



מטריקס אי. טי בע"מ

("החברה")

3 בפברואר, 2026

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 17 ביולי, 2025, אשר פורסם ביום 16 ביולי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-052877) ("תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות ההצעה"), החברה מתכבדת בזאת לפרסם דוח הצעת מדף זה ("דוח הצעת המדף" או "דוח הצעה זה"), במסגרתו יונפקו לציבור וירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), ניירות הערך המפורטים בסעיף 1.1 להלן.

בדוח הצעת מדף זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין אחרת.

1. ניירות הערך המוצעים

1.1 עד 353,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 2) של החברה, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת כמפורט בסעיף 1.9 להלן ("מניות החברה" או "המניות הרגילות" ו-"אגרות החוב (סדרה 2)" או "אגרות החוב", בהתאמה), נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.5% ("הריבית השנתית"), ועומדות לפירעון (קרך) בתשלום אחד, אשר ישולם ביום 1 בפברואר, 2031.

1.2 אגרות החוב (סדרה 2) אינן צמודות (קרך וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו. על פי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב.

1.3 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה 2) תשולם בתשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו ביום 1 באוגוסט, 2026, בימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2027 עד 2030 (כולל) וביום 1 בפברואר, 2031, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 1 באוגוסט, 2026 ("מועד תשלום הריבית הראשון") והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרך ביום 1 בפברואר, 2031.

1.4 תקופת הריבית הראשונה תחושב על בסיס 365 יום בשנה ותשולם בעד התקופה המתחילה ביום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז, כהגדרתו בסעיף 2.2.1 להלן (קרי, המועד בו חוייב מזמין ניירות הערך בתמורת ההנפקה ("יום הסליקה")) והמסתיימת ביום האחרון לפני מועד תשלום הריבית הראשון, לפי מספר הימים בתקופה האמורה ("תקופת הריבית הראשונה"). במסגרת דיווח מיידי שתמסור החברה על תוצאות ההנפקה, תודיע החברה את שיעור הריבית בתקופת הריבית הראשונה ותפרסם את יום הסליקה.

1.5 כל תשלום ריבית שלאחר תשלום הריבית הראשון, יבוצע בעד התקופה שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי. שיעור הריבית שישולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה כהגדרתה להלן), יעמוד על 0.25% (גובה שיעור הריבית השנתית חלקי שתיים).

- 1.6. תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 בפברואר 2031 ביחד עם התשלום על חשבון קרן אגרות החוב (סדרה 2), וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה 2) לידי החברה.
- 1.7. לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה 2), ראה שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה 2), המצורף לדוח הצעת מדף זה **כנספת א' ("שטר הנאמנות")**.
- 1.8. על אף האמור בסעיף 1.1 לעיל, החברה מודיעה בזאת, כי אם וככל שבמסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה 2) המבוצעת על-פי דוח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלה על 300,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 2) ("הכמות המקסימלית המונפקת לציבור"), וההפרש בין סך הביקושים כאמור לבין הכמות המקסימלית המונפקת לציבור ייקרא להלן: "הסכום העודף"), אזי תחולנה ההוראות שלהלן: (א) החברה תודיע במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה, על גובה הסכום העודף ועל סך הערך הנקוב אשר בכוונת החברה להנפיק במסגרת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף; (ב) הנפקת היחידות לציבור בגובה הסכום העודף (בלבד) לא תבוצע ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין הסכום העודף (בלבד); (ג) הקצאה למזמינים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 2.3 להלן (קביעת מחיר היחידה והקצאת היחידות), תבוצע לפי היחס (פרו-רטה) שבין הכמות המקסימלית המונפקת לציבור לבין הנמוך מבין: (1) הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף או (2) כמות הביקושים שהתקבלו בפועל לאגרות החוב (סדרה 2) המוצעות; לשם הדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים 353,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 2), אזי לאור החלטת החברה לגייס כמות כוללת של 300,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 2), יוקצו לכל מזמין אשר בקשתו שהייתה נענית על-פי תוצאות המכרז שנערך על-פי הוראות סעיף 2.3 להלן, כ-84.99% מהיקף ההקצאה על-פי תוצאות המכרז (353,000,000/300,000,000).
- 1.9. אגרות החוב (סדרה 2) ניתנות להמרה בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה ועד ליום 22 בינואר, 2031 (כולל), באופן שבו כל 180 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב תהיינה ניתנות להמרה למניה אחת של החברה, וזאת בכפוף להתאמות כאמור בסעיף 5 לתנאים הרשומים מעבר לדף שבשטר הנאמנות ("התנאים שמעבר לדף"). לפרטים אודות תנאי ההמרה, לוחות הזמנים להמרה, התאמות למחיר ההמרה עקב הנפקת מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד והוראות שונות להגנת המחזיקים באגרות החוב (סדרה 2) בתקופת ההמרה, ראו סעיף 5 לתנאים שמעבר לדף.
- 1.10. אגרות החוב (סדרה 2) המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה וכן המניות הרגילות שתנבענה מהמרתן, תירשמנה במרשם ניירות הערך של החברה על שם החברה לרישומים (כהגדרתה להלן).
- 1.11. החברה אינה רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה 2) לפדיון מוקדם. לפרטים אודות פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

1.12. להלן פרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק והנפרע של החברה נכון למועד הדוח:

הון מניות (כמות מניות רגילות)	הון מונפק ונפרע עובר להנפקת אגרות החוב (סדרה 2) ללא דילול ¹	הון מונפק ונפרע עובר להנפקת אגרות החוב (סדרה 2) בדילול מלא ²	הון מונפק ונפרע, בדילול מלא, לאחר הנפקת אגרות החוב (סדרה 2) בהנחה של המרה מלאה של אגרות החוב למניות של החברה ³
200,000,000	64,314,335	64,854,585	66,521,252

בהנחת הנפקת מלוא הכמות המונפקת לציבור (כהגדרתה לעיל) על פי דוח הצעה זה ובהנחת המרתן המלאה של אגרות החוב (סדרה 2) האמורות, תוקצינה על ידי החברה כ-1,666,667 מניות רגילות, אשר תהווה לאחר השלמת ההנפקה על פי דוח הצעה זה (ובהנחת המרה כאמור) כ-2.62% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (וכן כ-2.6% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בדילול מלא).⁴

2. אופן הצעת אגרות החוב (מספר מכרז: 4450201)

2.1. עד 353,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 2) מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, על פי תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה") ב-353,000 יחידות, כשהרכב כל יחידה יכול לכולל 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 2) ("היחידה" או "היחידות", לפי העניין), בדרך של מכרז על מחיר היחידה, שלא יפחת ממחיר של 1,012 ש"ח ("המחיר המזערי ליחידה" ו-"המכרז", לפי העניין).

2.2. המכרז על מחיר היחידה:

2.2.1. רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות המוצעות לציבור בדרך של מכרז על מחיר היחידה תיפתח ביום ד', 4 בפברואר, 2026, בשעה 09:30 ("יום המכרז" ו-"מועד פתיחת רשימת החתימות"), ותיסגר באותו יום בשעה 15:30 ובלבד, שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע (7) שעות, מתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום דוח הצעת המדף ("מועד סגירת רשימת החתימות").

החברה רשאית לבטל את ההצעה בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה בקשר עם אותה הצעה, כבטלות.

¹ כולל 653,860 מניות רגילות המוחזקות על ידי החברה עצמה (אשר אינן מקנות זכויות בהון ובהצבעה) ("המניות הרדומות").
² בדילול מלא, משמע כולל המניות הרדומות וכן בהנחת מימוש של 535,250 כתבי אופציה שאינם סחירים אשר הוקצו על ידי החברה לעובדים ומנהלים ל-535,250 מניות רגילות של החברה. יצוין, כי ביחס לכתבי האופציה שאינם סחירים, חושב מספר המניות אשר ינבעו ממימוש ביחס של 1:1. עם זאת, יובהר כי הנחה זו הינה הנחה תאורטית בלבד שכן כתבי האופציה האמורים ניתנים למימוש בשיטה של "מימוש נטו" (Net Exercise), ובהתאם לא יוקצו בפועל לניצע שמימש את כתבי האופציה מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספית הגלומה בכתבי האופציה.
³ משמע בהנחת כל האמור בה"ש 3 לעיל, וכן בהנחת הנפקת מלוא הכמות המונפקת לציבור (כהגדרתה לעיל) על פי דוח הצעת מדף זה והמרת כל אגרות החוב (סדרה 2) האמורות למניות רגילות של החברה.
⁴ לא כולל המניות הרדומות.

2.2.2. חשבון נאמנות מיוחד

א. סמוך לפני יום המכרז, תפתח לידר הנפקות (1993) בע"מ, שכתובתה: רח' הארבעה 21, תל אביב ("רכז ההנפקה") חשבון נאמנות מיוחד בתאגיד בנקאי או במסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב ("החשבון המיוחד") ותמסור למורשים לקבלת בקשות (כהגדרתם בסעיף 2.2.3.א. להלן) את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הכספים שיתקבלו בגין הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים הכלולים בהזמנות שנענו על ידי החברה, במלואן או בחלקן, יועברו לחשבון המיוחד. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

ב. ביום הסליקה (כהגדרתו בסעיף 1.4 לעיל), עד השעה 12:00 בצהריים, יעבירו המזמינים באמצעות המורשים לקבלת בקשות (כהגדרתם להלן), לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם. החברה תראה את קבלת התמורה בידי רכז ההנפקה, כאילו התקבלה בידה.

ג. היה והתקיימו התנאים לרישום אגרות החוב (סדרה 2) למסחר בבורסה, כמפורט בסעיף 8.3 להלן, יעביר רכז ההנפקה לחברה, לא יאוחר מהשעה 10:00 ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, ובניכוי עמלת התחייבות מוקדמת ועמלת רכז ההנפקה וזאת כנגד העברת התעודה בגין אגרות החוב (סדרה 2) לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("החברה לרישומים")⁵.

ד. אם בסיכום יום המכרז יתברר כי לא התקיימו דרישות הפיזור המזערי או דרישות שווי החזקות הציבור כאמור בסעיף 8.3 להלן, תבוטל הנפקת היחידות לציבור ולא יגבו כספים מהמזמינים.

ה. נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים את אגרות החוב (סדרה 2), על ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב (סדרה 2) לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על ידי רכז ההנפקה לחברה, כאמור לעיל, ובלבד שההקצאה לא תעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן כאמור בסעיף 8.3 להלן.

