון מוקדם	סעיף 14 לתוספת הראשונה
שינויים בתנאי אגרת החוב	סעיף 15 לתוספת הראשונה
קבלה מאת מחזיק אגרות החוב	סעיף 16 לתוספת הראשונה
החלפת תעודת אגרת החוב	סעיף 17 לתוספת הראשונה
הדין החל וסמכות השיפוט	סעיף 18 לתוספת הראשונה
הודעות	סעיף 19 לתוספת הראשונה
אסיפות מחזיקים	תוספת שניה
זימון אסיפות	סעיף 1 לתוספת השניה
יושב ראש	סעיף 2 לתוספת השניה
מניין חוקי	סעיף 3 לתוספת השניה
אסיפה נמשכת	סעיף 4 לתוספת השניה
הצבעה באסיפה	סעיף 5 לתוספת השניה
פרוטוקולים	סעיף 6 לתוספת השניה
עניין מנוגד	סעיף 7 לתוספת השניה
הודעות עמדה	סעיף 8 לתוספת השניה
נציגות דחופה	נספח א'
מינוי ; תקופת כהונה	סעיף 1 לנספח א'

נושא	סעיף בשטר
סמכות	סעיף 2 לנספח א'
התחייבויות החברה בקשר לנציגות	סעיף 3 לנספח א'
אחריות	סעיף 4 לנספח א'

1. פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים והתוספות לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
- 1.4. למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת להלן:

"אגרת החוב" או "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" – סדרת אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, שתנאיהן בהתאם לתעודת אגרות החוב, שתוצענה בהתאם לתשקיף המדף באמצעות דו"ח הצעת המדף;

"בורסה" – הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;

"דו"ח הצעה" – דו"ח הצעת מדף של אגרות החוב (סדרה א'), אשר ייעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה עת;

"דו"ח ההצעה הראשונה" – דו"ח הצעת מדף על פיו תונפקנה לראשונה אגרות החוב (סדרה א') אשר צפוי להתפרסם בחודש ספטמבר 2015;

"דו"ח כספי" – דו"ח כספי מאוחד שנתי או רבעוני, המפורסם בהתאם לחובות הדיווח החלות על החברה באותו מועד ולרבות מידע כספי רבעוני המפורסם במתכונת של Press Release.

"החלטה מיוחדת" – החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים אחוזים (20%) מיתרת הערך הנקוב כאמור, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

"החלטה רגילה" – החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בה נכחו לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור במועד הקובע לאסיפה או אסיפה נדחית של אסיפה זו אשר תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') המיוצג בהצבעה, למעט הנמנעים;

"הנאמן" – הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכחן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

"הנכסים המשועבדים" – נכסים אשר ישועבדו להבטחת זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ואשר יכול שיהיו כל אחד מאלה-

- **"המניות המשועבדות"** – מניות אשר ישועבדו על ידי החברה מתוך: (1) מניות מטריקס, בנות 1 ש.ע.נ. כ"א, שבבעלות החברה; ו/או (2) מניות מג'יק, בנות 0.1 ש.ע.נ. כ"א, שבבעלות החברה; ו/או (3) מניות סאפיינס, בנות 0.01 אירו ש.ע.נ. כ"א, שבבעלות החברה, ו/או (4) מניות של כל חברה אחרת, הפועלת באחד או יותר מתחומי הפעילות: מתן שירותי תוכנה וחומרה למערכות מיחשוב ופיתוח מוצרי תוכנה, חומרה וכלי תוכנה, הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ו/או ב-Nasdaq ו/או בבורסה הראשית בלונדון אשר תהינה בבעלות החברה, מעת לעת, ובלבד שהחברה הינה בעלת השליטה בחברה הרלבנטית, וכל הזכויות הנובעות מאיזה מהמניות האמורות והקשורות עימן כמפורט בסעיף 5.7 להלן.

- מזומן שיופקד בחשבון הנאמנות.

- **"פיקדונות כספיים"** – פיקדונות כספיים אשר יופקדו בחשבון הנאמנות.

- ניירות ערך ממשלתיים ומלווים קצרי מועד של ממשלת ישראל;

- **"ערבויות בנקאיות"** – ערבויות אוטונומיות, בלתי מותנות, בלתי חוזרות ובלתי תלויות של בנק בישראל או חברת ביטוח בישראל, הנמנים עם חמשת הבנקים/חברות הביטוח (לפי העניין), הגדולים בישראל, המדורגים ע"י חברת דירוג, בדירוג AA של Standard and Poor's Maalot לפחות או דירוג מקביל לו, אשר יועמדו מעת לעת (אם בכלל) לטובת הנאמן על ידי החברה על פי תנאי שטר זה ואשר תישאנה ריבית זהה לריבית אגרות החוב. ערבויות בנקאיות, ככל שתועמדה, תהיינה בתוקף עד 30 ימים לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב;

והכל- כל עוד הנכסים המשועבדים כאמור משועבדים להבטחת אגרות החוב על פי שטר נאמנות זה.

"בטוחות פיננסיות" – מזומן, פקדונות כספיים, ניירות ערך ממשלתיים, מלווים קצרי מועד וערבויות בנקאיות.

"הסכומים המובטחים" – יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א'), בתוספת ריבית שטרם שולמה, ובתוספת ריבית פיגורים אם וככל שתצטבר ותשלומים נוספים למחזיקים, שיחולו על החברה על פי שטר הנאמנות ואגרת החוב, ככל שטרם שולמו על ידה.

"חברות הבנות" וכל אחת בנפרד **"חברת הבת"** – מג'יק, מטריקס וסאפיינס וכן כל חברה אחרת אשר מניותיה תהיינה משועבדות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (בהתאם לחברות את מניותיהן רשאית החברה לשעבד כמפורט בס"ק (4) להגדרת המניות המשועבדות לעיל), או מי מהן.

"חוק ניירות ערך" או **"החוק"** – חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

"חשבון הנאמנות" – חשבון אשר יתנהל על שם הנאמן, בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, ואשר בו יופקדו תמורת ההנפקה, עד לשחרורה לחברה, המניות המשועבדות והפיקדונות הכספיים ואשר זכויות החברה בחשבון ובמופקד בו, ישועבדו לטובת הנאמן כמפורט בסעיף 5.2.2 להלן.

"מג'יק" – מג'יק תעשיות תוכנה בע"מ, ח.צ. 520036740, חברה ציבורית ישראלית אשר למועד שטר נאמנות זה, מחזיקה החברה ב-45.6% מהונה המונפק והנפרע. למועד שטר נאמנות זה, מניותיה של מג'יק רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ וב-Nasdaq.

"מחזיק באגרת החוב" או "מחזיק" – כמשמעותו בחוק ניירות ערך ;

"מטריקס" – מטריקס אי.טי. בע"מ, ח.צ. 52-003941-3, חברה ציבורית ישראלית אשר למועד שטר נאמנות זה, מחזיקה החברה ב-50.0% מהונה המונפק והנפרע. למועד שטר נאמנות זה, מניותיה של מטריקס רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

"מרשם" – מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 24 לשטר זה ;

"ערך מתואם" – יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א') (בתוספת ריבית שטרם שולמה, ככל שקיימת).

"סאפיינס" – Sapiens International Corporation N.V, מספר חברה : 53368, חברה ציבורית שהתאגדה באיים המלדיבים ורשומה כיום בקוראסאו (Curacao), ואשר למועד שטר נאמנות זה, מחזיקה החברה ב-50.0% מהון המניות המונפק והנפרע שלה. למועד שטר נאמנות זה, מניותיה של סאפיינס רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ וב-Nasdaq. נכון למועד חתימת שטר זה, חלק ממניות סאפיינס שבבעלות החברה (ואשר חלקן או כולן תשועבדנה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב) הינן מניות בתעודה ולא מניות אלקטרוניות.

"קרן" – הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') ;

"שטר זה" או "שטר הנאמנות" – שטר זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו ;

"שליטה" – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לרבות החזקה של 25% מאמצעי השליטה בחברה (כהגדרתם בחוק ניירות ערך) אם אין אדם אחר המחזיק בשיעור גבוה מכך (וכן, לרבות החזקה "ביחד עם אחרים", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

"תעודת אגרת החוב" – תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ואשר תונפק כאמור בסעיף 2 לשטר זה.

"LTV" – היחס שבין (1) יתרת הערך המתואם של אגרות החוב (סדרה א') ; לבין (2) שווי הנכסים המשועבדים. חישוב ה-LTV יעשה כאמור בסעיף 5.5 להלן.

"מועד בדיקה" – (1) במידה והחברה תבקש לשחרר שעבודים לאחר פרעון קרן - בהתאם למפורט בסעי' 5.6.4 ; (2) מקום בו מי מהמניות המשועבדות נמחקה מהמסחר, יום המסחר האחרון במניות המשועבדות האמורות ; (3) מועד פרסום תוצאות הנפקת אגרות החוב לראשונה ; (4) מועד הנפקת אגרות חוב נוספות מסדרה א', ככל שיונפקו או מועד מימוש כתבי אופציה לאגרות חוב (סדרה א') ככל שהנפקת אגרות חוב נוספות כאמור תיעשה במסגרת מימוש אופציה ; (5) במקרה של מכירת מניות משועבדות (בהתאם להוראות סעיף 5.7.2 לשטר זה) – 3 ימי עסקים טרם מועד המכירה ; (6) במקרה של מכירת מניות משועבדות במסגרת עסקה למכירת שליטה באותה חברת בת וככל שהחברה תבקש להחליף את התמורה שתקבל ממכירה כאמור בנכס מחליף (כאמור בסעיף 5.8.2.5 לשטר זה) – במועד העמדת הנכס המחליף ; (7) במקרה של החלפת נכסים משועבדים (בהתאם להוראות סעיף 5.4.1 לשטר זה) – במועד ההחלפה.

1.5. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה.

1.6. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת או משתמעת או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.

1.7. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

2. הנפקת אגרות החוב

2.1. אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ע. כ"א, רשומות על שם, העומדות לפירעון (קרו) ב- 8 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 2 ביולי של כל אחת מהשנים 2017 עד 2024 (כולל). היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א'), כפי שתהא מעת לעת, תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של הריבית השנתית כפי שתיקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה א') לראשונה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה א'), תשולם פעמיים בשנה בימים 2 ביולי ו-2 בינואר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2024 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 2 ביולי 2016, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 2 ביולי 2024. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 2 ביולי 2016, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגבי תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 1 ביולי 2016 מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.

2.2. הריבית בגין כל תקופת ריבית, למעט תקופת הריבית הראשונה, תהיה בשיעור של הריבית השנתית כפי שתיקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה א') לראשונה כשהיא מחולקת בשתיים.

2.3. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית, שיעור הריבית החצי שנתי ושיעור הריבית שתשולם בתשלום הראשון בדו"ח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

2.4. תשלום הריבית האחרון ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תינתן לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

2.5. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, לרבות לאדם קשור כהגדרתו בסעיף 3.3 להלן, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בהצעה פרטית או בכל דרך אחרת, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, אגרות חוב (סדרה א') נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שיוצעו לציבור בדו"ח ההצעה הראשונה, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה לרבות שיעור נכיון או פרמיה שונים מהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה ובלבד שלצורך הגדלת סדרת אגרות החוב התקבל אישור מראש של חברת דירוג לדירוג אגרות החוב (סדרה א') הנוספות שאיננו נופל מדירוג אגרות החוב (סדרה א') הקיימות באותה עת, כאשר במסגרתו יילקחו בחשבון אגרות החוב הנוספות, לרבות אגרות חוב (סדרה א') נוספות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה לאגרות חוב (סדרה א'), ככל שיונפקו כתבי אופציה כאמור ואישור זה נמסר לנאמן. יובהר כי ככל שאגרות החוב תהינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי דירוג אגרות החוב לצורך סעיף זה יקבע לפי הדירוג הגבוה. אישור כאמור יועבר לנאמן טרם ביצוע ההנפקה (דיווח מיידי הכולל האישור) דוח דירוג המעיד על עמידה בתנאי האמור ייחשב לעניין סעיף זה כמסירה לנאמן). אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו מכח הצעת המדף הראשונה ואגרות החוב (סדרה א') הנוספות (ממועד הוצאתן), תהווה סדרה אחת לכל דבר ועניין. הנאמן יכהן כנאמן עבור כל אגרות החוב (סדרה א') כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת

סדרה. כמו כן, לא תתבצע הרחבת סדרה כנוצר לעיל ככל שכתוצאה מהרחבת הסדרה לא תעמוד החברה בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 4.4 להלן או ככל שבמועד ההרחבה החברה אינה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור והכל - בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו טרם מועד ההנפקה הנוספת; או ככל שבמועד ההרחבה מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6.1 להלן. בנוסף, בעת הרחבת סדרה תחולנה הוראות סעיף 5.3 לשטר זה לעניין עמידה ביחס LTV ולעניין התמורה בגין הרחבת סדרת אגרות החוב.

החברה תודיע לנאמן לפחות 3 ימי עסקים בטרם ביצוע הנפקה נוספת, ובטרם קיום המכרז למשקיעים המסווגים, של אגרות חוב נוספות מסדרה א' ותמציא לו אישור חתום ע"י נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות ממנה, בצירוף תחשיבים ואסמכתאות רלוונטיים ובתנאים המפורטים בסעיף זה לעיל.

למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית שהמועד הקובע לתשלומה יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

2.6 במקרה בו תנפיק החברה אגרות חוב נוספות (סדרה א'), במסגרת הרחבת הסדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לסדרה א' כפי שהיה עד לאותו המועד (לרבות העדר ניכיון), תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב ייקבע לאגרות החוב מהסדרה שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לאחר הרחבת הסדרה, קרי לפני הרישום למסחר, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לאותו האישור, ולפני הרישום למסחר תגיש החברה דוח מיידי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (המגני"א) בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה א') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינכו חברי הבורסה מס במקור מדמי הניכיון לגבי סדרה א' בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. במקרה זה תגיש החברה דיווח מיידי בסמוך להרחבת הסדרה (קרי לפני הרישום למסחר) בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א'), מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), ייתכנו מקרים בהם ינכו חברי הבורסה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרת החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה א') לפני הרחבת הסדרה, קרי לפני הרישום למסחר, ועד לפירעון אגרת החוב המוחזקת על-ידי, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.7 אגרות החוב מסדרה זו (לרבות כאלה שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.5 לעיל) תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו) בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של אחת על פני השנייה.

2.8 החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בדרך אחרת, סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם. על אף האמור לעיל, אגרות חוב מסדרות אחרות שאינן מובטחות בבטוחה כלשהי, אם וככל שתונפקנה על ידי החברה, לא תהיינה עדיפות

על אגרות החוב (סדרה א') בפירוק החברה. במקרה של הנפקת אגרות חוב מסדרות אחרות אשר אינן מובטחות בבטוחות תמסור החברה לנאמן אישור, עובר למועד ההנפקה, לפיו אגרות החוב שתונפקנה אינן עדיפות על אגרות החוב (סדרה א') בפירוק החברה.

3. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה

3.1. בכפוף לכל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות לקנות בכל עת אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר ובתנאים שיראו לה, בין בבורסה ובין מחוצה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה. במקרה של קניה כזו על ידי החברה, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן, אך יראו בפרסום דו"ח מיידי בגין קניה כאמור כמתן הודעה מספקת לנאמן.

3.2. אגרות החוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה, תימחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תרכשנה כאמור החברה תדאג למשיכת תעודות אגרות החוב ממסלוקת הבורסה..

3.3. על אף האמור בסעיף 3.1 לעיל, החברה לא תהא רשאית לרכוש אגרות חוב (סדרה א') כאמור כל זמן שאינה עומדת באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.4 להלן.

3.4. בעל שליטה בחברה (במישרין או בעקיפין, בכפוף לדין) ו/או בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה) ו/או חברה בת של החברה ו/או חברה כלולה של החברה (במישרין או בעקיפין) ו/או תאגיד בשליטתם של כל אחד מאלו אך למעט החברה עצמה (להלן: "**אדם קשור**") יהיו רשאים לקנות ו/או למכור מעת לעת, בבורסה או מחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב (סדרה א'). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי אדם קשור תיחשבנה כנכס של האדם הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב. כל עוד אגרות החוב יהיו בבעלות אדם קשור, הן לא יקנו לו זכויות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב של החברה והן לא תובאנה בחשבון לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי. יובהר כי לעניין יתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב לשם חישוב המניין החוקי כאמור בתוספת השנייה, לא יילקחו בחשבון אגרות החוב המוחזקות על ידי אדם קשור.

3.5. אין באמור בסעיפים 3.1 עד 3.3 לעיל כשלעצמם כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לקנות אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

4. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזה:

4.1. לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים, אם וככל שקיימת) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות.

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, ריבית או הצמדה.

4.2. לרשום את איגרות החוב (סדרה א') אשר יונפקו לציבור על פי תשקיף המדף והוראות שטר זה, למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

4.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד

החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב לא תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**")) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, אם מתקיים איזה מהמקרים הבאים, לרבות מצב בו, ככל שתבצע חלוקה, יתרחש אחד מהמקרים שלהלן כתוצאה מהחלוקה כאמור:

- 4.3.1. ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה (לא כולל זכויות מיעוט), על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה האחרונים עובר למועד החלוקה (שנתיים או רבעוניים, כפי שיפורסמו על ידה, לפי העניין), יפחת מ-250 מיליון דולר.
- 4.3.2. היחס בין החוב הפיננסי, נטו ל-CAP, נטו, כהגדרתם להלן, מחושב על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה האחרונים עובר למועד החלוקה (שנתיים או רבעוניים, כפי שיפורסמו על ידה, לפי העניין), יעלה על 55%.
- 4.3.3. סכום החלוקה (כולל חלוקות קודמות שבוצעו החל ממועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה א')) יעלה על סך כל הרווחים הראויים לחלוקה שנצברו בגין השנים 2014 ו-2015 בתוספת שיעור של 75% מהרווח שנצבר בחברה החל מיום 1.1.2016 ועד למועד החלוקה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.
- 4.3.4. אירע אירוע המקים עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6.1 להלן (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בסעיף).

יובהר כי במקרה של אימוץ תכנית לרכישה עצמית של מניות על ידי החברה, תידרש החברה לעמוד בתנאים המתוארים לעיל במועד אימוץ תכנית הרכישה וביחס להיקף התכנית בכללותה ולא תתבצע בדיקה נוספת של עמידה באיזה מהתניות לעיל בכל מקרה של ביצוע רכישה תחת התכנית שאומצה כאמור.

נכון למועד החתימה על שטר הנאמנות לא חלות על החברה מגבלות בקשר עם חלוקה (כמשמעות המונח בחוק החברות) לרבות על רכישה עצמית של מניותיה, בכפוף לכל דין, מלבד האמור בסעיף 4.3 זה, מגבלות מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') המונפק במקביל לאגרות חוב אלו וכן, מגבלות מכוח הסכם הלוואה ממוסד פיננסי לפיו החברה לא תהיה רשאית לחלק דיבידנד אם יתרת קרן הלוואה עולה על 50% מערך הבטוחות ששועבדו לטובת המלווה וכן כל עוד יתרת המזומנים בידי החברה לאחר ביצוע החלוקה לא תהיה 45 מיליון ₪ לפחות או סך הדיבידנד שחולק יעלה על 75% מהרווח שנצבר ממועד העמדת הלוואה (בניכוי דיבידנד שחולקו). המגבלות החלות על חלוקת דיבידנד, כמפורט בסעיף 4.3 זה לעיל, יחולו בשינויים המחויבים גם על מתן הלוואות ו/או על פירעון הלוואות לבעל השליטה בחברה. החברה תמציא לנאמן אישורים כמפורט בסעיף 28.6 להלן.

4.4. אמות מידה פיננסיות

החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, תעמוד החברה בכל עת בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

- 4.4.1. ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה (לא כולל זכויות מיעוט), על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (שנתיים או רבעוניים, כפי שיפורסמו על ידה, לפי העניין), לא יפחת מ-160 מיליון דולר.
- 4.4.2. היחס בין החוב הפיננסי, נטו ל-CAP, נטו, כהגדרתם להלן, מחושב על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (שנתיים או רבעוניים, כפי שיפורסמו על ידה, לפי העניין), לא יעלה על 65%.

לעניין סעיפים 4.3 ו-4.4 לעיל:

”**חוב פיננסי**” - סך התחייבויות החברה בגין אשראי בנקאי, הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים או מוסדות פיננסיים אחרים ולמחזיקי אגרות חוב והכול על בסיס מאוחד וכמופיע בדיווחים הכספיים של החברה.

”**החוב הפיננסי, נטו**” - חוב פיננסי בניכוי מזומן, בטוחות סחירות, פקדונות ונכסים פיננסיים נזילים.

"CAP, נטו" – החוב הפיננסי, נטו בתוספת הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה, כולל זכויות מיעוט.

הבדיקה בדבר עמידת החברה באמות המידה הרלוונטיות תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה ("יום המדידה") וכל עוד אגרות חוב (סדרה א') קיימות במחזור.

היה ויתברר כי על פי הדוחות הכספיים, הופרה התחייבות החברה לאיזה מבין היחסים הפיננסיים כאמור בסעיפים 4.4.1 עד 4.4.2 לעיל, אזי תחולנה הוראות סעיף 6.2 להלן, בכפוף לאמור בסעיף 6.1.17 להלן.

החברה תציין בכל דוח כספי שנתי או רבעוני, כפי שיפורסם על ידה, לפי העניין את דבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות שבסעיף 4.4 זה וכן בהתחייבות המפורטת בסעיף 4.6 להלן וכן תמסור לנאמן אישור כאמור בסעיף 28.5 להלן.

לפרטים בדבר התאמת ריבית למקרה של אי עמידה באמות המידה הפיננסיות ראה סעיף 6.6 לתוספת הראשונה לשטר זה, ולפרטים בדבר זכות להעמדה לפירעון מידי בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 6.1.17 להלן.

4.5. החברה מתחייבת לפרסם במסגרת כל דיווח כספי שנתי או רבעוני, כפי שיפורסם על ידה, נתוני סולו אודות חוב ברוטו, מזומן ושווה מזומן (בטוחות סחירות, פקדונות ונכסים פיננסיים נזילים) וההון המיוחס לבעלי המניות.

4.6. כמו כן, החברה מתחייבת לשמור על יתרת מזומנים שלא תפחת מסכום הריבית החצי שנתית בגין היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בכל עת.

לעניין סעיף זה, "מזומנים" – מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות וניירות ערך סחירים בהתאם למדיניות ההשקעה של החברה שאינם משועבדים.

5.

הבטחת אגרות החוב

5.1. [נמחק]

5.2. ההצעה הראשונה של אגרות החוב המובטחות

להבטחת הסכומים המובטחים ולהבטחת הקיום המלא והמדויק של כל יתר תנאי אגרות החוב (סדרה א'), טרם העברת תמורת ההנפקה לחברה, תיצור ותרושם החברה לטובת הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב, את הבטחות הבאות:

5.2.1. החברה תפקיד בידי הנאמן (על דרך של הפקדת מניות מג'יק, מטריקס וסאפינס

שתשועבדנה בחשבון הנאמנות או על דרך של הפקדת תעודות מניה בגין מניות סאפינס שתשועבדנה בידי הנאמן, לפי העניין, וכמפורט להלן) את המניות המשועבדות בכמות הנדרשת על פי סעיף זה להלן ובנוסף החברה תיצור ותרושם כדן, אצל רשם החברות ובכל מרשם אחר הנדרש, ככל שנדרש, על פי חוות הדעת המפורטת בסעיף 5.8.2 להלן, שעבוד יחיד (היינו, שלא ניתן ליצור בנוסף אליו שעבוד נוסף, שווה או נחות בדרגה), קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על המניות המשועבדות כשהן נקיות וחופשיות מכל זכויות צד שלישי כלשהו (לרבות מחויבים אובליגטוריים) וכן על כל הזכויות הנלוות בקשר עם המניות המשועבדות ובכלל זה פירוטין, וכל הזכויות המוקנות ושתוקנינה בגין ו/או מכוחן, לרבות הזכויות, האופציות, הכספים והנכסים שיגיעו או יוצאו במקומן או בגין או מכוחן, הזכות לדיבידנד במזומן ו/או בעין וכל חלוקה אחרת בגין המניות המשועבדות וכן זכויות אשר יונפקו בגין ו/או בקשר עם המניות המשועבדות, מניות הטבה, זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגינם מכל סוג שהוא והתמורה שתקבל ממכירתם והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא. כל

עוד לא התקיימה עילה אחת או יותר מבין העילות המנויות בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.30 לשטר זה לחברה תהיינה זכויות במניות המשועבדות כמפורט בסעיף 5.7.1 להלן.

יובהר כי, במועד ההצעה הראשונה של אגרות החוב, החברה תשעבד מניות של חברות הבנות: מג'יק, מטריקס וסאפיינס והיא תהיה רשאית לבחור לשעבד מניות של כל חברות הבנות האמורות, בחלקים שווים או בחלקים שאינם שווים, לפי שיקול דעתה הבלעדי ובלבד ששווי כלל המניות המשועבדות, מחושב בהתאם להוראות שטר זה, יעמוד בתנאי ה-LTV כאמור בסעיף 5.5.1 להלן.

סמוך לאחר פרסום תוצאות ההנפקה של אגרות החוב ועל בסיסן וכן, בהתבסס על שווי המניות המשועבדות, כהגדרתו בסעיף 5.5 להלן, תודיע החברה בדוח על תוצאות ההנפקה את מספר המניות של כל אחת מחברות הבנות כאמור שתופקדנה בידי הנאמן ותשועבדנה להבטחת אגרות החוב על פי ה-LTV כאמור בסעיף 5.5 להלן כתנאי לשחרור כספי ההנפקה לחברה.

מובהר, כי מניות סאפיינס שתשועבדנה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב עשויות להיות מניות שאינן מניות אלקטרוניות כי אם מניות בתעודה ולפיכך, ככל וישועבדו מניות בתעודה, מניות אלו לא תופקדנה בחשבון הנאמנות אלא החברה תפקיד בידי הנאמן תעודה/ות בגין אותן מניות סאפיינס שתשועבדנה בצירוף כתב העברה "על החלק" כמפורט בסעיף 5.8.2 להלן. כמו כן, תמסור החברה לסאפיינס כתב הוראות, בנוסח שיוסכם בין החברה לנאמן, כמפורט בסעיף 5.8.2 להלן.

לאור האמור לעיל מובהר, כי ככל ומניות סאפיינס המשועבדות תיוותרנה מניות בתעודה בעת מימוש השעבוד על מניות סאפיינס המשועבדות (ככל וימומש) יכול ויידרש הנאמן ו/או מי מטעמו ו/או כונס נכסים (או כל בעל תפקיד אחר) שימונה לפעול לצורך הפיכת המניות למניות אלקטרוניות טרם מכירתן אגב מימוש, מהלך אשר להאריך את פרק הזמן שיידרש למכירת המניות ולהיות כרוך בעלויות.

החברה תהא רשאית לפעול להפיכת מניות סאפיינס אשר תשועבדנה לטובת הנאמן שהינן מניות בתעודה למניות אלקטרוניות ובלבד שמניות אלקטרוניות אלו תופקדנה בחשבון הנאמנות. לשם ביצוע האמור הנאמן יחתום על כל מסמך הדרוש לצורך הפיכת המניות האמורות למניות אלקטרוניות וכן ימסור את תעודת/ות המניה בגין המניות האמורות לחברה ו/או לסאפיינס ו/או לכל סוכן או נציג אשר יטפל בהפיכת המניות האמורות למניות אלקטרוניות וזאת אף בטרם הפקדת המניות האלקטרוניות בחשבון הנאמנות כאמור. וכן החברה מתחייבת לבצע כל פעולה נדרשת וכן לחתום על כל מסמך נדרש לצורך תיקון השעבוד בקשר עם מניות סאפיינס, ככל שתידרש.

5.2.2. שעבוד יחיד (היינו, שלא ניתן ליצור בנוסף אליו שעבוד נוסף, שווה או נחות בדרגה), קבוע, ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום, של כל זכויות החברה בחשבון הנאמנות (על תתי חשבונותיו) וכן שעבוד יחיד (היינו, שלא ניתן ליצור בנוסף אליו שעבוד נוסף, שווה או נחות בדרגה), שוטף, ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום, על כל הכספים, הפקדונות וניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות (על תתי חשבונותיו) והתמורה שתתקבל בגינם ו/או ממכירתם, לרבות פירותיהם.

לנאמן תהיינה זכויות חתימה בלעדיות בחשבון הנאמנות אולם מדיניות ניהול הכספים בחשבון זה, ככל שיופקדו בחשבון כספים מעת לעת, וביצועה, תקבע על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה ותבוצע ע"י הנאמן בהתאם להוראות בכתב שיינתנו לנאמן, ובלבד שההשקעה תהיה בהתאם למפורט בסעיף 14 להלן והנאמן לא יהיה רשאי להתנגד לה ולא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה, לכל הפסד שייגרם בשל ההשקעות כאמור, והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות. מובהר כי החברה לא תהיה רשאית לעשות שימוש בכספים שיימצאו בחשבון הנאמנות לצורך רכישת ניירות ערך מסחריים שיונפקו

ע"י החברה ו/או ע"י חברה בת ו/או ע"י חברה כלולה ו/או ע"י בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או ע"י חברות קשורות של בעלי השליטה כאמור.

החברה תהא רשאית לעשות שימוש בכספים המצויים בחשבון הנאמנות לצורך פירעון קרן ו/או ריבית אגרות החוב ו/או לצורך ביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב ובלבד שלאחר תשלום ו/או פדיון מוקדם באמצעות הכספים שבחשבון הנאמנות כאמור, ה- LTV אשר יחושב בהתאם לאמור בסעיף 5.5 להלן לא יעלה על 0.6.

הביטחונות האמורים לעיל יועמדו לנאמן וכן יומצאו לו כל המסמכים המפורטים בסעיף 5.8.2 להלן בתוך 60 ימים ממועד קבלת התמורה אצל רכז ההנפקה. החברה והנאמן יהיו רשאים להאריך את המועד האמור ב-30 ימים נוספים ללא צורך בקבלת הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). ככל שהביטחונות האמורים לא יועמדו בתוך התקופה שנקבעה בסעיף זה (לרבות ארכה שניתנה, ככל שניתנה), תפעל החברה לביצוע פדיון מוקדם מלא ומחיקה מן המסחר של אגרות החוב בהתאם למנגנון המפורט להלן.

ככל שיידרש ביצוע פדיון מוקדם מלא ומחיקה מן המסחר של אגרות החוב בשל אי העמדת הביטחונות האמורים, תפרסם החברה בתוך 3 ימי מסחר לאחר המועד האחרון שנקבע להעמדת הביטחונות, דוח מיידי ובו תודיע אודות ביצוע הפדיון המוקדם הכפוי ומועדו. מועד הפדיון המוקדם הכפוי יהיה לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לאחר דיווח החברה אודות הפדיון המוקדם הכפוי למחזיקי אגרות החוב.

במקרה זה, קרן אגרות החוב בצירוף ריבית שנתית בשיעור של הריבית שנקבעה במכרז על שיעור הריבית שנערך בקשר עם הנפקת אגרות החוב לראשונה שנצברה עבור התקופה המתחילה מיום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות ועד למועד הפדיון המוקדם הכפוי, תשולם למחזיקי אגרות החוב בניכוי מס כדין. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם הכפוי. החברה מתחייבת להעביר לחשבון הנאמנות וזאת לא יאוחר מ-3 ימי עסקים לפני מועד תשלום הפדיון המוקדם הכפוי, את הסכום השווה להפרש בין הכספים המופקדים בחשבון הנאמנות באותו מועד לבין הסכום לתשלום למחזיקים בגין הפדיון המוקדם הכפוי (ככל שרלוונטי). החברה תהא אחראית לבצע את כל הנדרש על פי דין לשם ביצוע הפדיון המוקדם, לרבות מול מסלקת הבורסה, ותמציא לנאמן במועד כל מסמך ואישור הנדרשים לו לשם השלמת המהלך. עם ביצוע הפדיון המוקדם הכפוי, יפקע שטר הנאמנות שיחתם בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') ויהא חסר כל תוקף. למען הסר ספק, ההוראות בקשר עם "פדיון מוקדם ביוזמת החברה" המפורטות בסעיף __ להלן, לא יחולו בביצוע פדיון מוקדם על ידי החברה במקרה המתואר בסעיף זה.

5.3. הוראות למקרה של הגדלת סדרה

בכל מקרה שבו תוגדל סדרת אגרות החוב על-פי סעיף 2.6 לעיל ובכפוף לו, ויונפקו אגרות חוב (סדרה א') נוספות, לרבות בדרך של הנפקת כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות החוב (סדרה א') (להלן: "**הגדלת הסדרה**" ו-"**אגרות החוב הנוספות**"), בהתאמה) יחולו ההוראות בדבר שמירת ה-LTV, (כהגדרתן בסעיף 5.5 להלן) וככל שהונפקו כתבי אופציה, יחול האמור ממועד מימוש כתבי האופציה וביחס לאגרות החוב שהונפקו בעקבות מימוש כתבי האופציה כאמור, בלבד.

לצורך עמידה בדרישות סעיף 5.3 זה, החברה תהיה מחוייבת להעמיד בטוחות נוספות על פי העקרונות המנויים בשיטת נאמנות זה (אלא אם החברה עומדת בתנאי ה-LTV גם ללא הוספות בטוחות נוספות) ובמקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 5.8.3 להלן בקשר עם תמורת ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב הנוספות.