2.2.3. הגשת הבקשות והליכי המכרז

א. את הבקשות לרכישת היחידות יש להגיש לחברה, באמצעות רכז ההנפקה ("הבקשות"), במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת בקשות"), על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות, לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

⁵ החברה תהיה רשאית לראות את קבלת התמורה בידי רכז ההנפקה כאילו התקבלה בידה.

- ב. כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום חצי שעה ממועד סגירת רשימת החתימות (קרי עד לשעה 16:00) ("המועד האחרון להגשה לרכז"). בקשה שתתקבל אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תענה על ידי החברה.
- ג. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירים שונים ליחידה, אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי ליחידה ושיהיו נקובות במדרגות של 1 ש"ח, באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידה הינה במחיר של 1,012 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 1,013 ש"ח, 1,014 ש"ח וכו'. מחיר ליחידה הנקוב בבקשה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר כאמור לעיל, יעוגל כלפי מטה למדרגת המחיר הקרובה.
- ד. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש במכרז, ואת מחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. בקשה שהוצע בה מחיר ליחידה הנמוך מהמחיר המזערי ליחידה, תהיה בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.
- ה. ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.
- ו. הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על פי תנאי דוח הצעת מדף זה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי התשקיף ודוח ההצעה לבקשתו.
- ז. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן.
- ח. הבקשות תועברנה על ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. כמו כן, בקשות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה תשמרנה בכספת וירטואלית. בנוסף, כגיבוי, ניתן להעביר את הבקשות במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה וזאת עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז.
- ט. ביום המכרז, לאחר המועד האחרון להגשה לרכז יוצגו הבקשות שבכספות, לרבות בקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות (לרבות באופן של שימוש באמצעי תקשורת חזותית מקובל (Video Conference)) נציג החברה ורואה החשבון המבקר שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויועבדו תוצאות המכרז.

- י. ביום הסליקה, לא יאוחר משעה 10:00, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה, למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים להגשת בקשות. ההודעה תציין את המחיר ליחידה שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. באותו יום, עד השעה 12:00 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים להגשת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.2.2 לעיל, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהם נענתה הזמנתם כאמור בהודעה.
- יא. לא יאוחר מיום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, וככל שהדבר נדרש על-פי הדין, תוך שני ימי עסקים תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

2.3. קביעת מחיר היחידה במכרז ואופן הקצאת היחידות למזמינים

כל היחידות שבקשות לרכישתן תיענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה (להלן בסעיף זה: "**מחיר הרכישה שיקבע**" או "**המחיר האחיד**") אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הבקשות לרכישת יחידות במחיר זה, ביחד עם בקשות שהוגשו במחירים גבוהים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל למשקיעים מסווגים) על פי דוח הצעת המדף זה.

הקצאת היחידות המוצעות לציבור תיעשה כדלקמן:

2.3.1. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים, בהתאם להתחייבותם המוקדמת כאמור בסעיף 3 להלן), יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות הנחיות הבורסה כאמור בסעיף 8.3 להלן, ובמקרה כזה יהא מחיר היחידה למזמינים המחיר המזערי ליחידה ויתרת היחידות שלא תתקבלנה בגין בקשות לא תונפקנה מכוח דוח הצעת מדף זה.

2.3.2. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, יהיה מחיר היחידה שווה למחיר ליחידה הגבוה ביותר שבו (ו/או במחירים גבוהים ממנו) הוגשו בקשות לרכישת כל היחידות שהחליטה החברה להנפיק על פי דוח הצעה זה. במקרה כאמור, הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

- א. בקשות הנוקבות במחיר הנמוך מהמחיר האחיד ליחידה – לא תענינה.
- ב. בקשות הנוקבות במחיר הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה – תענינה במלואן.
- ג. בקשות (למעט בקשות שהתקבלו על ידי משקיעים מסווגים, בהתאם להתחייבותם המוקדמת כאמור בסעיף 3 להלן) הנוקבות במחיר האחיד ליחידה - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה ולאחר הענות למשקיעים מסווגים אשר בקשו במחיר האחיד ליחידה, אם וככל שיהיו, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה לבין המספר הכולל של היחידות הכללות בכל הבקשות שבהן נקב המחיר האחיד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים).

ד. הקצאת היחידות למשקיעים מסווגים תיעשה בהתאם לאמור בסעיף 3 להלן.

2.3.3. אם הקצאה כאמור בסעיף 2.3.2 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישת הפיזור המזערי של אגרות החוב (סדרה 2) כאמור בסעיף 8.3 להלן, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים והקצאה של היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

א. בקשות הנוקבות במחיר הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה - תענינה במלואן.

ב. בקשות הנוקבות במחיר הנמוך מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.

ג. בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים) הנוקבות במחיר האחיד ליחידה - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור שיותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות במחיר הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין במחיר האחיד ליחידה לבין המספר הכולל של היחידות שהבקשות לרכישתן במחיר האחיד ליחידה הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

2.3.4. אם הקצאה כאמור בסעיף 2.3.3 לא תביא להתקיימות דרישת הפיזור המזערי של אגרות החוב (סדרה 2) כאמור בסעיף 8.3 להלן, אזי תבוצע ההקצאה במחיר האחיד כדלקמן:

א. בקשות הנוקבות במחיר נמוך מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.

ב. בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים) להתחייבותם המוקדמת כאמור בסעיף 3 להלן) הנוקבות במחיר האחיד ליחידה ו/או במחיר הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה, תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין במחיר האחיד ליחידה ו/או במחיר הגבוה ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות הנוקבות במחיר האחיד ליחידה ו/או במחיר הגבוה ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

2.3.5. אם ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.4 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של אגרות החוב (סדרה 2) כאמור בסעיף 8.3 להלן, תבוצע הקצאה מחדש לצורך מחיר אחיד חדש לאגרות החוב (סדרה 2) אשר לא יפחת מהמחיר האחיד ליחידה ושיהיה שונה מהמחיר האחיד ליחידה (להלן: **"המחיר האחיד החדש"**). המחיר האחיד החדש יהיה המחיר הגבוה ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיים הפיזור המזערי, כמפורט בסעיף 8.3 להלן, ובלבד שלמבקש לא תוקצנה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר אחיד ליחידה הגבוה מזה שקבע בבקשתו.

נקבע מחיר אחיד חדש, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 2.3.4 לעיל ובמקום "המחיר האחיד ליחידה" יראו כאילו נאמר "המחיר האחיד החדש".

2.3.6. היה וגם הקצאה כאמור בסעיף 2.3.5 לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של אגרות החוב (סדרה 2) כאמור בסעיף 8.3 להלן, יחולו הוראות סעיף 8.4 להלן.

2.3.7. אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז לאגרות החוב (סדרה 2) ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור ירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע.

2.3.8. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות חלקית או מלאה לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

במקרה של ביטול המכרז, לא יונפקו אגרות החוב (סדרה 2), הן לא תרשמה למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות.

3. משקיעים מסווגים

החברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת עם משקיעים מסווגים⁶ ביחס לחלק מהיחידות המוצעות לציבור במסגרת דוח הצעת מדף זה וקיבלה התחייבות מאותם משקיעים מסווגים להגשת הזמנות במסגרת המכרז, כמפורט להלן:

3.1. מתוך היחידות המוצעות לציבור, לגבי 297,000 יחידות, המהוות כ-84.14% מסך היחידות המוצעות במסגרת דוח הצעת מדף זה, ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישתן על ידי משקיעים מסווגים, ששמותיהם מפורטים להלן, לפיהן יגישו המשקיעים המסווגים בקשות במכרז לרכישת יחידות בכמויות ובמחיר ליחידה, המפורטים בסעיף זה להלן, לפי העניין.

3.2. במקרה של חתימת יתר (כהגדרתה להלן), הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן הזה:

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

3.2.2. לא הייתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף 3.2.1 לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה להלן) למשקיעים המסווגים שהגישו הזמנות במחיר ליחידה שנקבע במכרז, לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו מחיר ליחידה.

הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת המחיר ליחידה. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה במחיר האחיד ליחידה כפי שנקבע במכרז. במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך חלוקת ניירות הערך למזמינים. בסעיף זה:

"**חתימת יתר**" - היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר ליחידה שנקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד.

"**הכמות שנותרה לחלוקה**" - כמות ניירות ערך שהוצעה במכרז על מחיר ליחידה על פי דוח הצעת המדף, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות ערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר ליחידה שיקבע במכרז.

⁶ נכון למועד דוח הצעת מדף זה "משקיע מסווג" הינו מי שנכלל בהגדרת "משקיע מסווג" בתקנות אופן ההצעה, שהתחייב מראש לרכוש בהצעה לציבור ניירות ערך בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות.

3.3. כל אחד מהמשקיעים המסווגים, המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת יחידות ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, להגיש בקשות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת מהכמות המפורטת להלן ובמחיר ליחידה שלא יפחת מהמחיר המפורט לצד שמו :

מספר יחידות	מחיר ליחידה (ש"ח)	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שם המשקיע המסווג
5,000	1,020	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	HAZAVIM BOND LP
822	1,012	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	HAZAVIM BOND LP
10,000	1,020	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	HAZAVIM LONG LP
1,437	1,012	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	HAZAVIM LONG LP
4,000	1,020	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	HAZAVIM VALUE
410	1,012	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	HAZAVIM VALUE
5,000	1,018	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	אופורטו הפצת ניירות ערך בע"מ
1,027	1,012	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	אופורטו הפצת ניירות ערך בע"מ
5,000	1,015	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	אורקום אסטרטגיות בע"מ
1,642	1,022	קרן נאמנות	איילון קרנות נאמנות בע"מ
3,710	1,022	קרן נאמנות	איילון קרנות נאמנות בע"מ - ב. אלטרנטיב 20/80
1,292	1,022	קרן נאמנות	איילון קרנות נאמנות בע"מ - ב. אלטרנטיב 10/90
2,000	1,032	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	אייסברג פיננסים ש.מ.
1,690	1,020	קרן נאמנות	אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ
1,200	1,020	קרן נאמנות	אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ - 20-80
1,500	1,020	קרן נאמנות	אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ - אלטשולר שחם 90-10 (B1)
1,130	1,020	קרן נאמנות	אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ - אלטשולר שחם מניות ת"א 20/80 (A2)
72,518	1,020	קופת גמל / קרן פנסיה	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
1,732	1,020	מנהל תיקים	אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ
1,143	1,012	קרן נאמנות	אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ
9,074	1,012	קופת גמל / קרן פנסיה	אנליסט קופות גמל בע"מ
3,814	1,031	מנהל תיקים	בסט אלטרנטיב ניהול תיקים בע"מ
2,000	1,017	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	ג"י.אף.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ
2,000	1,013	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	ג"י.אף.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ
3,000	1,016	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	גיירו קרן גידור
3,000	1,016	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	גיירו ש.מ.ו.נ.ה
6,000	1,020	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	חצבים שותפות מוגבלת
822	1,012	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	חצבים שותפות מוגבלת
2,000	1,014	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	טוטאל אופרטיוניטי שותפות מוגבלת