5.4. החלפת נכסים משועבדים

5.4.1. ככל והחברה תבקש למכור מניות משועבדות בהתאם ובכפוף למפורט בסעיף 5.7.2.6 להלן, לאחר מכירת מניות משועבדות במסגרת עסקה למכירת שליטה באותה חברה בת בהתאם

לאמור בסעיף 5.8.2.5 להלן או במקרה של השעיית המסחר במניות המשועבדות לתקופה העולה על 120 יום, החברה תהיה זכאית, ללא צורך באישור הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, להחליף את הנכסים המשועבדים אותה עת, לרבות המניות המשועבדות, כולם או חלקם (להלן: "**הנכס המוחלף**") בנכסים משועבדים אחרים (כהגדרתם לעיל), אחד או יותר (להלן: "**הנכס המוחלף**") ובלבד שלאחר החלפה כאמור תעמוד החברה בהוראות סעיף 5.5 להלן לעניין ה-LTV, שבמועד ההחלפה לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות וכן, ככל והנכס המוחלף הינו מניות משועבדות של חברה בת והנכס המוחלף הינו מניות משועבדות של חברה אחרת, כהגדרתה בס"ק (4) להגדרת המניות המשועבדות בסעיף 1.4 לעיל, מחזור המסחר (בהיקף כספי) הממוצע של מניות החברה האחרת, מחושב על בסיס 30 ימי מסחר אחרונים שקדמו למועד הבדיקה, יהיה לפחות 55% ממחזור המסחר (בהיקף כספי) הממוצע ב-30 ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד הבדיקה, של הנכס המוחלף ("**הוראות הסחירות**"). החברה תמסור לנאמן במועד ההחלפה אישור כי הנכס המוחלף מקיים את ההוראות בקשר עם ה-LTV כאמור בסעיף 5.5 להלן, כי לא קמה עילה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות כאמור וכן, כי מקיים את הוראות הסחירות האמורות לעיל, ככל ורלוונטי, חתום על ידי מנכ"ל החברה או איש הכספים הבכיר בחברה. החברה תדווח בדיווח מיידי על כוונתה לבצע החלפת נכסים משועבדים, לפחות 3 ימי מסחר טרם ביצוע ההחלפה, וכן על ביצוע ההחלפה.

5.4.2. ככל שתמחקנה מניות איזו מהחברות הבנות ממסחר (כמפורט בסעיף 5.7 להלן), תהא החברה חייבת להחליף את מניות אותה חברת בת המשועבדות אותה עת בנכס מחליף, אחד או יותר, והכל בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 5.7 להלן (אלא אם החברה עומדת בתנאי ה-LTV גם ללא שעבוד על מניות אלו).

5.4.3. דין הנכס המוחלף יהיה כדין הנכס המוחלף, כאילו נכלל הנכס המוחלף מלכתחילה בהוראות שטר הנאמנות, לרבות זכותה של החברה לשוב ולהחליפו מעת לעת בהתאם לאמור לעיל ולרבות מתן גילוי בדבר הנכס המוחלף על פי דין, בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך ובהתאם להוראות שטר נאמנות זה.

5.4.4. הזכויות בכל נכס מחליף אותו תציע החברה יהיו בבעלותה המלאה והבלעדית של החברה.

5.4.5. העמידה החברה נכס מחליף, והנכס שועבד כדין, ישחרר הנאמן את הנכס המוחלף לאחר שקיבל מהחברה הוכחה בדבר רישום השעבוד על הנכס המוחלף וכן את כל המסמכים הדרושים בקשר עם אותו שעבוד (בהתאם למפורט בסעיף 5.8.2 להלן, בשינויים המחויבים), ככל שרלוונטי.

5.5. שווי בטוחות לשווי אגרות החוב

במקרים המפורטים תחת הגדרת מועד הבדיקה נדרשים הצדדים לבחון את ה-LTV, ויחולו הכללים הבאים:

5.5.1. לצורך חישוב ה-LTV שווי המניות המשועבדות יהיה התוצאה המתקבלת מחיבור: (1) שווי מניות מגייק המשועבדות, ככל ששועבדו; ביחד עם (2) שווי מניות מטריקס המשועבדות, ככל ששועבדו; ביחד עם (3) שווי מניות סאפיינס המשועבדות, ככל ששועבדו; וביחד עם (4) שווי כל מניה אחרת המותרת לשעבוד (בהתאם למפורט בהגדרת "המניות המשועבדות" בסעיף 1.4 לעיל) המשועבדת לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, ככל ששועבדה.

שווי מניות כל אחת מחברות הבנות יהיה התוצאה המתקבלת ממכפלת: א. שווי המניות המשועבדות של אותה חברה, כהגדרתו להלן ו-ב. מספר המניות המשועבדות של אותה חברה (כפי שיהיה במועד הבדיקה).

לעניין זה, "שווי המניות המשועבדות" – יחושב בהתאם למוצע מחירי הסגירה של מניית חברת הבת הרלוונטית ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד הבדיקה. הושעה המסחר במניה מבין המניות המשועבדות, למשך תקופה העולה על 120 יום, ולא הוחלפו המניות האמורות, כאמור בסעיף 5.4 לעיל, יחושב שווי המניות המשועבדות על פי הערכת שווי שתערך על ידי מעריך שווי בלתי תלוי אשר ייבחר על ידי החברה, ובלבד שיהיה מעריך בעל ניסיון בביצוע הערכות שווי לחברות ציבוריות בהתאם לדרישות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

5.5.2. ה-LTV (כהגדרת מונח זה בסעיף 1.4 לעיל) של המניות המשועבדות יהיה שווה, לכל היותר, ל-0.6. על אף האמור, ה-LTV (כהגדרת מונח זה בסעיף 1.4 לעיל), במקרה של מחיקת מי מהמניות המשועבדות מהמסחר ו/או במקרה של מכירת השליטה של החברה במי מחברות הבנות, כאמור בסעיף 5.7.2 להלן ו/או החלפת תמורת המכירה שהתקבלה ממכירת מניות משועבדות במסגרת עסקה למכירת שליטה באותה חברת בת, כאמור בסעיף 5.8.2 להלן, יהיה שווה, לכל היותר, ל-0.55. שווי של מזומן (ככל שיהיה כזה) יהא שווה לסכום המזומן המופקד בחשבון הנאמנות במועד הבדיקה; שוויים של הפיקדונות המשועבדים (ככל שיהיו כאלו) יהא שווה לסכום הפיקדונות, לרבות פירות שנצברו בגינם, אם וככל שנצברו; שוויים של ניירות ערך ממשלתיים ו/או מלווים קצרי מועד (ככל שיהיו כאלה) יהא על פי שוויים הממוצע בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד הבדיקה; שוויין של הערבויות הבנקאיות (ככל שתהיינה כאלה) יהא שווה לגובה הסכומים שניתן לתבוע מכוח הערבויות הבנקאיות.

ככל שבמועד בדיקה כלשהו הבטוחות המבטיחות את אגרות החוב תהיינה בטוחות פיננסיות, ה-LTV, הנדרש לצרכי סעיף 5.5 זה, ביחס לבטוחות הפיננסיות בלבד יהיה שווה לפחות ל-1.

5.5.3. מובהר, כי ככל ובמועד בדיקה כלשהו הבטוחות המבטיחות את אגרות החוב תהיינה מניות משועבדות ובטוחות פיננסיות יחדי, יחושב ה-LTV כך שלצורך חישוב ה-LTV של המניות המשועבדות, יופחת שווי הבטוחות הפיננסיות מיתרת הערך המתואם של אגרות החוב (סדרה א').

5.6. הסרה / הוספת שעבודים

הסרה או הוספה של שעבודים על ידי החברה תעשה בהתאם להוראות סעיף 5.6 זה ובמקרים המנויים בהגדרת "מועד הבדיקה" שבסעיף 1.4 לעיל בלבד:

5.6.1. במקרה בו במועד הבדיקה, יקטן ה-LTV אל מתחת ל-0.6 (או, במקרה של מחיקת מי מהמניות המשועבדות מהמסחר ו/או במקרה של מכירת השליטה של החברה במי מחברות הבנות, יקטן מתחת ל-0.55), וככל שלא קמה באותו מועד עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לשחרור בטוחות כמפורט בסעיף 6.1 להלן, תהיה החברה רשאית לדרוש מהנאמן להסיר שעבודים מחלק מהנכסים המשועבדים, כפי שיהיו במועד הבדיקה הרלוונטי, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, והנאמן מתחייב בזאת לפעול בהתאם לדרישת החברה כאמור ולחתום על כל מסמך ו/או אישור שיהיו נחוצים או מועילים להסרת השעבודים, בתוך 14 יום ממועד דרישת החברה, ובלבד שה-LTV העדכני כפי שיהיה באותה עת, מחושב על בסיס שוויים העדכני של הנכסים המשועבדים אשר יוותרו כבטוחה נכון למועד הבדיקה, לא יעלה על 0.55 בהתחשב בערך המתואם של אגרות החוב נכון למועד הבדיקה. לדרישתה תצטרף החברה אישור בדבר אי קיומה של עילה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות כאמור וכן תחשיב מפורט, תזומים ע"י מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים וכן תמציא לנאמן נתונים ופרטים אשר ידרשו לו על מנת לאמת את התחשיב הנ"ל. מובהר, כי לנאמן אין כל שיקול דעת בדבר סוג הנכסים המשועבדים שישוחררו כאמור וזה יהיה נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה.

5.6.2. במקרה בו במועד הבדיקה, יעלה ה-LTV מעל ל-0.6 (או, במקרה של מחיקת מי מהמניות המשועבדות מהמסחר ו/או במקרה של מכירת השליטה של החברה במי מחברות הבנות, יעלה מעל ל-0.55), תשעבד החברה מניות משועבדות (כהגדרתן בסעיף 1.4 לעיל) או כל נכס אחר בהתאם לחלופות המנויות בסעיף 1.4 לעיל, אשר בבעלותה על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, בהתאם להוראות סעיף 5.4 לעיל וזאת בתוך 21 ימי עסקים, כך שלאחר פעולת ההתאמה האמורה ה-LTV העדכני כפי שיהיה באותה עת, מחושב על פי שוויים העדכני של הנכסים המשועבדים אשר יוותרו כבטוחה, יעמוד על 0.6 לכל היותר בהתחשב בערך המתואם של אגרות החוב נכון למועד הבדיקה. על אף האמור במקרה של מחיקת מי מהמניות המשועבדות מהמסחר ו/או במקרה של מכירת השליטה של החברה במי מחברות הבנות יעמוד ה LTV על 0.55 לכל היותר.

אי עמידה בהוראות סעיף 5.6.2 לעיל מהווה הפרה יסודית של שטר הנאמנות שבגינה קיימת עילה להעמדה לפרעון מיידי כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות.

5.6.3. במקרה בו לאחר מועד פרעון קרן של אגרות החוב, החל מפרעון הקרן השני החל ביום 2 ביולי 2018, יקטן ה-LTV, כשהוא מחושב בהתאם לשווי הנכסים המשועבדים וליתרת הערך המתואם של אגרות החוב נכון לאותו מועד אל מתחת ל-0.6 או 0.55, לפי העניין, (קרי, בהתאם ליחס ה LTV הנדרש על פי הוראות שטר זה במועד הבדיקה האחרון עובר למועד פירעון הקרן¹) תהיה החברה רשאית בתוך 30 ימים ממועד כל פרעון קרן לדרוש מהנאמן להסיר שעבדים מחלק מהנכסים המשועבדים, על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, ובלבד שלאחר הסרה כאמור ה- LTV, אשר יחושב נכון למועד דרישת החברה, לא יעלה על 0.6 או 0.55, לפי העניין, והנאמן מתחייב בזאת לפעול בהתאם לדרישת החברה כאמור ולחתום על כל מסמך ו/או אישור שיהיו נחוצים או מועילים להסרת השעבדים בתוך 14 יום.

5.6.4. במקרה של הסרת/הוספת שעבדים כאמור בסעיף זה לעיל יעודכן הרישום אצל רשם החברות (ובכל פנקס או בכל רשות, כנדרש על פי דין) והחברה תחתום על כל מסמך נדרש וכן תמסור לנאמן כל אישור נדרש באופן סביר בקשר עם רישום השעבדים הנוספים כאמור.

5.6.5. שעבוד הנכסים המשועבדים כאמור לעיל יפקע מאליו בכל מקרה בו שולמו במלואם ובמועד הסכומים המובטחים, קרי לאחר פרעון סופי ומלא של קרן אגרות החוב והריבית בגינה, והתקיימו במלואן כל התחייבויות החברה בהתאם להוראות שטר זה ואגרת החוב.

5.7. שונות

5.7.1. זכויות החברה במניות המשועבדות

כל זכויות החברה במניות המשועבדות מכוח דין, תקנון או הסכם, לא תיפגענה ותהיינה בידיה באופן בלעדי, כל עוד לא התקיימה עילה אחת או יותר מבין העילות המנויות בסעיף 6.1 לשטר נאמנות זה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החברה תחזיק ותוכל לעשות שימוש מלא, על פי שיקול דעתה הבלעדי, בזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של חברות הבנות, בזכויות לדיבידנד, בזכויות לרכוש מניות בהנפקת מניות על- ידי חברות הבנות ועוד ובלבד שאין בשימוש כאמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. הנאמן מתחייב כי ככל שתידרש הסכמתו

¹ לדוגמא, ככל שעובר למועד פירעון הקרן הרלוונטי נמחקו אילו מהחברות הבנות ממסחר ולפיכך, על פי הוראות השטר, נדרשה החברה אותה עת לעמוד ביחס LTV של 0.55, תידרש החברה לעמוד ביחס LTV זהה לצורך ולאחר שחרור נכסים משועבדים בגין פירעון הקרן.

לשימוש כאמור בזכויות החברה במניות המשועבדות, בכפוף לאמור בסעיף זה לעיל, הסכמתו תדרש באופן טכני בלבד והוא יחתום על כל המסמכים ויתן את כל ההסכמות לצורך שימוש בזכויות החברה המניות המשועבדות כאמור, ובכלל זה במקרה של חלוקת דיבידנד אשר יועבר לחשבון הנאמנות - לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר מועד הפקדת הדיבידנד בחשבון הנאמנות, יעביר הנאמן את הדיבידנד שיופקד בחשבון הנאמנות, ככל ויופקד, לחשבון בנק עליו תורה החברה בכתב, והכל למעט במקרה בו עניינה של הזכות הינו מכירת המניות המשועבדות, ובמקרה זה היא תהא כפופה לאמור בסעיף 5.7.2 להלן.

יובהר, כי במקרה של חלוקת דיבידנד בגין איזו מהמניות המשועבדות ובכפוף לאמור לעיל, העברת הדיבידנד לחברה כאמור לא תהא כפופה לעמידת החברה ב-LTV ובהתאם לא תתבצע כל בדיקה בדבר ה-LTV במועד העברת הדיבידנד לחברה כאמור.

עוד יובהר, כי בקשר עם מניות סאפיינס אשר תשועבדנה וכל עוד מניות אלו תהיינה מניות בתעודה ולא מניות אלקטרוניות, הדיבידנד בגין מניות אלו לא יועבר לחשבון הנאמנות כי אם לחברה ישירות וזאת עד למתן הוראה אחרת בהתאם לכתב ההוראות המפורט בסעיף 5.8.2ט להלן.

לשם כך, ימציא הנאמן לחברה כתב מינוי (Proxy), בנוסח שיוסכם בין החברה לנאמן, המייפה את כוחה של החברה להצביע בגין כל המניות המשועבדות, כפי שיהא מספרן מעת לעת, שתהיינה מופקדות במועד הרלוונטי בחשבון הנאמנות, באסיפות כלליות מכל סוג שהוא של מי מחברות הבנות ובכל אסיפה נדחית של אסיפות אלה (אם וככל שתהיינה), לרבות באמצעות כתבי הצבעה ובכל דרך אחרת על פי דין. כתב מינוי זה יהא בתוקף החל ממועד הפקדת המניות המשועבדות בידי הנאמן והוא יהא ניתן לביטול על ידי הנאמן, בהודעה בכתב לחברה ולחברת הבת הרלוונטית ובלבד שהתקיימה אחת מהעילות המפורטות בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות כאמור ברישא לסעיף 5.7.1 זה. כתב מינוי כאמור בקשר עם מניות סאפיינס המשועבדות (כל עוד הינן מניות בתעודה) יימסר לחברה ככל שיידרש ועל פי בקשת החברה.

מכירת מניות משועבדות 5.7.2.

5.7.2.1. החברה תהא רשאית למכור את המניות המשועבדות, כולן או חלקן, ובלבד שתמורת המכירה בגין המניות המשועבדות שימכרו כאמור תופקד במלואה ישירות בחשבון הנאמנות (בכפוף להוראות סעיף 5.7.2.2 להלן), או לחילופין וכן, מקום בו התמורה אינה במזומן, תועמדה בטוחות נוספות כאמור בסעיף 5.7.2.5 להלן.

5.7.2.2. במקרה בו תבקש החברה למכור את המניות המשועבדות, כולן או חלקן, תתבצע מכירה כאמור אך ורק: (1) אם המכירה הינה מכירת השליטה של החברה באותה חברה בת שאת מניותיה מבקשת החברה למכור או הינה לצורך מימון תשלום בגין קרן ו/או ריבית אגרות החוב; וכן (2) אם יתרת המניות המשועבדות, ביחד עם תמורת המכירה בגין המניות המשועבדות וביחד עם יתר הנכסים המשועבדים (אשר יחושבו כולם נכון למועד הבדיקה, כהגדרתו לעיל), מקימות LTV המחושב בהתאם להוראות סעיף 5.5 לעיל אשר אינו עולה על 0.55 במקרה של מכירת השליטה של החברה או על 0.6 במקרה של מכירה לצורך מימון תשלום קרן בגין אגרות החוב והומצא לנאמן חישוב חתום ע"י מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים המעיד על כך. ככל שה LTV מיד לאחר ביצוע מכירה כאמור (אשר יחושב בהתאם לאמור בס"ק (2) לעיל) הינו נמוך מ 0.55 או 0.6, לפי העניין, אזי, כל סכום עודף מתמורת המכירה מעבר לסכום הנדרש לצורך עמידה ב-LTV השווה ל- 0.55 או ל-0.6 כאמור, כמפורט

בתחשיב האמור לעיל, ישוחרר מהשעבודים ויועבר לידי החברה לפי הוראותיה ועל-פי שיקול דעתה הבלעדי.

5.7.2.3 לשם ביצוע מכירה של המניות המשועבדות, כולן או חלקן, כאמור תיתן החברה לנאמן הוראה בכתב לשחרר מהשעבודים את המניות שברצון החברה למכור (להלן: "**הוראת השחרור**" ו- "**המניות הנמכרות**"). הוראת השחרור תציין את מחיר המכירה של המניות הנמכרות. הוראת השחרור תאושר בכתב על-ידי הנאמן תוך יום עסקים אחד ממועד קבלתה, ובלבד שהומצא לנאמן עותק מקורי מהוראה בלתי חוזרת שתינתן על-ידי החברה לרוכש המניות הנמכרות, המאושרת על-ידו, לפיו כל תמורת המכירה תופקד בחשבון הנאמנות. למען הסר ספק, יובהר, כי ככל וימכרו מניות נוספות של חברת הבת נוסף על המניות המשועבדות, תופקד תמורת המכירה רק בגין המניות המשועבדות בחשבון הנאמנות והחברה תהיה רשאית להורות לרוכש המניות של חברת הבת להעביר את יתרת התמורה לידיה או לכל מי שתורה עליו, לפי שיקול דעתה הבלעדי. על אף האמור, ככל שהחברה תבקש לבצע מכירה של המניות המשועבדות, כולן או חלקן באמצעות מסלקת הבורסה הרלוונטית דרך חשבון הנאמנות, חלף האמור לעיל, תמסור החברה הוראת בכתב למכירת המניות המשועבדות כאמור אשר תכלול את כמות המניות אותה מבקשת החברה למכור וכן את שער ביצוע המכירה (להלן: "**הוראת המכירה**"). בכפוף לעמידה בתנאים שבסעיף 5.7.2.2 לעיל, הנאמן יפעל בהתאם להוראת המכירה ולא תחול עליו כל חבות ו/או חובה בקשר עם ביצוע הוראות המכירה והשלכותיה.

5.7.2.4 במקרה של מכירת מניות משועבדות כאמור שחרור המניות הנמכרות מהשעבוד על-ידי הנאמן יבוצע מיידית, לאחר קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה לחשבון הנאמנות. החברה תהא רשאית למנות נאמן לצורך ביצוע עסקת המכירה ובמקרה כאמור, לפני הפקדת תמורת המכירה, ימסור הנאמן לנאמן שימונה הודעה המופנית לרשם החברות (כשהיא חתומה במקור) בדבר ביטול/עדכון השעבודים (לפי העניין) שניתנו לטובת הנאמן וכל מסמך אחר שידרש לצורך שחרור המניות המשועבדות הנמכרות והנאמן לעסקת המכירה יחזיק במסמכים אלו בנאמנות עד ויעבירם לחברה עם קבלת אישור מהבנק על הפקדת תמורת המכירה לחשבון הנאמנות.

5.7.2.5 הופקדה בחשבון הנאמנות תמורת המכירה של המניות הנמכרות, שהתקבלה במסגרת עסקת למכירת שליטה בחברה בת, החברה תהיה רשאית להעמיד בטוחות חלופיות (בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 5.4 לעיל), ותוך שמירה על LTV של 0.55, ולאחר קבלת אישור על עמידתה של החברה ב-LTV כאמור, ולשחרר את תמורת המכירה כאמור, כולה או חלקה. לאחר העמדת הנכס המחליף (בהתאם להוראות סעיף 5.4 לעיל) תועבר תמורת המכירה כאמור, כולה או חלקה, לפי הוראת החברה והיא תהא לעשות בה שימוש על פי שיקול דעתה הבלעדי.

5.7.2.6 בנוסף לאמור לעיל, החברה תהא רשאית לבצע החלפת בטוחות (בהתאם להוראות סעיף 5.4 לעיל) וזאת לצורך מכירת מניות משועבדות ובהתאם להוראות שלהלן: (1) החברה תמסור לנאמן הודעה לפיה בכוונתה למכור את המניות המשועבדות, כולן או חלקן, בהתאם לפירוט בהודעת החברה כאמור. הנאמן יסתמך על הודעת החברה כאמור ולא יידרש לבצע כל בדיקה נוספת בנושא; (2) החברה תפקיד בחשבון הנאמנות בטוחות נוספות (או תעמיד בטוחות נוספות על פי החלופות המנויות בסעיף 5.4 לעיל (לפי העניין), תוך שמירה על ה-LTV הרלוונטי כאמור בסעיף 5.5 לעיל, ותמסור לנאמן את כל

המסמכים הדרושים וכן תבצע את כל הפעולות הדרושות לשם שעבוד הבטוחות הנוספות, לפי העניין, וכן תמסור לנאמן אישור על עמידתה של החברה ב-LTV כאמור בסעיף 5.7.2.2 לעיל; (3) לאחר ביצוע האמור בס"ק (2) לעיל ימסור הנאמן לחברה את המסמכים הדרושים לצורך הסרת השעבוד על המניות המושועבות אשר פורטו בהודעת החברה האמורה בס"ק (1) לעיל ויעביר את המניות האמורות לחברה בהתאם להוראותיה. יובהר כי במקרה בו החברה תעשה שימוש בזכותה להעמיד בטוחות נוספות על פי סעיף זה טרם מכירת המניות המושועבות, שחרור המניות המושועבות יעשה ע"י הנאמן לצורך עסקת מכירה כאמור בסעיף זה בלבד ובמקרה של שחרור כאמור, החברה לא תהיה מחויבת בהפקדת תמורת המכירה בגין המניות האמורות, כולה או חלקה, בידי הנאמן. מובהר בזאת, כי הוראות סעיף זה אינן כפופות לביצוע מכירה בפועל של המניות המושועבות. בנוסף, ככל שעסקת המכירה בקשר עם המניות המושועבות שיפורטו בהודעת החברה כאמור בס"ק (1) לעיל לא תצא לפועל החברה תהא רשאית לבצע החלפת בטוחות כך שתשועבדנה המניות האמורות חלף הבטוחות שהועמדו לצורך שחרור המניות המושועבות כאמור לעיל (להלן: **"ההחלפה חזרה"**) וזאת בכפוף לתנאים שלהלן: (א) במועד ההחלפה חזרה לא קמה עילה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות כמפורט בסעיף 6.1 להלן; (ב) מיד לאחר ההחלפה חזרה ה-LTV, אשר יחושב נכון למועד ההחלפה חזרה, לא יעלה על 0.6; (ג) לא חלפו יותר מ-45 ימים ממועד ההחלפה הקודמת של המניות המושועבות.

5.7.3. מחיקה מהמסחר של מניות מושועבות

5.7.3.1. מובהר כי אין בהוראות שטר זה כדי למנוע מהחברה לפעול לצורך מחיקה מהמסחר של מי מחברות הבנות שמניותיהן מושועבות לטובת מחזיקי אגרות החוב, ובמקרה של מחיקה מהמסחר, אשר כתוצאה ממנה הפכה חברת הבת הרלוונטית לחברה פרטית ומניותיה אינן רשומות למסחר בבורסה כלשהי בארץ או בחו"ל, יום המסחר האחרון במניות חברת הבת הרלוונטית יחשב כ"מועד הבדיקה", בהתאם להוראות סעיף 1.4 לעיל.

5.7.3.2. ככל שתימחקנה איזו מהחברות הבנות ממסחר (מסיבה כלשהי לרבות בשל פעולה של החברה) החברה תהא מחויבת להחליף את השעבוד על אותן מניות בשעבוד על נכסים מושועבים נוספים על מנת לעמוד ב-LTV שאינו עולה על 0.55 ותחולנה הוראות סעיף 5.4 לעיל, מובהר כי ככל שבמועד הבדיקה כאמור בסעיף 5.7.3.1 לעיל, יתרת הנכסים המושועבים (בניכוי המניות המושועבות שתימחקנה ממסחר כאמור ותשוחררנה לידי החברה) מקיימת LTV שאינו עולה על 0.55 לא תהא החברה מחויבת לשעבד נכסים מושועבים נוספים חלף המניות המושועבות האמורות.

5.7.3.3. במועד הבדיקה, החברה תמציא לנאמן חישוב חתום ע"י מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים המעיד על עמידה ב-LTV כאמור בסעיף 5.7.3.2 לעיל.

5.8. העברת התמורה לחברה

5.8.1. תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב, נטו, לאחר תשלום הוצאות ההנפקה, תועבר על ידי רכז ההנפקה, במלואה, על פירותיה, לחשבון הנאמנות כהגדרתו בסעיף 1.4 לעיל. לאחר שקיבל את אישור הנאמן לעשות כן. הנאמן יתן את אישורו להעברת תמורת ההנפקה נטו לחשבון הנאמנות לאחר שתמציא לו החברה את

המסמכים המפורטים בסעיף 5.8.2 ד להלן בקשר עם השעבוד חשבון הנאמנות כאמור בסעיף 5.2.2 לעיל

החברה תעביר לנאמן הוראות בכתב באשר לאופן השקעות הכספים המופקדים בחשבון הנאמנות על פי הוראות סעיף 14 להלן והנאמן יפעל בהתאם להוראות אלה. באין הוראות כאמור, יושקעו הכספים בהתאם להוראות סעיף 14 לשטר הנאמנות. הנאמן לא יהיה אחראי לבחון את טיב השקעות הכספים בחשבון הנאמנות ולא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה, לכל הפסד שייגרם בשל ההשקעות כאמור, והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות. החברה תישא בהוצאות ובעמלות הכרוכות בפתיחת חשבון הנאמנות וניהולו וככל שלא תישא - אלה יצטרפו לסכומים המובטחים.

5.8.2. הנאמן יעביר את תמורת ההנפקה נטו שהתקבלה בחשבון הנאמנות לחשבון בנק עליו תורה החברה בכתב, בתוך 2 ימי עסקים או במועד אחר עליו תודיע החברה, לאחר שהתקיימו התנאים המפורטים להלן:

א. הומצא לנאמן, לשביעות רצונו, תחשיב חתום ע"י נושא משרה בחברה, כהגדרתו לעיל, המפרט את כמות המניות המשועבדות לטובת הנאמן על פי הוראות שטר זה וכן את חישוב ה-LTV של המניות המשועבדות ועמידתו בהוראות שטר זה.

ב. מניות מגייק, מטריקס, וסאפיינס (ככול שהינן מניות אלקטרוניות) המשועבדות הופקדו בחשבון הנאמנות וכן, ככל ומניות סאפיינס המשועבדות, כולן או חלקן, תהיינה מניות בתעודה, נמסרו לנאמן תעודות/ות המניה בגין מניות סאפיינס המשועבדות בצירוף, שטר העברת מניות סאפיינס חתום על ידי החברה "על החלק" לשם ביצוע העברת מניות סאפיינס המשועבדות במקרה של מימוש השעבוד.

ג. נחתמו מסמכי שעבוד בקשר עם המניות המשועבדות (הסכם שעבוד ואגרת חוב) בנוסח כפי שיוסכם עם הנאמן ועותק מקורי מהם נמסר לנאמן.

ד. הומצא לנאמן עותק ממסמכי רישום השעבוד (הסכם שעבוד ואגרת חוב חתומים בידי הצדדים, בנוסח שסוכם בין החברה לבין הנאמן, אליו מצורפים שטר הנאמנות וטופס פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10)), הנושאים חותמת "הוגש לבדיקה" של רשם החברות. יובהר כי החברה מתחייבת להגיש את מסמכי השעבוד לרשם החברות בתוך 21 ימים ממועד חתימתם.

ה. הומצאו לנאמן תעודות רישום שעבוד במקור בגין כל השעבודים האמורים אצל רשם החברות, בצירוף פלט עדכני מרשם החברות המעיד על רישום השעבוד; על אף האמור יובהר, כי ככל שיתקבל בידי הנאמן פלט עדכני מרשם החברות המעיד על רישום השעבוד, אי המצאת מקור תעודת רישום השעבוד מרשם החברות לא יהווה כשלעצמו מגבלה שלא תאפשר העברת התמורה שתתקבל בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה. מקור תעודות רישום השעבוד ברשם החברות יומצאו לנאמן עם קבלתם בחברה והחברה תעשה את מירב המאמצים להמציאם לנאמן עם קבלתם בחברה, מוקדם ככל שניתן.

ו. חוות דעת חתומה של עורכי הדין של החברה בדבר זכויות החברה במניות המשועבדות וכי השעבוד תקף ונרשם כדיון, בנוסח כפי שיוסכם עם הנאמן.

ז. חוות דעת של עורך דין המתמצא בדין הרלבנטי החל על סאפיינס בנוסח שיוסכם בין החברה לבין הנאמן הכוללת, בין היתר, פירוט המגבלות החלות על עבירות המניות המשועבדות מכח דין ככל שחלות ו/או מסמכי ההתאגדות של סאפיינס, הצורך ברישום השעבוד על פי הדין הרלבנטי וככל שנדרש רישום על פי הדין הזר הרלוונטי: פירוט בדבר המסמכים (אשר נוסחם יצורף לחוות הדעת) וההחלטות הנדרשות לצורך יצירת ורישום השעבוד על מניות סאפיינס בהתאם לדין הרלבנטי כאמור. חוות הדעת האמורה תפרט גם את דרכי ואופני מימוש השעבוד על מניות סאפיינס על פי הדין הרלבנטי, וזאת במיוחד בשים לב לכך שמדינת ישראל, נכון למועד שטר זה, אינה חברה לאמנת האג לאכיפת פסקי חוץ. ככל ונרשם שעבוד גם על פי הדין הזר, בחוות הדעת תיכלל הנחיה לנאמן אילו אישורים או מסמכים עליו לקבל מדי שנה כדי לוודא את תוקפו של השעבוד על המניות המשועבדות על פי הדין מכוחו נרשם השעבוד. הנאמן יסתמך על הוראות חוות הדעת מבלי שיצטרך לבדוק.

ח. כל המסמכים הנדרשים לצורך יצירת ורישום השעבוד על מניות סאפיינס בהתאם להוראות חוות דעת עורך הדין המפורטת בסעיף ז לעיל.

ט. ככל ושועבדו מניות סאפיינס בתעודה, כתב הוראות בלתי חוזרות של החברה לסאפיינס המורה לסאפיינס, בין השאר, לרשום בספריה את דבר השעבוד על מניות סאפיינס המשועבדות לטובת הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) להתחייב שלא להנפיק תעודות/ות מניה חלופית/יות בגין מניות סאפיינס המשועבדות ו/או חלף התעודה/ות שהוצאה/ו על שם החברה, ולא לפצל את תעודת/ות המניה הנ"ל ו/או לבצע במניות סאפיינס המשועבדות כל דיספוזיציה, מבלי לקבל לכך את הסכמת הנאמן בכתב ומראש (למעט במקרים המפורטים במפורש בשטר הנאמנות) וכן, החל מהמועד בו קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות, להעביר כל דיבידנד (וכל חלוקה אחרת) לידי הנאמן לחשבון הנאמנות.

י. אישור חתום ע"י מנכ"ל ו/או סמנכ"ל הכספים של החברה לפיו השעבוד אינו סותר או עומד בניגוד להתחייבות או הסכם אחר של החברה.

החברה רואה בקבלת תמורת ההנפקה אצל הנאמן כקבלת התמורה בחברה ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב למסחר בבורסה עם התקיימות התנאים להעברת התמורה לנאמן.