מספר יחידות	מחיר ליחידה (ש"ח)	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שם המשקיע המסווג
5,000	1,020	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	טוטאל בונד שותפות מוגבלת
5,000	1,014	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	טוטאל בונד שותפות מוגבלת
19,920	1,014	מנהל תיקים	ילין - לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ
6,161	1,012	קופת גמל / קרן פנסיה	ילין לפידות נ. קופות גמל בע"מ
370	1,012	מנהל תיקים	ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ (עבור בסט אינווסט)
40,000	1,014	חברת ביטוח	כלל חברה לביטוח בע"מ עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה
5,000	1,014	קופת גמל / קרן פנסיה	מור גמל ופנסיה בע"מ
246	1,012	קופת גמל / קרן פנסיה	מחוג מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ
50,489	1,022	חברת ביטוח	מנורה מבטחים ביטוח בע"מ - סל אג"ח לא ממשלתי סחיר בישראל
825	1,020	קרן הון סיכון	פידליטי הון סיכון בע"מ
4,000	1,020	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	קרן בטרפליי פילד ש.מ.
410	1,012	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	קרן בטרפליי פילד ש.מ.
5,000	1,020	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	קרן גידור מאסטרפלאן ש.מ.
616	1,012	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	קרן גידור מאסטרפלאן ש.מ.
297,000		סה"כ יחידות שניתנו לגביהן התחייבות מוקדמת	
84.14%		שיעורן מתוך היחידות המוצעות	
0		סה"כ יחידות לגביהן התחייבו משקיעים קשורים למפיצים*	
0%		שיעורן מסך ההתחייבויות המוקדמות	

*לא ניתנו התחייבויות מוקדמות על ידי משקיעים מסווגים שהינם מפיצים או גופים הקשורים למפיצים כאמור; לא ניתנו התחייבויות מוקדמות על ידי משקיעים מסווגים שהינם בעלי עניין בחברה.

3.4. קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים ערב פרסום דוח הצעת המדף נעשתה על פי הוראות תקנות אופן ההצעה.

3.5. התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום הסליקה עד השעה 12:00 בצהריים, ותופקד על ידו בחשבון המיוחד.

3.6. בהתאם לתקנות אופן ההצעה, משקיעים מסווגים, אשר התחייבו במסגרת התחייבות מוקדמת כמפורט לעיל, רשאים ביום המכרז להעלות את המחיר ליחידה בו נקבו בהתחייבות המוקדמת האמורה לעיל (במדרגות כמפורט בסעיף 2.2.3.ג לעיל), לעומת המחיר ליחידה שננקב בהתחייבותם המוקדמת וכמפורט בטבלה לעיל, על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תתקבל בידי רכז ההנפקה עד למועד סגירת רשימת החתימות, קרי עד לשעה 15:30 ביום המכרז.

3.7. המשקיעים המסווגים יהיו רשאים להזמין במועד המכרז כמות ניירות ערך העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת כמפורט בטבלה לעיל, ואולם יחידות ניירות ערך עודפות שיוזמנו כאמור לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעת מדף זה, אלא כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור.

3.8. המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.8% מהתמורה הכוללת בגין יחידות ניירות הערך שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות כשהיא מחושבת לפי המחיר המזערי ליחידה.

4. תנאי אגרות החוב (סדרה 2)

4.1. קרן אגרות החוב (סדרה 2)

4.1.1. אגרות החוב (סדרה 2) עומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד, אשר ישולם ביום 1 בפברואר, 2031.

4.1.2. אגרות החוב (סדרה 2) (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

4.2. ריבית בגין אגרות החוב (סדרה 2)

4.2.1. התשלומים על חשבון הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה 2) הינם כמפורט בסעיף 1 לעיל, ובתוספת הראשונה לשרטוט הנאמנות.

4.2.2. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה 2), ישולמו למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) ששמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) ביום 26 בינואר - ביחס לתשלום המשולם ביום 1 בפברואר של כל אחת מהשנים 2027 עד 2030 (כולל), אשר קדמו למועד פרעונו של התשלום הרלוונטי; וביום 26 ביולי ביחס לתשלום המשולם ביום 1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) אשר קדמו למועד פרעונו של התשלום הרלוונטי ("היום הקובע"), פרט לתשלום הקרן וכן התשלום האחרון של הריבית, אשר ישולמו למי ששמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) במועד התשלום האחרון (קרי, ביום 1 בפברואר, 2031), כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה 2) לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר בישראל שעליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תימסר לא יאחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

4.2.3. 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 מכל סוג שהוא (לרבות ריבית פיגורים) ו"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

4.2.4. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה 2), תורחב סדרת אגרות החוב (סדרה 2) על ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) כאמור אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות, שהמועד הקובע לתשלומים אלו יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.

4.2.5. תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית יישא ריבית פיגורים במקרה של איחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום, על פי איגרת החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, כמפורט בסעיף 3.5 לתנאים שמעבר לדף.

4.3. התחייבויות נוספות

לפרטים אודות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות, מגבלות על ביצוע חלוקה והתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסיה, ראו סעיף 5 לשרטוט הנאמנות.

4.4. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2)

אגרות החוב (סדרה 2) ניתנות לפדיון מוקדם ביוזמת הבורסה, כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות. החברה לא תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה 2) לפדיון מוקדם.

4.5. המרת אגרות החוב (סדרה 2) למניות החברה

כמפורט בסעיף 1.9 לעיל, אגרות החוב (סדרה 2) ניתנות להמרה למניות החברה. לפרטים אודות תנאי ההמרה, לוחות הזמנים להמרה, התאמות למחיר ההמרה עקב הנפקת מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד והוראות שונות להגנת המחזיקים באגרות החוב (סדרה 2) בתקופת ההמרה, ראו סעיף 5 לתנאים שמעבר לדף.

4.6. לפרטים אודות עילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה 2), ראו סעיף 7 לשטר הנאמנות.

4.7. לפרטים אודות מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג של אגרות החוב (סדרה 2), ראו סעיף 5.8 לשטר הנאמנות.

4.8. לפרטים בדבר מנגנון התאמה של שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה 2) כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיף 5.9 לשטר הנאמנות.

4.9. אגרות החוב (סדרה 2) לא תהיינה מובטחות בבטוחה כלשהי או בכל אופן אחר. לפרטים בדבר התחייבותה של החברה לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסיה ראו סעיף 5.4 לשטר הנאמנות.

4.10. לפרטים אודות דירוג אגרות החוב, ראו סעיף 5 להלן.

4.11. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה 2), ראו שטר הנאמנות.

4.12. טבלאות ריכוז מידע רלוונטי בשטר הנאמנות

להלן פירוט תמציתי של עיקרי מנגנוני ההגנה הקבועים בשטר הנאמנות. לביטויים המפורטים להלן תהא המשמעות שניתנה להם במסגרת שטר הנאמנות:

א. תניות חוזיות ובטחונות:

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
-	-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
-	-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
כן. ראה סעיף 7.1.21 לשטר הנאמנות	כל עוד אגרות החוב (סדרה 2) תהיינה במחזור, החברה לא תיצור שעבוד צף על כלל נכסיה וזכויותיה, ב איזה מהתנאים הבאים: (א) יתקבל אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) לכך מראש, בהחלטה מיוחדת (ולצורך כך תמסור החברה לנאמן (לפי דרישתו) כל מידע נוסף שיידרש באופן סביר לצורך קבלת החלטת המחזיקים באסיפה כאמור); (ב) החברה תעמיד לטובת הנאמן ולטובת מחזיקי אגרות החוב ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת, של איזה מבין חמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מ- (AA) (הישראלי) של מעלות (או דירוג מקביל לו), בסכום ובתנאים זהים (ריבית וכו') לחוב אותו מבטיח השעבוד שנוצר לטובת הצד השלישי או בסך המהווה את יתרת הערך ההתחייבותי המלא למחזיקי אגרות החוב, לפי הנמוך מביניהם, במועד יצירת השעבוד. ככל שתועמד ערבות לטובת מחזיקי אגרות החוב, הערבות תהא בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן ועד 45 ימים לאחר מועד פירעון הסופי של אגרות החוב או עד למועד ביטול והסרת השעבוד לטובת אותו צד שלישי (קרי, יתרת קרן אגרות החוב, בתוספת ריבית צבורה, לרבות תוספת ריבית שזכאים להן מחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר זה, לרבות ריבית פיגורים (ככל שתהיה), עד לאותו מועד), לפי המוקדם מביניהם; או (ג) החברה תיצור לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד הצף על כלל נכסי החברה כאמור לטובת הצד השלישי, שעבוד צף בדרגה שווה על כלל נכסי החברה וזכויותיה, הקיימות והעתידיות, להבטחת כל התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה 2), שיחול פרי פסו על-פי היחס בין חובות החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב לבין חובותיה כלפי הצד השלישי, ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד לא נפרעו במלואן כל התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב או עד שיבוטל השעבוד הצף לטובת הצד השלישי, לפי המוקדם, והכל באמצעות מסמכים שיהיו בנוסחים לשביעות רצון הנאמן. יובהר, כי פרט לאמור לעיל ומבלי לגרוע ממנו, לא תחולנה על החברה הגבלות כלשהן ביצירת שעבודים לסוגיהם על נכסיה ורכושה ותהיה לה הזכות, בכל עת ועל-פי שיקול דעתה הבלעדי, לשעבד את נכסיה, כולם או חלקם, בשעבודים קבועים ו/או ליצור שעבוד צף על נכס מסוים, אחד או יותר, של החברה, או להעמידם כבטוחות בדרך אחרת. Error! Reference source not found. מובהר כי אין בהוראות סעיף לשטר הנאמנות כדי להגביל את החברות המוחזקות על-ידי החברה (כולל חברות בנות וחברות קשורות) מליצור שעבודים כלשהם, שוטפים או קבועים, מכל מין וסוג שהוא, על נכסיהן (כולם או חלקם) ו/או מלמכור את נכסיהן (כולם או חלקם) או עסקיהן.	קיים. ראה סעיף 5.4 לשטר הנאמנות	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)
כן. ראה סעיף 7.1.15 לשטר הנאמנות	ראה פירוט בטבלה שבחלק ג' להלן.	קיים. ראה סעיף 5.6 לשטר הנאמנות	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
כן. ראה סעיף 7.1.24 לשטר הנאמנות	אגרות החוב (סדרה 2) תהיינה מדורגות על-ידי חברת דירוג, וזאת כל עוד הסיבות ו/או הנסיבות הינן בשליטת החברה. ככל שאגרות החוב (סדרה 2) תהיינה מדורגות בו זמנית על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי הפסקה של דירוג על-ידי כל חברות הדירוג המדרגות משמעה הפסקת דירוג לצורך סעיף זה.	קיים. ראה סעיף 5.8.7 – 5.8.8 לשטר הנאמנות	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה; שמירה על דירוג במשך כל חיי תעודת ההתחייבות
-	-	לא קיים	התחייבות לדירוג כפול