5.8.3. במקרה של הגדלת סדרה, כאמור בסעיף 5.3 לעיל, וככל שנדרשת החברה לשעבד נכסים משועבדים נוספים לצורך עמידה ב LTV שלא יעלה על 0.6 (שיחושב כולל אגרות החוב שתונפקנה במסגרת הרחבת הסדרה ונכון למועד הרחבת הסדרה) תועבר תמורת ההנפקה נטו (בניכוי הוצאות ההנפקה) שהתקבלה אצל רכז ההנפקה ישירות לחשבון הנאמנות ותחולנה הוראות סעיף 5.8.2 לעיל, בשינויים המחויבים. עם התקיימות התנאים להעברת תמורת ההרחבה לידי החברה יעביר הנאמן את תמורת ההרחבה כאמור לחשבון בנק על שם החברה או לחשבון אחר עליו תורה החברה. ההוראות שבסעיף 5.8.3 זה תחולנה גם במקרה שהגדלת הסדרה הינה בדרך של מימוש כתבי אופציות לאגרות החוב (סדרה א'), ככל שיופקו, כך שהתמורה שתתקבל בגין מימוש כתבי האופציה ("תמורת המימוש")

תופקד בחשבון הנאמנות וזאת עד לשעבוד נכסים משועבדים נוספים לצורך עמידה ב LTV שלא יעלה על 0.6 (שיחושב כולל אגרות החוב שתונפקנה כתוצאה ממימוש האופציה ועל פי שווי הנכסים המשועבדים, כפי שהיה במועד מימוש האופציה).

5.8.4. ככל שיתקיימו התנאים ויומצאו לנאמן המסמכים המפורטים בסעיף 5.8.2 לעיל קודם לביצוע הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ו/או הרחבת סדרת אגרות החוב (לרבות בדרך של מימוש כתבי אופציה), תועבר תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), נטו, במלואה, על פירותיה, לחשבון על פי הוראות החברה.

5.9. שעבוד שלילי

5.9.1. החברה מתחייבת, כי כל זמן שאגרות החוב (סדרה א') טרם נפרעו במלואן, החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה, לטובת צד שלישי כלשהו ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת. פרט לאמור בסעיף 5.9.1 זה, לא יחולו על החברה הגבלות כלשהן בהטלת שעבודים לסוגיהם על רכושה.

5.9.2. למען הסר ספק מודגש כי לחברה הזכות, בכל עת, לשעבד את נכסיה, כולם או חלקם, למעט הנכסים המשועבדים, בשעבודים קבועים לרבות יצירת שעבודים שוטפים על נכסים ספציפיים, לרבות בקשר עם יצירת אותם שעבודים קבועים ובמקרה כאמור לא תחול הוראת סעיף 5.9.1 לעיל.

5.10. למען הסר ספק, ומבלי לגרוע מהאמור בסעיף 5.9 לעיל, מובהר כי החברה תהא רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, למעט הנכסים המשועבדים, ללא הגבלה כלשהי ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת איגרות חוב כלשהן (או סדרות כלשהן של איגרות חוב) או התחייבויות אחרות וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באיגרות החוב (סדרה א'). כמו כן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, למעט הנכסים המשועבדים, ללא צורך בהסכמת כלשהי של הנאמן ו/או של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א').

5.11. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא התבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות בנות של החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), 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 דין או על פי שטר הנאמנות, לרבות אין בה בכדי לגרוע מחובותיו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה ממועד הנפקת אגרות החוב ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

6. העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות

6.1. מבלי לגרוע מכל סעד אחר העומד לטובת המחזיקים לפי כל דין, אין בהעמדה לפירעון מיידי כדי לפגוע ו/או לגרוע בכל סעד או זכות של המחזיקים על פי שטר הנאמנות ו/או על פי דין, בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן, הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב יפעלו בהתאם להוראות סעיף 6.2 להלן:

6.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב או אם לא תעמוד באיזו מהתחייבויותיה המהותיות המצויות בשטר הנאמנות או באגרות החוב בתוך שבעה (7) ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו או מועד קיום ההתחייבות המהותית, לפי העניין.

- 6.1.2. אם יתמנה לחברה מפרק זמני או יינתן צו פירוק זמני על-ידי בית משפט או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת בהתאם להוראות סעיף 6.1.7 להלן) וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 6.1.3. אם יוטל עיקול על נכס מהותי, כהגדרתו להלן, של החברה או על נכסי החברה כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי של החברה או כנגד נכסי החברה כולם או רובם והעיקול לא יוסר או הפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 6.1.4. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה ו/או לנכס מהותי של החברה ו/או לנכסי החברה כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני כאמור, אשר לא נדחו או בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 6.1.5. אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסי החברה כולם או רובם ו/או לנכס מהותי של החברה. עילה זו תחול גם ביחס לכל אחת מחברות הבנות, ככל שבאותו מועד מניות אותה חברה בת משועבדות להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר נאמנות זה, ובלבד שהחברה לא העמידה נכס מחליף בתוך פרק הזמן הקבוע בסעיפים האמורים, ויחולו הוראות סעיפים 5.4 ו-5.6 לעיל.
- 6.1.6. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט למטרות מיזוג עם חברה אחרת) או אם נתמנה לחברה מפרק קבוע או אם ניתן נגדה צו פירוק סופי וקבוע על ידי בית המשפט.
- 6.1.7. אם בוצע מיזוג במסגרתו החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, ללא קבלת אישור מוקדם בהחלטה רגילה של מחזיקי איגרות החוב, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה או החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
- 6.1.8. אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: 1. סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה לציבור; או 2. חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) בסכום העולה על 75 מיליון ש"ח.
- 6.1.9. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרת החוב, למעט השעייה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים.
- 6.1.10. אם במשך תקופה של 60 ימים רצופים, אגרות החוב לא תהינה מדורגות על ידי אף חברת דירוג, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה בלבד. להסרת ספק, לעניין זה, "חברת דירוג" משמע כל חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר, והכל בתנאי שבאותו מועד ישנה לפחות חברת דירוג אחת פעילה בישראל.
- 6.1.11. אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג (BBB-) על פי דירוגה של חברת Standard & Poor's Maalot או מתחת לדירוג המקביל של מידרוג בע"מ או של חברה מדרגת אחרת, כהגדרתה בשטר זה. יובהר כי ככל שאגרות החוב תהינה מדורגות בו זמנית על

ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי דירוג אגרות החוב לצורך סעיף זה יקבע לפי הדירוג הנמוך.

6.1.12. אם תועבר השליטה בחברה ללא שהתקבל בטרם העברת השליטה אישור של חברה מדרגת, כי לא תחול ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ביחס לדירוג כפי שיהיה במועד העברת השליטה או כפי שהיה במועד ההנפקה הראשונה לציבור, הנמוך מבניהם, כתוצאה מהעברת השליטה; לעניין ס"ק זה "**העברת שליטה**"- עסקה שכתוצאה ממנה Asseco Poland S.A, יחדלו מלהיות בעלי שליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; "**שליטה**"- כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לרבות החזקה של 25% מאמצעי השליטה בחברה (כהגדרתם בחוק ניירות ערך) אם אין אדם או תאגיד אחר המחזיק בשיעור גבוה מכך, וככול ומדובר בהחזקה "ביחד עם אחרים", בלבד ש-Asseco Poland S.A. תהא בעלת שיעור ההחזקה הגבוה במניות החברה מבין יתר המחזיקים ביחד.

6.1.13. אם החברה תפסיק את תשלומי אגרת החוב ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומי אגרת החוב או אם קיים חשש ממשי שהחברה תחדל מלשלם את תשלומי אגרות החוב.

6.1.14. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, כפי שאלו יהיו מעת לעת או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק לפרוע את חובותיה.

6.1.15. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם ינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת בהתאם להוראות סעיף 6.1.7 לעיל ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב); או - (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

6.1.16. אם תרשם הערת "עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה.

6.1.17. אי עמידה של החברה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיפים 4.4.1 עד 4.4.2 לעיל במשך שני רבעונים רצופים.

6.1.18. אם ה-LTV, במועד הבדיקה כלשהו על פי הוראות שטר זה, עלה מעל 0.6 או מעל 0.55, לפי העניין, והחברה לא העמידה בטוחות נוספות כאמור בסעיף 5.6 לשטר הנאמנות כך שה-LTV לאחר פעולות ההתאמה יעמוד על 0.6 או 0.55, לפי העניין, לכל היותר וזאת בתוך משך הזמן שנקבע בסעיף 5.6.2 לשטר הנאמנות.

6.1.19. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא.

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

6.1.21. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי המחזיקים.

6.1.22. אם החברה תבצע חלוקה בניגוד לאמור בסעיף 4.3 לעיל.

6.1.23. אם החברה לא תפרסם דוחות כספיים שהיא חייבת בפרסומם לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומם.

6.1.24. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה

- 6.1.25. אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר להרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.5 לעיל.
- 6.1.26. אם החברה חדלה להיות בעלת השליטה, כהגדרתה לעיל, במי מחברות הבנות, ככל שבאותו מועד מניות אותה חברה בת משועבדות להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר נאמנות זה, ובלבד שהחברה לא העמידה נכס מחליף, ויחולו הוראות סעיפים 5.4 ו-5.6 לעיל, בתוך פרק הזמן הקבוע בסעיפים האמורים.
- 6.1.27. אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה או בוצע שינוי של עיקר פעילותה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום מתן שירותי תוכנה וחומרה למערכות מיחשוב ופיתוח מוצרי תוכנה, חומרה וכלי תוכנה, במישרין או בעקיפין, באמצעות החזקת חברות הפעילות בתחום זה.
- 6.1.28. אם החברה תפר תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה.
- 6.1.29. אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון - ההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה.
- 6.1.30. אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר לשעבוד השלילי כאמור בסעיף 5.9 לעיל.
- לעניין שטר הנאמנות, "נכס מהותי" או "רוב נכסי החברה" הינו נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי, לפי העניין, בספרי החברה עולה על 40% מסך המאזן של החברה (צד הנכסים) על פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) במועד הארוע.
- 6.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.29 (כולל) לעיל יחולו ההוראות שבסעיפים 6.2 זה או 6.3 להלן לפי העניין, ובכפוף לכל דין:
- 6.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 14 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 6.2.5 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי ו/או מימוש בטוחות של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.30 (כולל) לעיל. ככל שקמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות על פי סעיף 6.1.17 לעיל, יחולו הוראות **נספח א'** לשטר הנאמנות, ובמקרה זה יפעל הנאמן בהתאם להוראות נספח א'.
- 6.2.2. החלטה להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה.
- 6.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 6.1.1 עד 6.1.29 (כולל) לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בסעיף 6.2.2 לעיל הנאמן יהיה חייב, בהקדם האפשרי, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש בטוחות.
- 6.2.4. הנאמן או המחזיקים לא יעמידו אגרות חוב לפירעון מידי ו/או יממשו בטוחות כאמור בסעיף 6.2 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 ו/או

לממש בטוחות. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

6.2.5. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 14 הימים האמורים (בסעיף 6.2.1 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

6.3. מובהר כי מקום בו נקבעה תקופה סבירה 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 ו/או לממש בטוחות כאמור בסעיף 6 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.

6.4. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור, אלא אם נאמר במפורש אחרת.

6.5. כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 6 זה, תהיה כל בטוחה ניתנת לאכיפה ולמימוש, וזאת בין אם אגרות החוב הועמדו לפרעון מיידי ובין אם אגרות החוב טרם הועמדו לפירעון מיידי, וזאת בכפוף למתן הודעה לחברה, למעט בנסיבות בהן אין חובה לתת לחברה הודעה, כמפורט לעיל.

7. תביעות והליכים בידי הנאמן

7.1. בכל עת לאחר שאגרות החוב יעמדו לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6 לעיל, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה.

7.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 7.1 או בסעיף 7.3 להלן על פי דרישה של מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה של אסיפת המחזיקים.

7.3. כמו כן, יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים ויהיה חייב לעשות כן על פי דרישת מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה של אסיפת המחזיקים, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי, אך בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת 10 ימים. על אף האמור בסעיף זה, בדבר חובת מתן ההודעה המוקדמת, הנאמן יהיה רשאי לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת וכן להפעיל את סמכותו על פי סעיף 7.3 זה בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת, בין אם הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי ובין אם לאו, אם לדעת הנאמן יש בתקופה שנקבעה או במתן ההודעה המוקדמת, לפי העניין, כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף 7.3 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 6.1 לעיל ולא מכח סעיף 7.3 זה.

7.4. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב בכדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות ואגרות החוב ובלבד שלא יהיה בכינוס האסיפה להשהות פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

7.5. 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 ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

7.6. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד ושללא יהא בפניה להשהות את פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי והסביר. כל עוד לא ניתנה החלטת בית המשפט, יחולו על הנאמן החובות המוטלות עליו על פי שטר הנאמנות ועל פי דין. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שניתנו) עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל.

7.7. למען הסר כל ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב יועמדו לפירעון מיידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

8. נאמנות על התקבולים

8.1. כל הכספים שיוחזקו על ידי הנאמן בגין אגרות החוב (סדרה א') לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולרבות כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

8.1.1. תחילה לסילוק שכר טרחתו (ובתנאי כי הנאמן לא יקבל את שכרו מהחברה ו/או ממחזיקי אגרות החוב).

8.1.2. שנית לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו או נגרמו אגב או כתוצאה מביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר הנאמנות.

8.1.3. שלישית - לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 21 לשטר מעבר לחלקם היחסי לפי סעיף 21.6 להלן ולאחר מכן תשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 21.6 להלן; היתרה תשמש, למטרות לפי סדר העדיפות הבא:

8.1.4. ראשית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם ובכפופות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

8.1.5. שנית - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן שבפיגור המגיעים להם פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר

8.1.6. שלישית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן ו/או הריבית המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו, וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ו/או הריבית ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר. את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

מן התשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור ככל שיש חובה לנכותו על פי כל דין.

8.2. תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, יבוצע בהתאם בכפוף להוראות הדין הרלוונטיות.

8.3. הנאמן, רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייבת החברה למחזיקים מכח אגרת חוב שהונפקה על-פי שטר נאמנות זה. החברה תפעל על פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם העבירה את מלוא סכום החוב לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. העברה כאמור תיעשה במועד הקבוע לביצוע אותו תשלום, בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה א'), או במועד מוקדם יותר כפי שיסוכם בין הנאמן לחברה. הנאמן רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה לנאמן מכח שטר נאמנות זה.

8.4. יובהר, כי ככל והיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות אולם היא לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה, ובמקרה ויצליח לקבלם, יוחזקו אותם סכומים על ידו בנאמנות וישמשו בידו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה לעיל.

8.5. אין באמור בסעיף 8 זה לעיל בכדי לגרוע מחובת הנאמן לפעול לגביית הכספים מהחברה, ככל שחובת התשלום חלה עליה.

9. סמכות לעכב חלוקת הכספים

9.1. למרות האמור בסעיף 8 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל בידי הנאמן ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מחמישה אחוז מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או מ-1 מיליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי שטר הנאמנות הכל לפי ראות עיניו.

9.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום של לפחות חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או 1 מיליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם או בהגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית, לפי העניין, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 8 לעיל. במקרה בו תוך שישה חודשים ממועד הפקדת הכספים כאמור אצל הנאמן לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות את הסכום האמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

9.3. על אף האמור לעיל בסעיף זה, אם יקבל הנאמן דרישה לכך, בהחלטה רגילה, שתתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחלק הנאמן את הסכומים שיתקבלו אצלו ואשר עומדים לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, אף בטרם הצטברו לסך של חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב או 1 מיליון ש"ח, לפי העניין.

10. הודעה על חלוקה

10.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 8 ו-9 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 22 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מעשרים ימים מראש.

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

11. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

11.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו והיה ביכולתה לשלמו ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי הצמדה (ככל שיהיו).

11.2. החברה תפקיד בידי הנאמן, תוך 15 יום מהמועד הקבוע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בה ותודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפקדה כאמור, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום על ידי החברה, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב, גם כפדיון איגרת החוב על ידי החברה.

11.3. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם מחזיקי אגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו על-פי הוראות סעיף 14 להלן. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעה האמורה בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל, זאת בכפוף לסדר החלוקה המפורט בסעיף 8.1 לעיל.

11.4. הנאמן יעביר לכל מחזיק אגרות החוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שיידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה בדבר זכותו של המחזיק לקבל הכספים ובדבר הסרת המניעה לתשלום ובניכוי כל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות הנ"ל, לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.

11.5. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 11.4 לעיל (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי הוצאותיו, ככל שיוותרו בידיו באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שש שנים נוספות, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיפים 11.3 ו-11.4 לעיל בשינויים המחויבים. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות החוב בתום שמונה שנים מהמועד הקבוע לתשלום, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם להם את הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

11.6. החברה תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור ותשפה את הנאמן בגין נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בשל כך שהכספים הועברו כאמור מהנאמן לחברה, ובלבד כי פעל בסבירות. עם העברת הכספים מהנאמן לחברה, יהיה הנאמן פטור מתשלום הסכומים כאמור למחזיקי אגרות החוב הזכאים.

12. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב

12.1. קבלה מאת מחזיק איגרת החוב או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר ו/או מאת החברה לרישומים בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2. למעט במקרה כאמור בסעיף 11.5 לעיל, קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי איגרת החוב כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

12.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 10 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

13. תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה

מבלי לגרוע מהוראות סעיף 30 להלן, בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי אשר לא ניתן להתנות עליהן לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה יגברו הוראות שטר זה.

14. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו בפקדונות שקליים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל בדירוג AA- ומעלה (ואם אין אף בנק המדורג בדירוג AA- ומעלה באותו המועד, באחד משני הבנקים הגדולים בישראל) ו/או באגרות חוב ממשלתיות של מדינת ישראל בלבד.

עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות השטר.

15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, כדלקמן:

15.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.

15.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שיימנה בכתב למטרה זו, לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים מבקשתו של הנאמן, לעיין בכל פנקס ו/או מסמך כאמור.

הנאמן ישמור בסוד מידע שהגיע אליו לפי סעיף זה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

15.3. להודיע לנאמן בכתב לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על רוב נכסי החברה ו/או על נכס מהותי של החברה, וכן בכל מקרה בו מונה לרוב נכסי החברה ו/או לנכס מהותי של החברה כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 חוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה או כנגד חברה בת, שמניותיה משועבדות באותו המועד להבטחת אגרות החוב (סדרה א'), וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין וכן לדווח לנאמן על ניהול ההליכים כאמור.

15.4. להודיע לנאמן בכתב וזאת לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 6 לשטר זה (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף 6 לעיל) או על חשש ממשי לקרות איזה מהאירועים הנ"ל.

15.5. החברה תעביר לנאמן ו/או לנציג מורשה שלו שיכול ויהיה, בין היתר, עו"ד ו/או רו"ח במקצועו (אשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו, אשר יתחייב לחברה על שמירה על סודיות המידע כמקובל, ואשר לא יהיה בניגוד עניינים כתוצאה ממינויו כאמור) מידע נוסף, לרבות בנוגע לחברה ולעסקיה, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן וזאת לא יאוחר מ- 7 ימי עסקים ממועד בקשתו להעברת המידע. מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות, והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר הנאמנות, לפי הוראות חוק ניירות ערך או לפי צו של בימ"ש, לרבות דיווח למחזיקי אגרות החוב, ובלבד שכל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן מסר הודעה לחברה מראש טרם מסירת דיווח כאמור למחזיקים.

15.6. לתת לנאמן, תוך 7 ימי עסקים ממועד דרישתו, אישור חתום על ידי מנכ"ל החברה או נושא משרה בכיר בתחום הכספים בחברה, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב.

15.7. להזמין את הנאמן ולאפשר לו להיות נוכח באסיפות בעלי המניות של החברה, ללא זכות השתתפות והצבעה באסיפה. פרסום זימון אסיפה באמצעות מערכת המגני"א ייחשב כזימון הנאמן לצורך סעיף זה.

15.8. לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 28 להלן.

15.9. החברה מתחייבת לפעול לכך שככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב יהיו במעקב דירוג על-ידי חברה מדרגת אחת לפחות. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על-ידי החברה המדרגת לא ייחשבו כהפסקת דירוג.

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חי אגרת החוב ובלבד שהחברה המדרגת החדשה כאמור תהא חברה דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון. החברה לא תזדקק לאישור מאת הנאמן או מחזיקי אגרות החוב לצורך החלפת החברה המדרגת כאמור. במקרה שבו החברה תחליף ביוזמתה את החברה המדרגת, תפרסם החברה דיווח מיידי המפרט את הסיבות להחלפת החברה המדרגת, וזאת תוך יום מסחר אחד.

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

16. באי-כח

16.1. החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן, וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן בכתב.

16.2. אין במינוי לפי סעיף 16.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה במועד או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין כך, על סמך כל פעולה שלא נעשתה כלל, או שלא נעשתה במועד על ידי הנאמן

17. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר הנאמנות, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר הנאמנות ובכשירותו כנאמן, ובכלל זה שלא יהיה בכך כדי להעמיד את הנאמן במצב של ניגוד עניינים כלשהו למול החברה ו/או המחזיקים.

18. שכר הנאמן

החברה תשלם לנאמן עבור שירותיו כנאמן בגין הנפקת אגרות החוב, שכר כדלקמן :

18.1. בגין שירותיו כנאמן החל ממועד הנפקת אגרות החוב, וכל עוד תהיינה אגרות החוב שטרם נפרעו במחזור, סך של 28,000 ש"ח בתוספת מע"מ לכל שנת נאמנות או חלק ממנה. הסך הנ"ל ישולם בתחילת כל שנת נאמנות בגין שנת הנאמנות הקרובה.

18.2. כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה הראשונה של אגרות החוב, הנפקה של אגרות חוב נוספות מאותה הסדרה, או שהיקף הסדרה יורחב בכל דרך אחרת, כך שהיקף הסדרה יהיה מעל 150 מיליון ₪ ע.ג. יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף גידול בשכר הטרחה השנתי בשיעור של 80% משיעור הגידול בנפח הסדרה מעל הסך של 150 מיליון ₪ ע.ג. וזאת באופן קבוע ועד לתום תקופת הנאמנות.

18.3. שכר טרחת הנאמן וההוצאות הנ"ל ישולמו עד תום הנאמנות על פי שטר זה ואף אם מונה כונס נכסים (או כונס נכסים ומנהל), ומבלי להתחשב בזה אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט ואם לאו.

18.4. בגין כל אסיפת בעלי מניות שהנאמן ייטול בה חלק, גם אם לא התקיימה בשל העדר מניין חוקי לפתיחתה, ישולם שכר נוסף של 600 ש"ח, בתוספת מע"מ, לשיבה.

18.5. מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיפים 18.1 עד 18.4 לעיל וסעיף 18.9 להלן, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 500 ש"ח בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן, ולרבות:

18.5.1. פעולות הנובעות מהפרה של השטר על ידי החברה;

18.5.2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי;

18.5.3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות בשל אי עמידת החברה בהתחייבויותיה על פי שטר זה, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה ולרבות בשל השתתפות באסיפות מחזיקי אגרות חוב;

18.5.4. 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;

18.5.5. בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיוצ"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים ועוד), שנטלה או שתיטול החברה או שינטלו על ידי מי מטעמה או עבודה, 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, למעט רישום הבטוחות כמפורט בסעיף 5.2.

18.6. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יהיה זכאי להחזר הוצאות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות לרבות (אך לא רק) מודעות בעיתונים, הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, נסיעות ושליחויות, וחוות דעת מומחה ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 19.1 בשטר הנאמנות, ייתן הנאמן הודעה לחברה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

18.7. מע"מ, אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות סעיף 18 זה וישולם על-ידי החברה. הסכומים האמורים צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הנפקת אגרות החוב, אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בשטר זה.

18.8. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 25 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום תחילת כהונת הנאמן החליף. במקרה בו פקעה כהונתו של נאמן במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב (האמור לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה).

18.9. החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה באגרות החוב, מהנפקתן ועד לפירעונן 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 או הוראות שטר זה.

18.10. החברה תישא בכל התשלומים המפורטים בסעיף זה לעיל. ואולם, הסתיימה כהונתו של הנאמן לפי סעיף 35ב(א1) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה א') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה, אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר; ככל שתיקבענה הוראות מכוח סעיף 35ה1 לחוק ניירות ערך בעניין הפרש לא סביר, תחולנה אותן הוראות על האמור בסעיף זה.

נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באמצעות קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.

19. סמכויות מיוחדות

19.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין ולפעול לפי חוות דעתו הכתובה ו/או עצתו הכתובה של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או לבקשת החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות חמורה למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת או בזדון. החברה מתחייבת לשאת, במלוא העלות הסבירה הכרוכה בהעסקת כל מומחה כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שככל שהדבר אפשרי ושאיין בכך פגיעה בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה כאמור בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. כמו כן, ככל שמדובר בשירותים בהיקף מוערך העולה על סכום של 50,000 ש"ח, לבקשת החברה וככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין ושלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, יפנה הנאמן בהתייעצות עם החברה לרשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כיועצים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם במשך תקופה של 10 ימי עסקים ובלבד שלא יהיה בעיכוב כאמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

19.2. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה, דואר אלקטרוני ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה או נמנע מלעשותן על סמך עצה ו/או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בה שגיאות ו/או שלא היו אותנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה.

19.3. כל עצה או חוות דעת כאמור יכולה להינתן בכתב או בעל פה.

19.4. הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב, לרבות כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.

19.5. בכפוף לכל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.

19.6. בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט, אך במידת הזהירות הסבירה, ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת, או כי נהג בחוסר תום לב או בזדון.

20. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אדם 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. תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור במקרה בו השלוח מצוי בניגוד עניינים ו/או הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה, תוך שני ימי עסקים בהודעה בכתב שתשלח לנאמן. התנגדות החברה למנות שלוח שלא בתום לב תהווה הפרה יסודית של שטר הנאמנות. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי

לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. החברה מתחייבת לשאת, במלוא העלות הסבירה הכרוכה בהעסקת כל שלוח כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שככל שהדבר אפשרי ושלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו למנות שלוח כאמור לעיל ובצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש.

21. שיפוי לנאמן

21.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 21.7 לשטר הנאמנות, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 21 לשטר הנאמנות), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימונה ו/או ימונה על-ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלבנטית על פי הוראות שטר נאמנות זה ("הזכאים לשיפוי") :

21.1.1. בגין כל נזק ו/או הפסד ו/או חיוב כספי על-פי פסק דין (שלחברה ניתנה הזדמנות נאותה להתגונן בהליך שבמסגרתו ניתן ושלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או פסק בורר או פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה מראש לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות 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

21.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.
והכל בתנאי כי :

21.1.2.1. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וכלל שתקום להם זכות כאמור ;

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

21.1.2.3. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת ;

21.1.2.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 21 זה תקרא "התחייבות השיפוי".

21.2. מוסכם כי בכל מקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי : (1) פעלו שלא בתום לב, שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות ; ו/או (2) התרשלו ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי חוק ; ו/או (3) פעלו בזדון - יהיו חייבים המחזיקים או החברה, לפי העניין, לשלם לזכאים לשיפוי מיד עם דרישתם הראשונה את סכומי ההתחייבות לשיפוי ואם לאחר מכן יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ככל ששולמו להם.

21.3. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר

לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה, וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, תיחשב כפעולה שהיתה דרושה באופן סביר.

21.4. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 21 זה לשטר, 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, ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ('כרית המימון') בסכום הנדרש שיקבע באופן סביר על ידי הנאמן, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.6 לשטר הנאמנות), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים, בכפוף לכל דין. 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 שיקבע על-ידו.

21.5. 'התחייבות השיפוי':

21.5.1. **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע על פי שיקול דעת הנאמן ו/או על פי כל דין, לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

21.5.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.7 לשטר הנאמנות) באגרות החוב, בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' החלה עליה על-פי סעיף 21.5 זה (בכפוף להוראות סעיף 21.5 לשטר הנאמנות). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף 21.5.2 זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 21.5.1 לעיל ובלבד שהנאמן פנה לחברה בדרישה כי ישולמו על ידה הסכומים האמורים.

21.6. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין ובלבד שהזכאים לשיפוי פנו לחברה בדרישה כי ישולמו על ידה הסכומים האמורים; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 21.5.2 לשטר הנאמנות ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 21.4 לשטר הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

- 21.6.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות;
- 21.6.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 21.7 לשטר הנאמנות) כל אחד בהתאם, לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר.
- הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה לשטר זה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 21 זה.
- "חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 21.7 לשטר הנאמנות מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.
- יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 8 לשטר זה.
- 21.7. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בעניין 'התחייבות השיפוי' ו/או בתשלום 'כרית המימון' הינו כדלקמן:
- 21.7.1. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושה 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 קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.
- 21.7.2. בכל מקרה בו '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) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.
- ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי לגרוע מחובת החברה לשלם והנאמן יפעל באופן סביר להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 21 זה.

22. הודעות

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן כדלקמן:

- 22.1. הודעות מטעם החברה ו/או מטעם הנאמן למחזיקי אגרות החוב יינתנו באמצעות דיווח מידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר למחזיקי אגרות החוב ביום פרסומו.
- 22.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ה' לחוק ניירות ערך וככל ולא תחל לדווח בהתאם להוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך, ואם החלה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק ניירות ערך, במקרה בו תחדל לדווח בהתאם לפרק ו' כאמור, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (ובמקרה של מחזיקים במשותף - למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם), ולכל מחזיק שאינו רשום – באמצעות פרסום מודעה בשני עיתונים

יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר, וכל הודעה שתפורסם כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה כאמור.

22.3. במקרים המחייבים זאת על פי דין בלבד, בנוסף לפרסום דיווח מיידי כאמור לעיל, תפרסם החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, מודעה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה כאמור.

22.4. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או באמצעות דואר אלקטרוני, לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות או, בהתאם לכתובות עליהן יודיע צד כלשהו למשנהו, וכל הודעה או דרישה שכזו שתישלח בדואר רשום תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ההודעה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תחשב כאילו נתקבלה על ידי הנאמן במועד מסירתה לנאמן. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה ו/או הדואר האלקטרוני (בתוספת וידאו טלפוני בדבר קבלתה) תיחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד לו נשלחה ביום עסקים הראשון שלאחר מועד הוידאו הטלפוני. דואר אלקטרוני יאושר בתשובה חוזרת אולם הודעה בחוזר אוטומטית לא תחשב כאישור.

22.5. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידיה גם לנאמן. העתקים מהודעות והזמנות שינתנו על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידו גם לחברה. פרסום הודעות כאמור על ידי החברה ו/או על ידי הנאמן ייחשב כמשלוח לנאמן או לחברה, לפי העניין.

23. שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

23.1. כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ובכפוף להוראות כל דין, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה ו/או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה שאינם מתייחסים לתנאי הפירעון של איגרות החוב (לרבות למועדי הפירעונות ותשלומי הריבית ושיעור הריבית), לעילות ההעמדה לפירעון מיידי, לשינויים ביחסים הקבועים בסעיף 4.4 לעניין אמות המידה הפיננסיות, למגבלות החלוקה, להתאמת הריבית במקרה של הורדת דירוג, להתאמת הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, לשינויים ב-LTV הקבוע בסעיף 5.5 לעיל, להתחייבויות החברה בקשר עם השעבודים והנכסים המשועבדים, להוראות בקשר להרחבת סדרה, וכן ולדיווחים שעל החברה ליתן לנאמן.

23.2. כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ובכפוף להוראות כל דין, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת 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 של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה.

23.3. כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו ובכפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

23.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינוי הנוגע לתשלומים (לרבות מועדם ושיעורם) על פי אגרות החוב, לעילות ההעמדה לפירעון מיידי, לשינויים ביחסים הקבועים בסעיף 4.4 לעניין אמות המידה הפיננסיות, למגבלות החלוקה, להתאמת הריבית במקרה של הורדת דירוג, להתאמת הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, לשינויים ב-LTV הקבוע בסעיף 5.5 לעיל, להתחייבויות החברה בקשר עם השעבודים והנכסים המשועבדים,

להוראות בקשר להרחבת סדרה וכן לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות לשם מינוי נאמן במקום נאמן שהסתיימה כהונתו.

23.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

23.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה באמצעות דוח מיידי שיפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (במגנ"א) על כל שינוי כאמור לפי סעיף 23.1 או 23.3.1 לעיל, בהקדם ככל הניתן לפני ביצועו.

23.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר.

24. מרשם המחזיקים

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

25. פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש

25.1. על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו (לרבות פקיעת כהונתו), התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

25.2. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות, החובות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יפעל בהתאם להוראות שטר זה, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן לאגרות החוב מלכתחילה.

25.3. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברת כספי הנאמנות נכסיה וזכויותיה (ככל שישנם בידיו) לנאמן החליף עם סיום כהונתו (לרבות פקיעה). מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין, וכי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל ויהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך בכדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

25.4. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.

25.5. רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 יד לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו.

25.6. החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.

25.7. על אף האמור לעיל, החלטה על העברת הנאמן מכהונתו, תתקבל באסיפת מחזיקי אגרות שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או אסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מהיתרה כאמור, לפי העניין, ברוב של לפחות 75% מכלל הקולות של מחזיקי אגרות החוב אשר השתתפו בהצבעה.

25.8. פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על פי החוק וזאת לתקופה בתנאים שיראו לבית המשפט. הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

25.9. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

26. אחריות הנאמן

26.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, 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 בתעודות התחייבות 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 שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

27. אסיפות של המחזיקים

אסיפות המחזיקים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

28. דיווח לנאמן

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו במלואן כל אגרות החוב (לרבות הפרשי ההצמדה עליהן) :

28.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה עד המועד בו נדרשת חברה המדווחת בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך לפרסם דוחותיה, מובהר כי פרסומם של דוחות כאמור על ידי החברה ייחשב כמסירתם לנאמן.

28.2. כל דוח כספי ביניים של החברה (במתכונת Press Release), עד המועד בו נדרשת חברה המדווחת בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך לפרסם דוחותיה, מובהר כי פרסום דוחות כאמור על ידי החברה ייחשב כמסירתו לנאמן.