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
			לתעודות ההתחייבות
-	החברה תהיה רשאית להחליף את חברת הדירוג. הפסקת דירוג כתוצאה מהחלפת חברת הדירוג לתקופה שאינה עולה על 60 יום לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.	לא קיים	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי תעודת ההתחייבות
כן. ראו סעיף 7.1.19 לשטר הנאמנות	בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב (לרבות ביחס למניות שתנבענה מהמרתן, אם וככל שתומרנה) ובכפוף לתנאים שיפורטו להלן החברה תהיה רשאית, בכל עת, על פי שיקול דעתה הבלעדי וללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב (סדרה 2) נוספות, בין בהנפקה לציבור נוספת, או בהנפקה פרטית או בדרך אחרת, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (או היעדרם) שונים מאלו שיהיו (אם בכלל) בהנפקה הראשונה של סדרה זו ("אגרות החוב הנוספות" ו-"הרחבת הסדרה", בהתאמה), וזאת בהתקיים כל התנאים כדלהלן ("התנאים להרחבה"): א. החברה לא היתה בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות החלות עליה המפורטות בסעיף 5.6 לשטר הנאמנות (קרי, אמות המידה הפיננסיות כאמור ללא תקופת הריפוי המצוינת בסעיף כאמור) במועד הבדיקה האחרון שקדם להרחבת הסדרה וכן, תוך שנלקחת הרחבת הסדרה בחשבון, החברה תעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור, וזאת בהסתמך על הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד הרחבת הסדרה ובהתחשב בסכום הגיוס הנובע מהרחבת הסדרה; ב. לא מתקיימת ולא תתקיים בעקבות הרחבת הסדרה, איזו מעילות הפירעון המיידי המפורטות בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות וזאת מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה; ג. החברה אינה בהפרה של איזו מההתחייבויות המהותיות הכלולות בשטר זה, גם בהתחשב בביצוע הרחבת הסדרה; ד. הרחבת הסדרה לא תפגע בדירוג של סדרת אגרות החוב כפי שהיה הדירוג ערב הרחבת הסדרה, על-פי דוח דירוג שיפורסם קודם למועד הרחבת הסדרה. בנוסף, ראה פירוט בטבלה שבחלק ג' להלן לעניין התחייבות החברה לעמידה ביחס לחוב פיננסי נטו מאוחד לסך מאזן וביחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם.	לעניין תנאים להרחבת סדרה, ראה סעיף 2.3.2 לשטר הנאמנות .	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף
כן. ראה סעיף 7.1.22 לשטר הנאמנות.	כל עוד תהיינה אגרות החוב קיימות במחזור, החברה מתחייבת, כי לא תבצע חלוקה (כמשמעות המונח בחוק החברות) אם יתקיים לפחות אחד מהתנאים הבאים, או אם כתוצאה מביצוע חלוקה יתקיים איזה מבין התנאים הבאים (להלן "מגבלות החלוקה"): - אם יחס החוב הפיננסי נטו מאוחד לסך מאזן על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים סקורים או מבוקרים, של החברה יעלה על 37%; - אם יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים סקורים או מבוקרים, של החברה יעלה על 4%; - אם ההון העצמי (לא כולל זכויות מיעוט) על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, בניכוי סכום החלוקה, נמוך מ-450 מיליון ש"ח; - החברה אינה עומדת באיזו מההתחייבויות המהותיות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה; - אם תתקיים עילה להעמדה לפירעון מיידי (בהתחשב בתקופות ריפוי ככל שקיימות ביחס לאותה עילה) בהתאם להוראות סעיף Error! Reference source not found. לשטר הנאמנות. חוב פיננסי נטו מאוחד, EBITDA מתואם והון עצמי – כהגדרתם בסעיף 5.6 לשטר הנאמנות.	קיים. ראה סעיף 5.7 לשטר הנאמנות	מגבלה על חלוקת דיבידנדים

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
	לפרטים נוספים אודות מגבלות על חלוקת דיבידנדים, החלות על החברה למועד זה, ראה ביאורים 10 ד' ו-19א' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ⁷ וכן סעיף 2.5.3 לדוח זימון האסיפה מיום 3 בנובמבר, 2025. ⁸ מעבר לאמור, נכון למועד החתימה על שטר נאמנות זה וכפוף להוראות כל דין, לא חלה על החברה מגבלה נוספת ביחס לחלוקה.		
לא		לא קיים.	מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בחברה
כן. ראה סעיף 7.1.26 לשטר הנאמנות	ראה פירוט בטבלה להלן.	לא קיים.	מגבלות על שינוי שליטה
לא.	<u>מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג אגרות החוב (סדרה 2)</u> ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה 2) על-ידי החברה המדרגת יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה 2) יהיה נמוך מדירוג הבסיס (כהגדרתו בשטר הנאמנות), בכפוף למדרגות כמפורט להלן, יתווסף לריבית המקור (כהגדרת מונח זה בסעיף 5.8 לשטר הנאמנות) שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 2), שיעור הריבית הנוסף (כהגדרתה להלן) עד לתוספת שיעור הריבית המקסימאלי (כהגדרתו בסעיף 5.8 לשטר הנאמנות). לעניין זה, "שיעור הריבית הנוסף" משמע: (א) ככל שהדירוג המופחת הינו A – 0.5% לשנה; (ב) ככל שהדירוג המופחת הינו A מינוס – 0.75% לשנה; (ג) ככל שהדירוג המופחת הינו BBB פלוס או נמוך ממנו – 1% לשנה. <u>מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית</u> ככל שהחברה תחרוג מאמת מידה פיננסית (כהגדרתה בסעיף 5.9 לשטר הנאמנות), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 2), בשיעור של 0.25% בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות, אחת או יותר, אך יובהר כי גם במקרה בו מתקיימת חריגה ביותר מאמת מידה פיננסית אחת בו זמנית, סך שיעור הריבית הנוסף מכוח כלל החריגות מאמות המידה הפיננסיות שיתקיימו אותה עת כאמור יסתכם ב- 0.25% בלבד. שיעור הריבית הנוסף בגין (1) ירידה בדירוג אגרות החוב ו-(2) חריגה מאמות מידה פיננסיות, לא יעלה על 1% לשנה מעל שיעור הריבית השנתית (כהגדרתו בסעיף 2.1 לשטר הנאמנות).	קיים. ראה סעיפים 5.8 ו-5.9 לשטר הנאמנות	מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים

ב. עילות העמדה לפירעון מיידי:

העילה	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	הערות / הסבר
חלה הרעה מהותית בעסקי המנפיק/חברות מוחזקות, וקיים חשש שהמנפיק לא יוכל לפרוע את תעודות ההתחייבות במועדן.	קיים. ראה סעיף 7.1.10 לשטר הנאמנות	אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד הנפקת אגרות החוב על פי שטר הנאמנות, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
	קיים. ראה סעיף 7.1.23 לשטר הנאמנות	אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.

⁷ כפי שפורסם ביום 11 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-015935).

⁸ כפי שתוקן ביום 7 בדצמבר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-097364).

העילה	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	הערות / הסבר
הכללת הערת "עסק ח"י בחוות הדעת/בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר, המצורפים לדו"חות הכספיים של החברה.	לא קיים	-
תעודות ההתחייבות לא נפרעו במועדן.	קיים. ראה סעיף 7.1.11 לשטר הנאמנות	אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) לפי אגרות החוב או לפי שטר הנאמנות והחברה לא תיקנה הפרה זו תוך שבעה (7) ימים או לא תעמוד באילו מהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות חוב (סדרה 2), והחברה לא תיקנה הפרה זו תוך ארבעה עשר (14) ימים.
חוב של המנפיק הועמד לפירעון מיידי.	קיים. ראה סעיף 7.1.14 לשטר הנאמנות	אם סדרת אגרות חוב של החברה, הנסחרת בכל בורסה שהיא (בסעיף זה: " סדרה נסחרת ") או הלוואה מהותית אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי שלא ביוזמת החברה, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה ו/או חברה מאוחדת שלה לא פרעה את ההלוואה המהותית האחרת האמורה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד שהועמדו לפירעון מיידי. על אף האמור, מובהר כי תינתן לחברה תקופת ריפוי בת שלושה (3) ימי עסקים בלבד במצב בו תועמד לפירעון מיידי סדרה נסחרת.
Cross Default/Cross Acceleration: (הפרה) צולבת, במקרה של אי תשלום חובות אחרים או העמדה לפירעון מיידי).		לעניין זה " הלוואה מהותית אחרת של החברה " משמעה: (1) סדרת אגרות חוב (אחת או יותר) שאינה נסחרת בבורסה כלשהי שיתרת הערך ההתחייבתי שלה הינה מעל 275 מיליון ש"ח, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים, לפי העניין, האחרונים של החברה, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד; או (2) הלוואה (אחת או יותר) שיתרתה במועד העמדתה לפירעון מיידי - הינה מעל 275 מיליון ש"ח, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים, לפי העניין, האחרונים, של החברה, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד.
ירידת דירוג האג"ח מתחת לדירוג מינימאלי שנקבע.	קיים. ראה סעיף 7.1.25 לשטר הנאמנות	למען הסר ספק יובהר, כי לעניין ס"ק זה, אגרות חוב (מכל סוג שהוא) והלוואות שהינן ללא יכולת חזרה לחברה (Non Recourse) לא ייחשבו לעניין זה כהלוואה מהותית אחרת של החברה.
המנפיק הפסיק או הודיע על הפסקת תשלומיו.	קיים. ראה סעיף 7.1.20 לשטר הנאמנות	הדירוג המינימאלי שנקבע הינו BBB מינוס (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום חברת הדירוג).
מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי.	קיים. ראה סעיף 7.1.4 לשטר הנאמנות.	-
אי פרסום דו"חות כספיים במועד הרלוונטי.	קיים. ראה סעיף 7.1.12 לשטר הנאמנות	אם יוטל עיקול על רוב נכסי החברה, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד רוב או כנגד כל נכסי החברה או אם מומשו שעבודים על רוב נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן); והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל או שהליך מימוש השעבודים לא בוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין.
הפרה יסודית של תנאי אג"ח.	קיים. ראה סעיפים 7.1.9 ו-7.1.11 לשטר הנאמנות	על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים.		" רוב נכסי החברה " – נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהמאזן המאוחד על פי הדוחות הכספיים כאמור.