28.3. אישור רו"ח של החברה ו/או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה (ובמקרה שלא יכהן באותו המועד נושא משרה בכיר בתחום הכספים אזי יוכל להינתן גם אישור של מנכ"ל החברה) בדבר ביצוע תשלום הריבית ו/או הקרן ומועדם למחזיקי אגרות החוב ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, וזאת בתוך 7 ימים לאחר שהנאמן יבקש בכתב מהחברה אישור כאמור.

28.4. לא יאוחר מ-14 ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב של החברה, בחתימת מורשי החתימה מטעמה וכן יו"ר הדירקטוריון שלה ו/או מנהלה הכללי, על כך שבתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי אגרות החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.

28.5. אחת לרבעון, בתוך 14 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה אישור מאת רואה החשבון המבקר של החברה ושל נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 4.4 לשטר זה וכן בהתחייבות שבסעיף 4.6 לשטר זה בצירוף תחשיב של אמות המידה האמורות.

28.6. עד שבעה (7) ימי עסקים לאחר קבלת ההחלטה על ביצוע חלוקה ו/או מתן הלוואה ו/או פירעון הלוואה לבעל השליטה בחברה, אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי ביצוע חלוקה ו/או מתן הלוואה ו/או פירעון הלוואה לבעל השליטה בחברה עליה החליטה החברה עומד במגבלות המפורטות בסעיף 4.3 לשטר זה, כולל פירוט החישוב הרלוונטי.

28.7. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לכלל בעלי מניותיה או לכלל המחזיקים באגרות החוב, לרבות כל דו"ח המוגש על פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיידי עם פרסומו. דיווח מיידי במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך, לרבות לעניין סעיפים 28.1, ו-28.2, ייחשב כאילו נמסר לנאמן.

28.8. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה בכתב.

28.9. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 15 ימי עסקים ממועד הנפקת אגרות החוב על פי דוח הצעת המדף ו/או ממועד הרחבת הסדרה העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

28.10. בכל שנה, בתוך 14 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה תמציא החברה לנאמן אישור ו/או חוות דעת אשר ידרוש הנאמן בקשר עם הוראות סעיף 35(ב)(2) לחוק אליו יצורפו כל תעודה או אישור הנדרשים באופן סביר בנסיבות, ומאשרים את תקפותם המתמשכת של השעבודים על הנכסים המשועבדים.

28.11. אם החברה תחדל מלהיות חברה המדווחת בהתאם להוראות פרק ה' לחוק ניירות ערך ולא תהיה תאגיד מדווח באותו המועד, החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') באמצעות הנאמן את הדיווחים כנדרש מתאגיד שאינו מדווח בהתאם לדרישות המנויות לקודקס הרגולציה – עקרונות לניהול עסקים, שער 5, חלק 2 – הון מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 – ניהול נכסי השקעה, שפורסם על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ותחילתו ביום 1 במאי 2014, כפי שיעודכן מעת לעת.

28.12. אם החברה תחדל מלהיות חברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות, תמסור החברה לנאמן, פרטוקולים של האסיפות הכלליות של החברה, וזאת בתוך 7 ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן.

29. הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

29.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק איגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 8, 9 ו-10 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים.

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

29.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על ידי מחזיק איגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

29.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

30. דין חל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין אשר לא ניתן להתנות עליהן לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה.

31. מענים

כתובות הצדדים יהיו כמפורט במבוא לשטר זה, או כל מען אחר אשר תינתן לגביו הודעה מתאימה בכתב לצד שכנגד.

32. הסמכה למגנ"א

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה את כל אחד ממורשי החתימה של החברה לדווח בשמו במערכת המגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

פורמולה מערכות (1985) בע"מ

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אני הח"מ ניצן מרקוביץ, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי ה"ה גיא ברנשטיין ואסף ברנשטיין וחתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר נאמנות זה.

ניצן מרקוביץ, עו"ד

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות

פורמולה מערכות (1985) בע"מ **אגרת חוב (סדרה א') (להלן: "אגרת החוב")**

אגרת חוב רשומה על שם

מספר: _____.

ערך נקוב של תעודה זו: _____ ש"ח.

1. אגרת חוב זו מעידה כי פורמולה מערכות (1985) בע"מ ("החברה") תשלם במועד הפירעון כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף, לחברה לרישומים של בנק דיסקונט בע"מ ולמי שיהיה המחזיק הרשום באגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות.
2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו ("סדרת אגרות החוב"), המונפקת בהתאם לשטר נאמנות ("שטר הנאמנות") מיום 3 בספטמבר 2015, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. כל אגרות החוב מהסדרה הנ"ל יעמדו בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
3. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

פורמולה מערכות (1985) בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

4. כללי

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

"דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה"
דוח הצעת מדף של אגרות החוב (סדרה א'), אשר יעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה עת.

"דוח ההצעה הראשונה"
דו"ח הצעת מדף על פיו תונפקנה לראשונה אגרות החוב (סדרה א'), אשר צפוי להתפרסם בחודש ספטמבר 2015.

"הנאמן"
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי" – "קרן"
כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות. סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א').

"החלטה מיוחדת"
(סדרה א'), בה נכחו מחזיקים בעצמם או על-ידי באי-כוחם של לפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, של לפחות 20% מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) ממספר הקולות המצביעים בעד או נגד ההחלטה הנ"ל.

"החברה לרישומים"
"סדרות אגרות החוב"
החברה לרישומים של בנק דיסקונט בע"מ. אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, שתנאיהן יהיו בהתאם לתעודת אגרת החוב של אותה סדרה ולדוח הצעת המדף לפיו הן תונפקנה לראשונה, ואשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"מחזיקי אגרות החוב"
ו/או "בעלי אגרות החוב"
ו/או "מחזיקים" ו/או "זכאים"
כהגדרת מונח זה בסעיף 35א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").

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

"תשקיף" או "תשקיף המדף"
תשקיף מדף של החברה אשר פורסם בחודש אוגוסט 2015.

לכל מונח או ביטוי אחר באגרת חוב זו תהא המשמעות שניתנה לו בשטר הנאמנות אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, או אם צוין מפורשות אחרת להלן.

5. קרן אגרות החוב

קרן אגרות החוב (סדרה א') תיפרע בשמונה תשלומים שנתיים שווים, אשר יושלמו ביום 2 ביולי של כל אחת מהשנים 2017 עד 2024 (כולל).

קרן וריבית אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.

6. הריבית של אגרות החוב

6.1. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה א'), תשולם פעמיים בשנה בימים 2 ביולי ו-2 בינואר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2024 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 2 ביולי 2016 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 2 ביולי 2024.

- 6.2. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') תישא ריבית שנתית קבועה כפי שתיקבע במכרז על שיעור הריבית שיערך על פי דוח ההצעה על פיו תונפקנה אגרות החוב (סדרה א') לראשונה.
- 6.3. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("**תקופת הריבית**"), למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 2 ביולי 2016, שישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון לאחר יום הסליקה (יום הסליקה הינו יום המסחר לאחר יום המכרז) והמסתיימת יום לפני מועד התשלום האמור, לגביו תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ממחרת יום המכרז והמסתיימת ביום 1 ביולי 2016, מחושבת על בסיס מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. החברה תפרסם את שיעור הריבית השנתית והחצי שנתית שישולם בתשלום הריבית הראשון בדו"ח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.
- 6.4. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימים מהמועד הקבוע לתשלום על פי איגרת חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בתוספת 3% שנתי, מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה. במקרה בו תשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני ימי עסקים לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעור ומועד תשלומה של ריבית הפיגורים ועל שיעור הריבית המשוקללת שתשולם בפועל.
- 6.5. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג
- שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב כמפורט להלן:
- 6.5.1. ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה א') על-ידי חברת דירוג Standard and Poor's Maalot ("מעלות") או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה (להלן: "**חברת הדירוג**") (במקרה של החלטת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלטת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה א') יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר (להלן: "**הדירוג המופחת**") מדירוג A+ של מעלות (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום מעלות) (להלן: "**דירוג הבסיס**"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בשיעור שיפורט להלן (להלן: "**שיעור הריבית הנוספת**"), מעל שיעור של הריבית השנתית שייקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה וזאת בגין התקופה שתתחיל במועד פרסום הודעת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') או עד המועד בו תופחת הריבית בגין עדכון הדירוג כלפי מעלה כמפורט בסעיף 6.5.6 להלן, לפי המוקדם. לעניין זה שיעור הריבית הנוספת משמע: (א) כל עוד הדירוג המופחת הנו נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס – יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.5% נוספים; (ב) במקרה של הורדת דירוג מעבר לשתי דרגות, יעלה שיעור הריבית בשיעור של 0.25% נוספים לכל ירידה בדרגה נוספת בדירוג.
- להסרת ספק מובהר כי בשום מקרה (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים כאמור בסעיף 6.4 לעיל) לא יעלה שיעור הריבית הנוספת במצטבר על 1% (להלן: "**תוספת הריבית המקסימאלית**").
- 6.5.2. עודכן שיעור הריבית כאמור לעיל, יחול השינוי בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הודעת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א'), או כמפורט בסעיף 6.5.6 להלן.
- 6.5.3. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה א') לדירוג המופחת כהגדרתו בס"ק 6.5.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את דוח הדירוג ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה א') בדירוג המופחת (להלן: "**מועד הורדת הדירוג**"); (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית

יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: **"ריבית המקור"**); (ג) את שיעור הריבית שתישא קרן אגרות החוב (סדרה א') החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במועד תשלום הריבית הקרוב הנובעת מן האמור בסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת ו-(ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לתקופה, לתקופות הבאות.

6.5.4. היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה א') בדירוג המופחת יחול במהלך הימים שתחילתם במועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן: **"תקופת הדחייה"**), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור טרם השינוי בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

6.5.5. במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב (סדרה א') על-ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל בסעיף 6.5.1 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור.

6.5.6. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל בסעיף 6.5.1, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה א') כלפי מעלה (להלן: **"הדירוג הגבוה"**), אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהתאם למדרגות המפורטות בסעיף 6.5.1 לעיל, וזאת בגין התקופה שתתחיל במועד פרסום דוח הדירוג לפיו עודכן הדירוג כלפי מעלה, וככל שיעודכן הדירוג לדירוג השווה או גבוה מדירוג הבסיס יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') יהיה שיעור הריבית השנתית, ללא כל תוספת או בתוספת נמוכה יותר כאמור לעיל (ובכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב משיעור של הריבית השנתית שייקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה) וזאת בכפוף להוראות סעיף 6.4 לעיל ו/או סעיף 6.6 להלן. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 6.5.2 עד 6.5.5 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

6.5.7. ככל שאגרות החוב (סדרה א') תפסקנה להיות מדורגות מסיבה התלויה בחברה לתקופה העולה על 60 ימים, לפני פירעון הסופי, תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב (סדרה א') לדירוג המופחת בגינו זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לתוספת הריבית המקסימאלית, כמפורט לעיל, והכל בתנאי שבאותו מועד ישנה לפחות חברת דירוג אחת פעילה בישראל. ככל ואגרות החוב (סדרה א') לא דורגו מחדש בטרם חלפו 60 ימים, החברה תראה במועד הפסקת הדירוג כמועד תחילת הדירוג המופחת לעניין תשלום ריבית והוראות ס"ק 6.5.1-6.5.6 יחולו בהתאם. למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות, לפני פירעון הסופי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור בס"ק 6.5.1 לעיל והוראות סעיף 6.5 זה בכל מקרה לא יחולו.

6.5.8. מובהר, כי החלפת חברת דירוג (אם וככל שהחברה תחליט להחליפה, כאמור בסעיף 5.10 לשטר הנאמנות) כשלעצמה לא תשפיע על שיעור הריבית כאמור בס"ק 6.5.1 לעיל, אשר ימשיך לחול ביחס לדירוג שניתן על ידי חברת הדירוג החלופית.

6.5.9. מובהר בזאת, כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תהינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי והפסקת דירוג על ידי חברת דירוג אחת כאמור תקים זכאות לתוספת ריבית כמפורט בסעיף 6.5 זה וכן לא תהווה עילה לפרעון מיידי כאמור בסעיף

6.1.10 לשטר הנאמנות. כן מובהר כי אם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב לצורך סעיף זה יקבע לפי הדירוג הגבוה.

6.5.10 למען הסר ספק, מובהר כי שינוי אופק הדירוג של אגרות החוב (סדרה א') לא יגרור שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 6.5 זה לעיל.

6.6 מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות

מבלי לגרוע בהוראות סעיף 6.1.17 לשטר הנאמנות, שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין אי עמידה באחת או יותר מאמות מידה פיננסיות הקבועות בסעיף 4.4 לשטר הנאמנות, וזאת כמפורט להלן:

6.6.1 בכפוף לאמור בסעיף 6.7 להלן, במקרה בו לא תעמוד החברה באחת או יותר מאמות מידה פיננסיות הקבועות בסעיף 4.4 לשטר הנאמנות (להלן בסעיף זה: "**אמות המידה**"), מייד עם פרסום הדוחות הכספיים מהם עלתה לראשונה אי העמידה כאמור, ללא דרישה כי אי העמידה תהיה למשך תקופת הבדיקה כאמור בסעיף הנ"ל, יועלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור שנתי של 0.5% מעל שיעור הריבית השנתית כפי שיהיה באותה עת (להלן בסעיף זה: "**תוספת הריבית**"), וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד אי העמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל, ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד למועד בו תחזור החברה לעמוד בכל אמות המידה (כאמור בסעיף 6.6.3 להלן) או עד למועד העמדתן של אגרות החוב לפירעון מיידי, המועד המוקדם מביניהם. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה פעם אחת בלבד, כך שלא יהיה בהפרה של יותר מאמות מידה אחת בו זמנית או בהתמשכות ההפרה ו/או ההפרות כאמור כדי לזכות את מחזיקי אגרות החוב בתוספת ריבית נוספת.

6.6.2 לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד פרסום דוחות כספיים לתקופה מסוימת אשר על פיהם לא עמדה החברה באמות המידה (להלן בסעיף זה: "**מועד החריגה מאמות המידה**"), תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר אי העמידה באמות המידה, תוך פירוט התחשיב של אמות המידה; (ב) את שיעור הריבית לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה מאמות המידה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (בסעיף זה: "**ריבית המקור**"); (ג) את שיעור הריבית החל ממועד החריגה מאמות המידה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית השנתית לתקופה הבאה וכן תודיע החברה על כך לנאמן בכתב.

6.6.3 ככל שהחברה חזרה לעמוד בכל אמות המידה, אזי תבוטל תוספת הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוחות הכספיים מהם עולה כי החברה עומדת בכל אמות המידה, כך ששיעור הריבית שתישא יתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') יהיה שיעור הריבית שנקבע במכרז או שיעור ריבית אחר בהתאם להוראות סעיפים 6.4 ו- 6.4 לעיל. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 6.6.1-6.6.2 לעיל, בשינויים המחויבים.

6.6.4 בשום מקרה לא תעלה תוספת הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות המידה (אחת או יותר) על 0.5%.

6.7 השינויים בשיעור הריבית כתוצאה מהורדת דירוג, כאמור בסעיף 6.5 לעיל, ו/או כתוצאה מאי עמידת החברה באמות המידה כאמור בסעיף 6.6 לעיל, אינם מצטברים, כך שהעלאת ריבית בשיעור של 0.5% בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות בהתאם להוראות סעיף 6.6 לעיל, הינה בתנאי ובלבד שטרם הועלתה הריבית בשיעור של 0.5% (או יותר) בהתאם להוראות סעיף 6.5 לעיל. כלומר, סך תוספת הריבית בכל מקרה תהיה התוספת הגבוהה מבין זו הנדרשת, אם

בכלל, כתוצאה מהורדת דירוג כאמור בסעיף 6.5 לעיל, לבין זו הנדרשת, אם בכלל, כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 6.6 לעיל.

7. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

- 7.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן בגין אגרות החוב שתוצענה על-פי תשקיף המדף ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ביום הקובע לאותו תשלום כפי שיפורט בדוח ההצעה הראשונה בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיה כפי שיהיו באותה עת ("היום הקובע"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה ביום התשלום, במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל או בכל מקום אחר בישראל עליו תודיע החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
- מובהר כי מי שאינו רשום כמחזיק במרשם אגרות החוב של החברה (סדרה א') באיזה מהמועדים האמורים בסעיף זה לעיל, 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 ו"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפידיון לא ישתנה בשל כך.
- 7.3. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 7.4 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 11 לשטר הנאמנות.
- 7.4. מחזיק אגרות החוב (סדרה א') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שתישלח בדואר רשום לחברה, אולם החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות חמישה-עשר (15) ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי אגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.
- 7.5. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 7.6. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה א') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

8. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ראה סעיף 11 לשטר הנאמנות.