העילה	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	הערות / הסבר
הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי האג"ח.	קיים. ראה סעיף 7.1.17 לשטר הנאמנות	אם בוצע מיזוג, במסגרתו החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת, כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי הישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות חברת היעד כלפי מחזיקי אגרות החוב וכי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת לקיים את התחייבויותיה כלפי המחזיקים. יובהר כי מיזוג של תאגידים מאוחדים בדוחותיה של החברה לתוך החברה וכן מיזוג בין תאגידים מאוחדים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לא ייחשב למיזוג.
מכירת רוב נכסי המנפיק. התבצע שינוי בעיקר תחום פעילות המנפיק.	קיים. ראה סעיף 7.1.16 לשטר הנאמנות	אם החברה תשנה את עיקר פעילותה באופן בו נכסים המשוכים לפעילות שאינה מבין הפעילויות בהן עוסקת החברה במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה 2), יהוו את רוב נכסי החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.4 לשטר הנאמנות); או אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.4 לשטר הנאמנות (למעט מכירה לחברות מאוחדות של החברה).
מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה X.	ראה סעיפים 7.1.2 ו-7.1.3 לשטר הנאמנות	אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה משינוי מבני בחברה ו/או ממיזוג עם חברה אחרת בהתאם לשטר זה) או אם נתמנה לחברה נאמן כהגדרתו בחוק חדלות פירעון או אם ניתן נגדה צו פירוק קבוע וסופי או צו בעל משמעויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או מונה מפרק קבוע או בעל תפקיד עם מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון. אם יינתן צו פירוק זמני על-ידי בית המשפט או צו אחר בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ימונה לה מפרק זמני או בעל תפקיד עם סמכויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ינתן צו למינוי נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או מונה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו או מינוי כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד נתינתם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
הטלת עיקול על נכסי המנפיק או ביצוע פעולת הוצל"פ.	סעיף 7.1.4 לשטר הנאמנות	אם יוטל עיקול על רוב נכסי החברה, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד רוב או כנגד כל נכסי החברה או אם מומשו שעבודים על רוב נכסי החברה; והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל או שהליך מימוש השעבודים לא בוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, 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. "רוב נכסי החברה" – נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהמאזן המאוחד על פי הדוחות הכספיים כאמור.
מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר).	סעיף 7.1.5 ו-7.1.6 לשטר הנאמנות	אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או למינוי נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או ימונה כונס נכסים זמני או ימונה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון על רוב נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 7.1.4 לשטר הנאמנות) או כולם וצו או מינוי כאמור לא בוטלו תוך 45 ימים ממועד נתינתם; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע או למינוי נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או מונה כונס נכסים קבוע או מונה נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, על רוב נכסי החברה או כולם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או לבקשתה. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על רוב נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 7.1.4 לשטר הנאמנות) או על כל נכסי החברה, אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה; יובהר, כי במקרה בו יינתן צו או ימונה כונס נכסים זמני או קבוע כאמור בסעיף 7, יחול האמור בסעיף 7.1.5 לשטר הנאמנות. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

העילה	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	הערות / הסבר
המנפיק הודיע על כוונתו לחדול מלהמשיך בעיסוקו ו/או לנהל את עסקיו.	סעיף 7.1.7 לשטר הנאמנות	אם החברה תחדל מלהמשיך בעסקיה או לנהלם ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה או לנהלם כפי שיהיו מעת לעת.
החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח ע"פ חוק ני"ע.	סעיף 7.1.27 לשטר הנאמנות.	אם החברה תחדל להיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
מחיקה ממרשם החברות, למעט מיזוג.	סעיף 7.1.8 לשטר הנאמנות	אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, שלא כתוצאה ממיזוג על פי סעיף 7.1.17 לשטר הנאמנות.
בקשה/מתן צו להקפאת הליכים.	סעיף 7.1.1 לשטר הנאמנות	(א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם החברה תגיש בקשה לצו פתיחת הליכים, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או התקבל איזה מהצווים האמורים או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג) (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.17 לשטר הנאמנות) עם חברה אחרת ו/או שינוי מבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינם בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב) או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (שלא בהסכמתה) או בקשה לפי חוק חדלות פירעון (שלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.
הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018.		
הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018.		
הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באג"ח.	סעיפים 7.1.18 ו- 7.1.13 לשטר הנאמנות	אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב (סדרה 2), למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה כאמור לא בוטלה תוך 60 יום, ולמעט השעיה כללית שאינה מכוונת ספציפית לחברה. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה.	סעיף 7.1.19 לשטר הנאמנות	אם החברה תבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה 2), שלא בהתאם להוראות סעיף 2.3.2 לשטר הנאמנות.
אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שיעבוד צף.	לא קיים	-
נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף.	סעיף 7.1.21 לשטר הנאמנות	אם החברה תפר את התחייבויותיה לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה (שעבוד שלילי) כאמור בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות. לעניין סעיף זה, תעמוד לחברה תקופה בת ארבעה עשר (14) ימים לתיקון ההפרה.
הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפקדון להוצאות מיוחדות.	לא קיים	-
מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני.	סעיף 7.1.3 לשטר הנאמנות	ראו פירוט לעיל תחת "מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה X".
חשש ממשי שהחברה לא תהיה בתחייבויותיה המהותיות	סעיף 7.1.23 לשטר הנאמנות	
הפסקת דירוג	סעיף 7.1.24 לשטר הנאמנות	אם אגרות החוב (סדרה 2) תחדלנה מלהיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים על-ידי כל חברות הדירוג המדרגות את אגרות החוב (סדרה 2), עקב סיבות או נסיבות שהינן בשליטת החברה.
אי עמידה באמות מידה פיננסיות	סעיף 7.1.15 לשטר הנאמנות	ראה תנאי עילה זו בטבלה הבאה.

העילה	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	הערות / הסבר
שינוי שליטה	סעיף 7.1.26 לשטר הנאמנות	אם תועבר השליטה בחברה ללא שהתקבל טרם העברת השליטה אישור של חברת דירוג, כי לא תחול ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה 2) ביחס לדירוג כפי שיהיה במועד העברת השליטה או דירוג הבסיס, הנמוך מביניהם, כתוצאה מהעברת השליטה. לעניין ס"ק זה "העברת שליטה" – עסקה כשכתוצאה ממנה פורמולה מערכות (1985) בע"מ ("פורמולה"), תחדל מלהיות בעלת השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; "שליטה" – כהגדרתה בסעיף 268 לחוק החברות; וככל שמדובר בהחזקה 'ביחד עם אחרים', בלבד שפורמולה תהא בעלת שיעור ההחזקה הגבוה בזכויות ההצבעה בחברה מבין יתר המחזיקים ביחד.
ביצוע חלוקה בניגוד להתחייבויות	סעיף 7.1.22 לשטר הנאמנות	אם החברה תבצע חלוקה בניגוד להתחייבותה שבסעיף 5.7 לשטר הנאמנות.
בקשה כנגד החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון	סעיף 7.1.1 לשטר הנאמנות	אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (שלא בהסכמתה) או בקשה לפי חוק חדלות פירעון (שלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

ג. דרישות עמידה באמות מידה פיננסיות:

אמות מידה פיננסיות			
(חישוב על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה)			
יחס החוב הפיננסי נטו מאוחד ⁹ לסך מאזן	יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל- EBITDA מתואם ¹⁰	הון עצמי ¹¹ מינימאלי (במיליוני ש"ח)	
45%	5	400	סף המהווה עילה לפירעון מיידי (*)
40%	4	450	סף שמהווה עילה להעלאת שיעור ריבית
37%	4	450(**)	סף לביצוע חלוקת דיבידנד

(*) יהווה עילה לפירעון מיידי רק אם החברה לא תעמוד ביחס החוב הפיננסי נטו מאוחד לסך מאזן, יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם או הון עצמי מינימאלי כמפורט לעיל במשך שני (2) רבעונים רצופים.

(**) חישוב אמת המידה האמורה ייעשה לא כולל זכויות מיעוט ובניכוי סכום החלוקה. לעניין תנאים נוספים לביצוע חלוקת דיבידנד, ראה טבלת תניות חוזיות ובטחונות לעיל.

יובהר, כי התיאור המובא בסעיף 4.12 זה, הינו פירוט תמציתי של ההוראות שנקבעו בשטר הנאמנות הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של הנוסח המלא של שטר הנאמנות, המצורף כנספח א' לדוח זה ויתר מסמכי ההנפקה. מובהר, כי בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 2) להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות ולאגרות החוב, יגברו הוראות שטר הנאמנות. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח הצעת המדף אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לשטר

⁹ "חוב פיננסי נטו מאוחד" משמעו חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים, תאגידי ביטוח, למחזיקי אגרות חוב על כל סוגיהם וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת אשראי, למעט: (1) אג"ח להמרה אשר במועד הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה בלמעלה מ-10% מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב המומרות); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה; ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על-ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון, אלא ביצוע הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה; והכל בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות, בטוחות סחירות ונכסים פיננסיים בגין נגזרים, ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת חוב פיננסי, שאינו ערבות); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים/הסקורים, לפי העניין.

¹⁰ "EBITDA" משמעו רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים/הסקורים, לפי העניין. יובהר כי, במסגרת תחשיב ה-EBITDA לא יובאו בחשבון: רווח או הפסד הון (לרבות רווח או הפסד הנובעים מצירוף עסקים או מגרירת נכסים), הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.

"EBITDA מתואם" משמעו ה-EBITDA המחושב לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר, לא כולל EBITDA בגין חברות בנות שנרכשו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה, לא כולל EBITDA בגין חברות בנות שנמכרו במהלך התקופה כאמור ושהתמורה בגינן נתקבלה בידי החברה; בתוספת ה-EBITDA בגין חברות בנות שנרכשו על בסיס גילום שנתי.

"גילום שנתי" משמעו חלוקת ה-EBITDA במספר הימים שבתקופה שתחילתה במועד האיחוד לראשונה של החברה הבת/כלולה וסיומה במועד הבדיקה, מוכפל ב-365.

¹¹ "הון עצמי" משמעו סה"כ הון של החברה, בתוספת: (1) אג"ח להמרה אשר במועד הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה בלמעלה מ-10% מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב המומרות); ו/או (2) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על-ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון, אלא ביצוע הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה; והכל, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים/הסקורים, לפי העניין.

הנאמנות ולאגרות החוב (סדרה 2) המתוארות בדוח זה לבין הוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 2).

4.13. ניכיון

אגרות החוב (סדרה 2) מוצעות בתמורה למחיר מזערי ליחידה הגבוה מערך הנקוב ולפיכך תונפקנה ללא ניכיון. לעניין אפשרות הנפקה עתידית בניכיון של אגרות חוב (סדרה 2) נוספות, ראו סעיף 4.14.6 להלן.

4.14. מיסוי וניכיון

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות בדוח הצעת מדף זה. ההוראות הכלולות בדוח הצעת מדף זה בדבר מיסוי אגרות החוב המוצעות בו אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעה זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לעניין הסדרי המס שקיבלה החברה.

יובהר, כי האמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין, כי ביחס ל-"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק", כהגדרתם בפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ-"בעלי שליטה" או כ-"בעלי מניות מהותיים", כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

לפי הדין הקיים כיום, חלים על אגרות החוב המוצעות לציבור על פי דוח הצעת מדף זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

4.14.1. כללי

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("תיקון"). תיקון 147 שינה באופן ניכר את הוראות הפקודה, הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום תשקיף מדף זה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום תשקיף מדף זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מההוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 169 והוראת שעה), התשס"ט-2008 ("תיקון 169") לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 23 ביולי 2009, פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישם התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"). בחוק ההתייעלות הכלכלית נקבע, בין היתר, כי יופחתו באופן הדרגתי שיעורי המס ליחידים כאמור בסעיף 121 לפקודה ושיעורי מס החברות כאמור בסעיף 126(א) לפקודה.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011, אשר כלל את תיקון 187 לפקודה ("החוק לשינוי נטל המס" ו-"תיקון 187", בהתאמה). בהתאם לתיקון 187 אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012, נקבע בין היתר, העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25%, ולבעל מניות מהותי¹² מ-25% ל-30%.

ביום 6 באוגוסט 2012 התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה ("תיקון 195"), אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2012 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), במסגרתו נוסף סעיף 121ב לפקודה הקובע כי יחיד יהיה חייב החל משנת 2013 במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בסעיף. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התש"ז-2016 (להלן: "חוק ההסדרים לשנים 2017-2018") ובמסגרת החוק להתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2025) (הקפאת עדכוני מס ומס יסף), התשפ"ה-2024, אשר פורסם ברשומות ביום 26 בדצמבר 2024 (להלן: "חוק ההסדרים לשנת 2025").

סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2026 עלתה על 721,560 שקלים חדשים, יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (להלן: "מס יסף"). לעניין סעיף 121ב לפקודה, "הכנסה חייבת" הינה הכנסה חייבת כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89 לפקודה, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963 (להלן: "חוק מיסוי מקרקעין"), ולרבות שבח כמשמעותו בחוק מיסוי מקרקעין, כאשר במקרה בו השבח נוצר ממכירת זכות במקרקעין שהיא דירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין, רק אם שווי מכירתה עולה על 5,385,285 שקלים חדשים (לשנת 2025) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין.

בנוסף על חבות מס היסף כאמור לעיל, יחיד אשר הכנסתו החייבת ממקורות הוניים בשנת המס עלתה על 721,560 ₪ (בשנת 2026), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על הסכום האמור, בשיעור של 2% (להלן: "מס יסף נוסף"). לעניין זה, "הכנסה חייבת ממקורות הוניים" הינה הכנסה שלא הופקה מעבודה או מעסק של היחיד, ובכלל זאת הכנסה מדיבידנד, מריבית, מרווח הון, מדמי שכירות, וממכירת זכויות במקרקעין.

¹² יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת נוח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור.

להלן יפורטו בתמצית הסדרי המס החלים לפי הדין הקיים כיום ולאחר כניסתם לתוקף של התיקונים המפורטים לעיל, על אגרות החוב המוצעות.

4.14.2. רווח הון ממכירת אגרות החוב המוצעות

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת ובלבד שההכנסה ממכירת ניירות ערך אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בידיו ושלא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 חודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%).

על אף האמור לעיל, בהתאם לסעיף 91(ב)(3)(א) לפקודה, רווח הון ממכירת אגרת חוב שאינה צמודה למדד¹³ על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ראלי ובלבד שההכנסה ממכירת אגרות החוב אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בידיו ושלא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה. זאת, למעט לגבי מכירת אגרות חוב על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, בעל מניות המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בחברה במועד מכירת אגרות החוב או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על עשרים אחוזים (20%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ראלי.

כמו כן, לגבי יחיד שתבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב, יחויב רווח ההון ממכירת אגרות החוב במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), וזאת עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 101א(א)(9) ו-101א(ב) לפקודה.

שיעורי המס המופחתים כאמור לעיל לא יחולו לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת אגרות החוב היא בגדר הכנסה מ"עסק", "משלח יד", או מעסק אקראי בעל אופי מסחרי, בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה שאז יחול שיעור המס השולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בנוסף לכל האמור לעיל, על רווח הון בידי יחיד יוטל מס יסף בשיעור של 3% על חלק ההכנסה החייבת העולה על סכום של 721,560 ש"ח (בשנת 2025).

וכן, מס יסף נוסף בשיעור של 2% על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על הסכום האמור.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת אגרות החוב בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2026).

¹³ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת/פדיון אגרות החוב המוצעות הנסחרות בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב2) לפקודה, וזאת, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ואם רכישת אגרות החוב הייתה במסגרת דוח הצעת מדף זה או לאחריו, ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה¹⁴ בו, או הנהנים בו או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת אגרות החוב כאמור, בהתקיים כל התנאים הקבועים באותו סעיף.

בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)(2) לפקודה, על הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת ממכירת אגרות החוב יחולו שיעורי המס שהיו חלים על רווחים או הכנסות, אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בהתאם לתקנות 2(ד) ו-3(ה) לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה המדינה או יחידה בקרן נאמנות), תשס"ג-2002 (להלן: "תקנות חישוב רווח הון"), במכירת מניות שמקורן באגרות חוב שהומרו למניות, יראו כמחיר מקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של אגרות החוב ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד המרתן למניות. כמו כן, לצרכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של אגרות החוב.

בהתאם להוראות סעיף 94ב לפקודה, במכירת מנייה נסחרת בבורסה בידי מוכר מניה שהינו בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, יוקטן סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה בחברה שמניותיה נמכרות, שנצברו מיום 1.1.2006 או מתום שנת המס שקדמה לשנת רכישת המניה, כמאוחר מבניהם, ועד תום שנת המס שקדמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה. על אותו חלק מהרווחים הראויים לחלוקה בהתאם לחלקו היחסי ברווחים של המוכר יחול שיעור מס דיבידנד לפי סעיף 125ב או 126(ב) לפי העניין.

בהתאם להוראות סעיף 94ג לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר (אך לא יותר מסכום ההפסד).

¹⁴ "בעל שליטה" – בעלי מניות המחזיקים במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

קיצוץ הפסדים ממכירת אגרות החוב

ככלל, סכום הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת אגרות החוב, יותרו בקיצוץ רק במקרים שבהם, אילו היו רווחי הון, היו חייבים במס בידי מקבלם.

הפסד הון ממכירת אגרות החוב יותר בקיצוץ כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה וזאת על פי הכללים הקבועים בסעיף 92 לפקודה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוץ ביחס של 3.5:1).

הפסד הון כאמור יותר בקיצוץ בשנת המס בה נוצר גם כנגד ריבית ששולמה בגין אותן אגרות החוב או כנגד ריבית ודיבידנד בגין ניירות ערך אחרים בתנאי ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה לגבי חבר בני אדם (23% בשנת 2026) או על השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב), לפי העניין, לגבי יחיד (25% בשנת 2026).

הפסד הון ממכירת אגרות החוב שלא ניתן לקיצוץ, כולו או מקצתו, בשנת המס בה נוצר, יהיה ניתן לקיצוץ בשנים הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד כנגד רווח הון ריאלי ו/או שבח מקרקעין ריאלי בלבד וזאת בתנאי שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה נוצר ההפסד.

על משקיעים שהכנסה ממכירת אגרות החוב מהווה בידיהם הכנסה מעסק או ממשלח יד, יחולו כללי קיצוץ אחרים.

ניכוי מס במקור מרווח הון ממכירת אגרות החוב המוצעות

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("תקנות ניכוי מרווח הון"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מרווח הון) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור של מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2026) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, בהתחשב באישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור ובהתחשב בקיצוץ הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע.

על אף האמור לעיל, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מרווח הון) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות ערך שאינם צמודים למדד (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מרווח הון), ינכה מס בשיעור של 15% מרווח ההון כאשר המוכר הינו יחיד.

בהתאם לתקנות ניכוי מרווח הון, בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוץ החייב את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

ככל שאגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתן (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

הוראות תקנות ניכוי מרווח הון לא יחולו על חייב שהוא תאגיד בנקאי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ, תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת ל-3 שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

4.14.3. שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית בגין אגרות החוב המוצעות (סדרה 2)

אגרות החוב המוצעות (סדרה 2) אינן צמודות למדד, ובהתאם לסעיף 125ג(1) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של 15% על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד.

בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" או מ- "עסקה או מעסק בעל אופי מסחרי" לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא עובד בחברה ששילמה את הריבית, או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימה, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חברה; (4) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; או מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה¹⁵.

בנוסף לכל האמור לעיל, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף בשיעור של 3% על חלק סכום ההכנסה החייבת העולה על סכום של 721,560 ש"ח (בשנת 2025) וכן, מס יסף נוסף בשיעור של 2% על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על הסכום האמור.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה שמקורה באגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% נכון לשנת 2026).

¹⁵ שיעור המס השולי המירבי ליחיד (לפני מס יסף) עומד על 47%, לא כולל מס יסף.

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף לתנאי סעיף 9(2) ולהוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר.