9. תעודות אגרות החוב ופיצולן

- 9.1. כל תעודת אגרות החוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה.
- 9.2. פיצול תעודת אגרות החוב כאמור יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי בעל אגרות החוב שבתעודה או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה), בצרוף תעודת אגרות החוב שפיצולה מבוקש.
- 9.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שבעה (7) ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה). תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.
- 9.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. העברת אגרת החוב

- 10.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב אשר אינה מתבצעת בבורסה, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במענה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) בצרוף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.
- 10.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.
- 10.3. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של החברה.
- 10.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה עפ"י הוראות סעיף 9 לעיל התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.
- 10.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם מחזיקי אגרות החוב ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב ביחס לאותה סדרה.
- 10.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

11. מרשם מחזיקי אגרות החוב

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראה סעיף 24 לשטר הנאמנות.

12. הוראות כלליות

- 12.1. סכומי הקרן והריבית ישולמו לכל מחזיק של אגרת החוב מבלי להתחשב בכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימת או שתהיינה קיימות בין החברה לבין המחזיק הנ"ל. תשלומים כאמור למחזיק שאינו רשום יבוצעו דרך החברה לרישומים ובאמצעות מסלקת הבורסה, בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיה וחוקי העזר של מסלקת הבורסה.
- 12.2. הוראות שטר הנאמנות תיחשבנה כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.
- 12.3. אגרות החוב תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך.

13. בטוחות

ראה סעיף 5 לשטר הנאמנות.

14. פדיון מוקדם

14.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, לא תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב.

14.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

- 14.2.1. החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם ביוזמתה של אגרות החוב, מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי (להלן: "פדיון מוקדם יזום"), בכל עת, אך לא לפני שחלפו לפחות 60 יום ממועד רישום אגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיותיה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

- 14.2.2. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

14.2.3. 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. לעניין זה "רבעון" משמע כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

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

14.2.5. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות.

14.2.6. עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מיידי ותעביר העתק ממנו לנאמן, לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם.

14.2.7. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

14.2.8. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור בסעיף 14.2.11 להלן.

14.2.9. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה א') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ₪.

14.2.10. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שנים-עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

14.2.11. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; או (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית שטרם שולמו, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; או (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת 1% ריבית. היוון אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם, כפי שיקבע בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א').

לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתי בעלות ריבית בשיעור קבוע, ושמשיך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשיך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלוונטי.

15. שינויים בתנאי אגרת החוב

לא יהיה כל תוקף לשינוי, ויתור ו/או פשרה בכל הנוגע לתנאי אגרת החוב והזכויות הנובעות ממנה, אלא אם כן נעשו בהתאם לאמור בסעיף 23 לשטר הנאמנות.

16. קבלה מאת מחזיק אגרות החוב

16.1. קבלה מאת מחזיק ו/או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר ו/או מהחברה לרישומים בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב שלו תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

16.2. למעט במקרה כמפורט בסעיף 11.5 לשטר הנאמנות, קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרת החוב כאמור לעיל לשטר הנאמנות תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב לצורך האמור בסעיף 16.1 ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

16.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 10 לשטר הנאמנות יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

17. החלפת תעודת אגרת החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת בהתאם לתנאים שתבקש החברה ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון. במקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

18. הדין החל וסמכות השיפוט

לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לאגרת החוב, לשטר הנאמנות ולהסכמים מכוחם הוקצו אגרות החוב, ויחולו עליהם דיני מדינת ישראל בלבד.

19. הודעות

להוראות בדבר אופן מסירת הודעות ראה סעיף 22 לשטר הנאמנות.

התוספת השניה לשטר הנאמנות – הוראות בדבר אסיפות מחזיקי אגרות חוב

פורמולה מערכות (1985) בע"מ

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב

(סדרה א')

1. זימון אסיפות

- 1.1. הנאמן רשאי לזמן את מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב בכל עת.
- 1.2. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי דרישת החברה או לפי בקשה בכתב של המחזיקים (אחד או יותר) בלפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. אם המבקשים את זימון האסיפה הם המחזיקים של אגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לשביעות רצון הנאמן עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. נדרש הנאמן לכנס אסיפה כאמור, יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בזימון, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. על אף כל האמור לעיל, עם מסירת דרישת החברה לכינוס אסיפה כאמור יתאמו החברה והנאמן את מועד כינוס האסיפה ופרסום הזימון בהתאם להוראות הדין.
- 1.3. לא זימן הנאמן אסיפה לפי דרישת מחזיק בתוך המועד האמור בסעיף 1.2 לעיל, 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.
- 1.4. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- 1.5. זימון לאסיפה שאינה אסיפת התייעצות ישלח על-ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי אגרות החוב ויפורסם לא יותר מ-21 ימים ולא פחות משבעה ימים טרם מועד כינוסה (ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים). בזימון יפורטו המקום, היום ושעת האסיפה, המניין החוקי לפתיחת האסיפה, המועד הקובע להשתתפות באסיפה, הסדרים לעניין הצבעה בכתב וכן יצוינו בו באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה ונוסח הצעות ההחלטה שיועלו להצבעה.
- 1.6. מחזיק באגרות חוב (סדרה א'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לדרוש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
- 1.7. כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 22 לשטר הנאמנות.
- 1.8. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזמנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה לכל מחזיקי אגרות החוב או שההודעה כאמור לא נתקבלה ע"י כל מחזיקי אגרות החוב שבמחזור ובלבד, ככל שנדרש, פורסם הזימון לאסיפה במערכת המגנ"א.

2. יושב ראש

יושב הראש של האסיפה יהיה הנאמן או אדם שימונה על ידי הנאמן. אסיפת מחזיקי איגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.

3. מניין חוקי

3.1. בכפוף לדרישות חוק ניירות ערך בנושא מניין חוקי, ככל שאינן ניתנות להתניה (לרבות בקשר עם פיטורי נאמן) ובכפוף להוראות שטר הנאמנות, באסיפות מחזיקי איגרות החוב, יהיו מניין חוקי לפחות שני מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב באותה עת. על אף האמור, אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.

3.2. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כאמור בסעיף 3.1 לעיל לא יהיה מניין חוקי כאמור, 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 המחזיקים באגרות החוב; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך. באסיפה נדחית כאמור, אשר זומנה ביוזמת הנאמן, שני מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם יהיו מניין חוקי ללא התחשבות בערך הנקוב של איגרות החוב שבידיהם. אם זימון האסיפה התבקש על ידי מחזיקי אגרות חוב - יהיה המניין החוקי מחזיקים באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם 5% (חמישה אחוזים) לפחות מזכויות ההצבעה באגרות החוב (סדרה א').

3.3. אגרות החוב (סדרה א') אשר בבעלות של אדם קשור כמוגדר בשטר הנאמנות, לא יקנו לאדם הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה ולא יימנו לצורך מניין חוקי.

4. אסיפה נמשכת

- 4.1. אסיפה שנפתחה תינעל על פי הודעת הנאמן או הודעת יושב ראש האסיפה ויכול שיהיו בה מושב אחד או יותר.
- 4.2. אסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי, או הנאמן, רשאים להחליט על קיום מושב נוסף אשר יתקיים במועד אחר ובמקום שייקבע על ידי הנאמן (להלן: "**אסיפה נמשכת**") ;
- 4.3. הנאמן יהיה אחראי לפרסום הודעה בדבר המועד והמקום בהם יתכנס המושב הנוסף ובלבד שהודעה כאמור תינתן 12 שעות לפחות טרם כינוסו של המושב הנוסף.
- 4.4. באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

5. הצבעה באסיפה

- 5.1. ההצבעה באסיפה תיערך ביחס לנושאים אשר פורטו בזימון בלבד.
- 5.2. מחזיקי איגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם, באמצעות באי כוח או באמצעות כתב הצבעה. כל הצעת החלטה שתועמד להצבעה תוכרע בדרך של הרמת ידיים ו/או באמצעות כתבי הצבעה, בהתאם להחלטת הנאמן ועל פי שיקול דעתו לרבות קביעת המועדים להגשת כתבי ההצבעה והארכת מועדים אלו בהתאם לנסיבות, בכפוף להוראות הדין. בכל הצבעה של מחזיקי איגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק איגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.נ. מאיגרות החוב שהוכיח את החזקתו בהן ושמוכחן הוא רשאי להצביע. בהצבעה שנערכה באמצעות כתבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי אגרות חוב שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה/אסיפה. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

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. 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.

5.3. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

5.4. אלא אם נקבע במפורש אחרת בשטר זה, הרוב הדרוש לקבלת כל החלטה באסיפת מחזיקים הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד.

5.5. מחזיק איגרות החוב המבקש להשתתף באסיפה יציג בפני החברה והנאמן אישור על בעלות, לרבות ייפוי כח אם אישור הבעלות אינו רשום על שם המשתתף באסיפה, אשר יועבר לחברה עובר למועד פתיחת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעת זימון האסיפה.

ייפוי כוח להשתתפות באסיפה יהיה בתוקף לתאריך האסיפה ולאסיפה הנדחית ובלבד שהאסיפה הנדחית תתקיים לא יאוחר מעשרה (10) ימים מהתאריך שנקבע לאסיפה המקורית.

5.6. החברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל אגרות החוב הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב, וזכויות הצבעה אלו ניתנות למחזיק הלא רשום או למי שיקבע על ידו, ובלבד שהמחזיק הלא רשום קיבל ייפוי כוח להצבעה מהחברה לרישומים.

5.7. מחזיק איגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, הכל לפי ראות עיניו. קולות הנמנעים לא יובאו בחשבון במניין קולות המשתתפים בהצבעה.

5.8. הנאמן שישתתף באסיפה ישתתף ללא זכות הצבעה.

5.9. הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

5.10. מינוי שלוח:

5.10.1. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרות החוב.

5.10.2. כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לפני פתיחת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

5.10.3. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה בוטל כתב המינוי או הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במענה של החברה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

5.10.4. כל תאגיד שהוא בעלים של איגרת חוב, רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי איגרות החוב, והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

5.11. אדם או אנשים שיתמנו על ידי החברה, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים בפתיחת האסיפה לשם הבעת עמדת החברה בקשר עם נושא שעל סדר היום ו/או הצגת נושא מסוים, לפי הענין, אך לא יהיו זכאים להצביע, באסיפות של מחזיקי איגרות החוב. במקרה שבו על-פי שיקול דעתו של הנאמן, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או מי מטעמו של אדם קשור.

5.12. כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תתקיים במענה של החברה לקבלת כתבי בי-דין בישראל (או במקום אחר בישראל עליו תורה החברה) ותהא על חשבון החברה, או במען אחר עליו יודיע מזמן האסיפה.

6. פרוטוקולים

יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי איגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לכאורה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כהחלטה שנתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

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.

7. עניין מנוגד

7.1. בעת עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה א'), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין אחר").

הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק אגרות חוב המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור. הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור בלבד ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

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

7.1.1. מחזיק אשר הנו אדם קשור (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) ;

7.1.2. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה ;

7.1.3. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כד : כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינים 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. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 28 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.

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 הבחינה.

7.2. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיוזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

7.3. 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.

7.4. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בס"ק 7.1, או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור ("**מחזיקים בעלי עניין מנוגד**").

7.5. על אף האמור בס"ק 7.4 לעיל, פחת סף החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של מחזיקים בעלי עניין מנוגד.

הנאמן יסתמך על הצהרות המחזיקים כאמור ולא יהיה חייב לערוך חקירה או בדיקה נוספת.

הנאמן יבחן את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם של מחזיקים שביקשו להשתתף באסיפה על פי כל האמור לעיל, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט המוסמך לקבלת הוראות בנושא. הנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין הוצאות ו/או נזקים שייגרמו לו כתוצאה מהפנייה לבית המשפט, בהתאם להוראות סעיף 21 לשטר הנאמנות.

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 את הודעת העמדה בתוך 24 שעות ממועד אותו מושב.

8.3. באסיפה שזומנה עקב דרישת מחזיקי אגרות חוב או על ידי מחזיקי אגרות החוב כמפורט 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.

נספח א' לשטר הנאמנות

נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

1. מינוי; תקופת כהונה

1.1. במקרה של אי עמידת החברה באילו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר הנאמנות, הנאמן יהיה רשאי או לבקשת החברה בכתב – יהיה חייב למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "הנציגות הדחופה").

1.2. הנאמן ימנה לנציגות דחופה את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר על פי נתונים שקיבל מהחברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן (להלן: "חברי הנציגות הדחופה"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות דחופה כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן. ואלו התנאים:

1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות הדחופה ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו אדם קשור (כהגדרתו בסעיף 3.3 לשטר הנאמנות) ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות הדחופה;

1.2.2. במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגות דומות של אגרות חוב אחרות של החברה ששווין המצרפי עולה על השיעור מתוך תיק הנכסים המנוהל על ידו, אשר נקבע כשיעור המקסימאלי המאפשר כהונה בנציגות דחופה לפי הוראות הממונה על הגבלים עסקיים בקשר עם כינון נציגות דחופה;

1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות הדחופה, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 1.2.1 עד 1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, והנאמן ימנה חבר אחד במקומו מבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 1.2 לעיל.

1.4. בטרם מינוי חברי הנציגות הדחופה, יקבל הנאמן מן המועמדים לכהן כחברי הנציגות הדחופה, הצהרה בדבר קיומם או היעדרם של ניגודי עניינים מהותיים כאמור בסעיף 1.2.1 לעיל ובדבר כהונה בנציגות נוספות כאמור בסעיף 1.2.2 לעיל. כמו כן, הנאמן יהא רשאי לדרוש הצהרה כאמור מחברי הנציגות הדחופה בכל עת במהלך כהונתה של הנציגות הדחופה. מחזיק שלא ימסור הצהרה כאמור ייחשב כמי שיש לו ניגוד עניינים מהותי או מניעה לכהן מכוח הוראות הממונה על הגבלים עסקיים כאמור לעיל, לפי העניין. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת.

1.5. תקופת כהונת הנציגות הדחופה תסתיים במועד בו תפרסם החברה את החלטות הנציגות הדחופה בקשר עם מתן ארכה לחברה לצורך עמידתה בתנאי שטר הנאמנות כמפורט בסעיף 4.3 להלן אך בכל מקרה לא תעלה על שלושה חודשים ממועד מינויה.

2. סמכות

2.1. לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות באופן שתוסר העילה לפירעון מיידי שבסעיף 6.1.17 לשטר הנאמנות, וזאת לתקופה של עד 90 ימים או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים, לפי המוקדם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת הארכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל.

2.2. אם לא מונתה נציגות דחופה בהתאם לנספח זה, או אם הנציגות הדחופה החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור בסעיף 2.1 לעיל, הנאמן יפעל בהתאם להוראות סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.

2.3. אין באמור כדי לגרוע מסמכויות הנאמן על פי שטר הנאמנות, לרבות סמכותו לכינוס אסיפה שתדון ותקבל החלטות ביחס לנושאים בגינם כונסה הנציגות הדחופה.

3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות

3.1. החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטת הנציגות הדחופה ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות הדחופה את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר, וזאת בכפוף לכך שהנציגות תתחייב לשמירת סודיות של כל מידע שנמסר לה על ידי החברה בהתאם להוראות סעיף 15.5 לשטר הנאמנות.

3.2. החברה תישא בעלויות הנציגות הדחופה, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות הדחופה או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 19 לשטר הנאמנות.

4. אחריות

4.1. הנציגות הדחופה תפעל ותחליט בעניינים המסורים לידיה, על פי שיקול דעתה המוחלט ולא תהא אחראית, היא או מי מבין חבריה, נושאי המשרה בהם, עובדיהם או יועציהם, והחברה ומחזיקי אגרות החוב פוטרים אותם בזאת, ביחס לכל טענות, דרישות ותביעות כנגדם בגין כך שהשתמשו או נמנעו מלהשתמש בכוחות, בסמכויות או בשיקול הדעת שהוקנו להם על פי שטר הנאמנות ותוספת זו ובקשר אליהן או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על פיהן, למעט אם פעלו כך בזדון ו/או בחוסר תום לב.

4.2. על פעולתם של חברי הנציגות הדחופה ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 21 לשטר זה, כאילו היו הנאמן.

4.3. החברה תפרסם דיווח מיד עם מינוי הנציגות הדחופה כאמור, על דבר מינויה של הנציגות הדחופה, זהות חבריה וסמכויותיה וכן תפרסם דיווח מיידי נוסף אודות החלטת הנציגות הדחופה כאמור.

4.4. על אף כל האמור בנספח זה, תהיה פעילות הנציגות הדחופה, לרבות עצם קיומה של הנציגות הדחופה, כפופה בכל מקרה להוראות כל דין, ובכלל כך לכללים ולהנחיות אשר יקבעו על ידי רשות ניירות ערך, ככל שייקבעו.

חתימות

החברה

פורמולה מערכות (1985) בע"מ

הדירקטורים

מארק פאנק

רפאל קוזלווסקי

דפנה כהן

איריס יהל

אלי זמיר