על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" או מ- "עסקה או מעסק בעל אופי מסחרי", אלא אם נקבע אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

הכנסה מריבית או דמי ניכיון על אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל המשולמים ע"י חברה תושבת ישראל, לתושב חוץ, כהגדרתו בסעיף 9(15ד) לפקודה, תהיה פטורה ממס בכפוף לתנאים שנקבעו בסעיף זה, ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין למעט אחד מאלה: (1) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחבר בני אדם המנפיק; או (2) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88, של חבר בני אדם המנפיק; או (3) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב, ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים בין תושב החוץ לחבר בני האדם המנפיק).

פטור זה לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל בשיעור העולה על 25% בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה (ראה פירוט לעיל).

ככל שלא יחול הפטור האמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית בידי תושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) שמקורן באגרות החוב, עשוי להיות כפוף להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

4.14.4 תקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, קובעת, כי בפדיון של אג"ח הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח הון במכירת אגרת חוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו-(3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצעה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 9(2) לפקודה.

4.14.5 ניכוי מס במקור מריבית המשתלמת בעד אגרות החוב המוצעות

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד"), שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד) המשולמת על אגרת חוב שאינה צמודה למדד הנו 15% לגבי יחיד ואולם שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או ליחיד העובד או למי שנותן שירותים או מוכר מוצרים בחברה המשלמת, יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה. שיעור המס שיש

לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי חבר בני אדם הנו בהתאם לשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) (לפקודה (23% נכון לשנת 2026)).

שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ עשוי להיות מוקטן בהתאם לאמנת מס למניעת כפל מס ובכפוף לקבלת אישור מתאים מרשות המיסים.

יצוין, כי לגבי ריבית שמשולמת לתושב חוץ שחלות עליה הוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, לא ינוכה מס במקור.

כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

האמור לעיל כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור ובכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע.

חבר הבורסה ינכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיו למחזיקי אגרות החוב את תשלומי המס אותו הוא חייב לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פירעון קרן אגרות החוב חברי הבורסה ינכו מס במקור בגין דמי הניכיון, אם יהיו, כמפורט להלן. החברה תעביר לחברי הבורסה (באמצעות הבורסה) את סכום הריבית ברוטו וכן את המידע שיש ברשותה ביחס למחזיקים ולנייר הערך שמכוחו משולמת הריבית כאמור. במקרה שבו משולמת ריבית לבעל מניות מהותי או ליחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר לחבר בני אדם המשלם את הריבית, החברה תהיה אחראית להשלמת ניכוי המס במקור לשיעור המס המירבי כקבוע בתקנות הניכוי. שיעור המס שינוכה במקור על ידי חבר הבורסה, לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים. ככל ויהיו דמי ניכיון, ובהתאם להוראות סעיף 2(4) ו-125ג לפקודה, רואים בדמי הניכיון בגין איגרת הריבית החייבת במס, ולגביה יחולו כללי ניכוי מס במקור במועד הפדיון. בהיעדר הוראה אחרת מרשויות המס, הניכיון שיווצר בגין סדרת אגרות חוב המוצעות כאמור ייקבע לצרכי מס ייקבע על פי ההפרש בין הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב לבין החלק בתמורת ההנפקה שיוחס לאגרות החוב, כאמור לעיל, ככל שהפרש זה הינו חיובי.

4.14.6. הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) בעתיד במסגרת הרחבת סדרה

במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה 2) נוספות מסדרה זו, במסגרת הרחבת הסדרה הרלוונטית, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות העדר ניכיון), תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה של אגרות חוב (סדרה 2) (קרי, עד מועד קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות), לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה 2), ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור מרשות המסים, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל, אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב (סדרה 2) שיהיו במחזור, ותפרסם בדיווח מידי אודות תוצאות ההנפקה (או בסמוך לכך) ולפני הרישום למסחר, את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה. במקרה כאמור, בעת פדיון אגרות חוב (סדרה 2) ינוכה מס במקור בהתאם לשיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין.

במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון.

באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינוכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה 2) בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו, והחברה תדווח על כך בדיווח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון בעת פדיון הסדרה. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות חוב, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות חוב מאותה סדרה יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת אגרות החוב (סדרה 2) (לרבות העדר ניכיון), ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה 2) טרם הרחבת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו.

יודגש, כי אישור כאמור לקביעת שיעור ניכיון משוקלל מאת רשות המסים, ניתן באופן חד פעמי לכל הנפקה עתידית, ככל שתתרחש, של אותה סדרת אג"ח. נישום שהחזיק את אגרות החוב מהסדרה האמורה לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב המוחזקות על ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

עוד יצוין, כי דין ניכיון בגין אגרות החוב כדין ריבית החייבת במס ובהתאמה ינוכה מס במקור כמפורט לעיל. ניכוי המס במקור בגין דמי הניכיון יהא במועדי פדיון קרן.

4.14.7. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה יהיה חייב ככלל במס, בהתאם להוראות סעיף 125ב(1) לפקודה, בידי בעל מניות יחיד בשיעור של 25%, למעט אם בעל המניות הוא יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%, בהתאם להוראות סעיף 125ב(2) לפקודה.

בנוסף, לפי הוראות סעיף 121ב(א) לפקודה, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2026 עלתה על סך של 721,560 ש"ח (סכום שמתואם מדיי שנה), יהא חייב במס יסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור. וכן, במס יסף נוסף בשיעור של 2% על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על הסכום האמור.

לגבי דיבידנד המתקבל בידי חברות תושבות ישראל, סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם, לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורם בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל שנתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד.

תושב חוץ יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהיה בעל מניות מהותי במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, שאז יהא שיעור המס 30%. בנוסף, לפי סעיף 121ב(א), ייתכן ויחיד תושב חוץ יהא חייב במס יסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על סכום של 721,560 (בשנת 2025) שח. בנוסף, יחיד תושב חוץ אשר הכנסתו

החייבת ממקורות הונויים בשנת 2025 עלתה על 721,560 ₪ יהיה חייב במס יסף בשיעור של 2% על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הונויים העולה על הסכום האמור.

שיעורי מס אלו עשויים להיות מופחתים בהתאם להוראות אמנה למניעת כפל המס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור או אישור על ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המיסים בישראל.

דיבידנד שמקורו במניות החברה בידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ובכפוף לתנאים אשר נקבעו בסעיף 9(2) לפקודה כאמור.

דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת, יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. לא נקבעה להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

4.14.8. ניכוי במקור מדיבידנד

החברה תנכה את המס במקור בחלוקת הדיבידנד, בהתאם לתקנות ניכוי מריבית ומדיבידנד. בהתאם לתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד, שיעור המס שיש לנכות במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת רישומים, ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (יחיד/חבר בני אדם), יהיה בשיעור של 25%. ניכוי המס במקור ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות שמוחזקות בחברת רישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

לגבי יחיד או תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%.

על-פי תקנות הניכוי מריבית ודיבידנד, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע.

לגבי תושב חוץ, שיעור ניכוי המס במקור יהיה בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבותו של המקבל, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור או אישור על ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המיסים.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים על ידם.

תושב חוץ שהייתה לו הכנסה מדיבידנד שנצמחה או הופקה בישראל, שנוכה ממנה מלוא המס כאמור לעיל, יהיה פטור מהגשת דוח מס בישראל בגין הכנסה זו, למעט אם הוא חייב במס יסף בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה.

מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד דוח הצעת מדף, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת מדף; לפיכך, התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש אגרות חוב על-פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

5. דירוג אגרות החוב

ביום 25 בינואר, 2026 הודיעה מידרוג על דירוג 'Aa3.il' באופן יציב לאגרות חוב שתנפיק החברה בסך של עד 300 מיליון ש"ח ערך נקוב באמצעות סדרה חדשה (סדרה 2) ("דוח הדירוג"). לפרטים נוספים, לרבות דוח הדירוג האמור, ראה דיווח מיידי מיום 25 בינואר, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-15-009339), הכלול בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה.

הסכמתה של מידרוג להכללת דוח הדירוג בדוח הצעת המדף, מצורפת כנספח ב' לדוח ההצעה.

6. הנאמן לאגרות החוב (סדרה 2)

הנאמן לאגרות החוב (סדרה 2) הינו רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן"),¹⁶ עימו התקשרה החברה בשטר נאמנות מיום 3 בפברואר, 2026 המסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה 2), המצורף בזאת כנספח א' לדוח הצעת המדף. הנאמן הצהיר כי אין לו כל עניין בחברה ולחברה אין כל עניין בנאמן.

7. הימנעות מעשיית הסדרים

7.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או שלא כתובים בדוח ההצעה, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי דוח ההצעה למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח ההצעה.

7.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

8. היתרים ואישורים

8.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה 2) המוצעות על-פי דוח הצעת המדף ואת מניות החברה אשר ינבעו מהמרת אגרות החוב (סדרה 2), ככל שיומרו, והבורסה נתנה את אישורה לכך בכפוף להתקיימות דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 8.3 להלן.

8.2. אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המופיעים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

¹⁶ להלן פרטי ההתקשרות של רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ: רח' יד חרוצים 14, תל אביב (טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222). איש הקשר: הגר שאול; דואר אלקטרוני: Hagar@rpn.co.il. למיטב ידיעת החברה לא מתנהלים נגד הנאמן הליכים משפטיים הנוגעים למילוי תפקידו כנאמן.

8.3. בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, רישום אגרות החוב (סדרה 2) המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה מותנה בתנאים הבאים :

8.3.1. שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה 2) לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-12 מיליון ש"ח (וזאת בהתחשב בכך שמחיר המניה המתואם (כהגדרת מונח זה בתקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו) גבוה משער ההמרה שנקבע בתנאי אגרות החוב (סדרה 2).

8.3.2. הואיל והחברה התקשרה עם עושה שוק לצורך עשיית שוק באגרות החוב (סדרה 2), אזי בהתאם להנחיות הבורסה, הפיזור המזערי של החזקות הציבור הנדרש לצורך רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה 2) הוא 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות מזערי של 16,000 ש"ח לפחות ("שווי החזקה מזערי למחזיק").

לעניין זה "מחזיק" משמעו - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.

לפרטים אודות הסכם עשיית השוק כאמור ראו בסעיף 8.7 להלן.

8.3.3. כל המניות שינבעו מהמרת אגרות החוב (סדרה 2) יירשמו למסחר על שם החברה לרישומים.

8.4. אם לא התקיימה איזו מהדרישות לרישום למסחר בבורסה כמפורט בסעיף 8.3 לעיל, תבוטל הנפקת אגרות החוב (סדרה 2) וניירות ערך אלו לא יוקצו, לא יירשמו כאמור למסחר ולא יגבו בגינם כספים מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, ותפרסם על כך מודעה בעיתונים ככל ונדרש על פי הדין.

8.5. החברה תראה את קבלת התמורה בידי רכז ההנפקה כאילו התקבלה בידיה, ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב (סדרה 2) למסחר בבורסה עם קבלת מלוא התמורה כאמור.

8.6. ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, להנפקתם ולפרסום דוח הצעת המדף.

8.7. התקשרות בהסכם לעשיית השוק באגרות החוב (סדרה 2)

בחודש פברואר 2026, הצטרפה החברה לתוכנית עשיית השוק של הבורסה ("תוכנית עשיית שוק"). עושה השוק שימונה לחברה על ידי הבורסה ישמש כעושה שוק באגרות החוב (סדרה 2) של החברה בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, ובהתאם להחלטות דירקטוריון הבורסה ("כללי עשיית השוק"). להלן עיקרי תוכנית עשיית השוק :

8.7.1. בתמורה לעשיית השוק התחייבה החברה לשלם סכום כקבוע בתנאי תוכנית עשית השוק.

8.7.2. תקופת עשיית השוק הינה למשך שנתיים, החל מיום המסחר הראשון בנייר הערך של החברה.

8.7.3. במקרים מסוימים כמפורט בכללי עשיית השוק רשאי עושה השוק להפסיק את עשיית השוק בנייר הערך של החברה באופן מיידי במועד כפי שייקבע על ידי הבורסה. במקרים אלו לא תמנה הבורסה עושה שוק אחר לנייר הערך.

8.7.4. היה והבורסה תחליט על הפסקת השתתפותו של עושה השוק בתוכנית עשיית השוק או לחלופין אם יחליט עושה השוק על הפסקת השתתפותו בתוכנית עשיית השוק, תמנה הבורסה עושה שוק אחר במקום עושה השוק שפעילותו נפסקה כאמור, סמוך לאחר המועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק.

9. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, תשלם החברה לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד אגרות החוב (סדרה 2) המוצעות במסגרת דוח הצעת מדף זה.

10. תמורת ההנפקה והוצאות נלוות

התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה שמלוא הכמות המונפקת לציבור כהגדרתה בסעיף 1.7 לעיל תירכש במחיר המזערי ליחידה) ובניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)	כ- 303,600 אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה - לרבות עמלת התחייבות מוקדמת, ריכוז, הפצה, הצלחה וייעוץ ¹⁷	כ- 4,706.5 אלפי ש"ח*
בניכוי הוצאות אחרות	כ- 100 אלפי ש"ח*
התמורה הצפויה (נטו)	כ- 298,793.5 אלפי ש"ח
* הסכומים אינם כוללים מע"מ	

בכוונת החברה להשתמש בתמורה אשר תנבע מההנפקה לפעילותה העסקית השוטפת, לרבות למחזור חוב, בהתאם להחלטות הנהלת החברה כפי שתתקבלנה מעת לעת. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה על-פי דוח הצעת המדף.

11. שינויים וחידושים מהותיים שאירעו מיום פרסום תשקיף המדף של החברה ועד מועד פרסום דוח הצעת המדף

לפרטים אודות שינויים וחידושים מהותיים בעניינים שיש לתארם בתשקיף המדף, ראו דוח רבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 שפורסם על ידה ביום 11 בנובמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-086139) וכן דיווחיה המיידים של החברה, שפורסמו החל ממועד פרסום הדוח הרבעוני כאמור ועד למועד דוח הצעת המדף ואשר נכללים בדוח הצעת המדף על דרך של הפניה. ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווחי החברה האמורים, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת: www.magna.isa.gov.il וכן באתר האינטרנט של הבורסה, בכתובת: www.maya.tase.co.il.

¹⁷ ווליו בייס חיתום וניהול הנפקות בע"מ ("ווליו"), לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר") ויוניקורן קפיטל בע"מ ("המפיצים"), ישמשו כמפיצים לעניין הצעת אגרות החוב (סדרה 2) המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה. עבור שירותיהם יקבלו המפיצים עמלת הפצה בשיעור כולל של 0.25% מהתמורה הכוללת (ברוטו) שתתקבל בפועל בגין אגרות החוב (סדרה 2) המוצעות על-פי דוח הצעה זה, בתוספת מע"מ כדין וזאת בניכוי התמורה שתתקבל מהזמנת יחידות על-ידי בעלי השליטה בחברה ו/או מי מטעמם ("עמלת הפצה"). עמלת ההפצה תחולק בין המפיצים לפי שיקול דעתם הבלעדי של החברה ו-ווליו בייס, ובלבד שמפיץ לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות ערך שרכש בפועל כתוצאה ממימוש התחייבות מוקדמת במסגרת המכרז למשקיעים מסווגים. כמו כן, ווליו יהיו זכאים לעמלת הצלחה, בהתאם לשיקול דעת החברה, בשיעור של עד 0.5% מתמורת ההנפקה הכוללת (ברוטו) בתוספת מע"מ כדין. בנוסף, לידר (המשמש גם כרכז ההנפקה) יהיה זכאי לעמלת ריכוז בסך 25,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

12. מכתבי הסכמה של רואה החשבון המבקר

הסכמת רואי החשבון המבקרים של החברה להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות הכספיים של החברה, ניתנה במסגרת מכתבי הסכמה אשר צורפו לתשקיף המדף של החברה ולדוח הצעת המדף של החברה מיום 3 בדצמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-096297), הנכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה.

13. הצעת ניירות הערך על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

14. חו"ד משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:



3 בפברואר, 2026

לכבוד

מטריקס אי.טי. בע"מ

הנדון: דוח הצעת מדף של מטריקס אי.טי. בע"מ ("החברה") מיום 3 בפברואר, 2026 ("דוח הצעת המדף") - הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה 2) של החברה ("אגרות החוב המוצעות")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא את התאריך 17 ביולי 2025 אשר פורסם ביום 16 ביולי 2025 ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף המפורסם מכוחו, הרינו לאשר כי:

1. הזכויות הנלוות לאגרות החוב המוצעות בדוח הצעת המדף תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את אגרות החוב המוצעות, באופן המתואר בדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

הננו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

ניר דאש, עו"ד רעות אלקלעי, עו"ד שני סימני, עו"ד נטע טאובר, עו"ד

הרצוג, פוקס, נאמן, עורכי דין

חתימות

החברה

מטריקס אי.טי. בע"מ

הדירקטורים

גיא ברנשטיין

אליעזר אורן

טל בר-נח

לימור בר-און

פיני גרינפלד

נספח א' - שטר נאמנות

שטר נאמנות בגין אגרות חוב (סדרה 2)

שנערך ונחתם ביום 3 בחודש פברואר 2026
בין מטריקס אי.טי. בע"מ לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

תוכן עניינים

סעיף	נושא	עמוד
שטר נאמנות		
1.	פרשנות והגדרות	5
2.	הנפקת אגרות החוב	8
3.	מינוי הנאמן ; כניסה לתוקף של הכהונה ; תקופת הכהונה ; פקיעת כהונה ; התפטרות ; פיטורין ;	11
4.	רכישת אגרות חוב על ידי החברה, חברה בת ותאגיד בשליטתה	13
5.	התחייבויות החברה	14
6.	פדיון מוקדם	24
7.	זכות להעמדה לפירעון מיידי	24
8.	תביעות והליכים בידי הנאמן	28
9.	נאמנות על התקבולים	29
10.	סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	30
11.	סמכות לעכב חלוקת הכספים	30
12.	הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	31
13.	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ; הפקדה בידי הנאמן	31
14.	קבלה מאת מחזיק אגרת החוב	32
15.	תחולת חוק ניירות ערך	32
16.	השקעת כספים	33
17.	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	33
18.	התחייבויות נוספות	35
19.	דיווח על-ידי הנאמן	35
20.	באי-כוח	35
21.	הסכמים אחרים	36
22.	שכר הנאמן	36
23.	סמכויות מיוחדות	37
24.	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	38
25.	שיפוי לנאמן	39
26.	הודעות	41
27.	שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה	42
28.	מרשם מחזיקי אגרות החוב	43
29.	אסיפות של המחזיקים	43
30.	דיווח לנאמן	43
31.	אחריות הנאמן	43
22.	תחולת הדין וסמכות ייחודית	44
34.	כללי	44
35.	מענים	44
36.	הסמכה למגנ"א	44
45	תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – תעודת אגרות חוב (סדרה 2)	
46	התנאים הרשומים מעבר לדף	

סעיף	נושא	עמוד
1.	כללי	46
2.	קרן אגרות החוב (סדרה 2)	46
3.	ריבית אגרות החוב (סדרה 2)	46
4.	תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב	47
5.	זכות ההמרה של אגרות החוב למניות	48
6.	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	53
7.	העברת אגרות החוב	53
8.	פיצול אגרות החוב	54
9.	הוראות כלליות	54
10.	פדיון מוקדם	54
11.	רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי מחזיק קשור	54
12.	שינויים בתנאי אגרת החוב	54
13.	החלפת תעודת אגרות חוב	54
14.	הדין החל וסמכות השיפוט	55
15.	הודעות	55
תוספת שנייה לשטר הנאמנות – אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב		
נספח א': נציגות דחופה		
		57

שטר נאמנות

שנערך ונחתם ביום 3 בפברואר, 2026

בין

מטריקס אי.טי. בע"מ

מס' חברה 52-003941-3

מרח' עתיר ידע 3, כפר סבא

("החברה")

מצד אחד ;

לבין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מס' חברה 51-368347-4

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון : 03-6389200

פקס : 03-6389222

("הנאמן")

מצד שני ;

- והואיל :** וביום 16 ביולי, 2025 פרסמה החברה תשקיף מדף (הנושא תאריך 17 ביולי 2025) ("התשקיף" או "תשקיף המדף") ;
- והואיל :** ובכוונת החברה לפרסם דוח הצעת מדף אשר על פיו יכול ותוצענה לציבור, אגרות חוב (סדרה 2) של החברה הניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ("מניות החברה") ;
- והואיל :** והנאמן הינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות, והוא עונה על דרישות הכשירות הקבועות על פי כל דין, ובפרט הדרישות הקבועות בחוק ניירות ערך (כהגדרתו להלן) לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב (סדרה 2) נשוא שטר זה ;
- והואיל :** ודירקטוריון החברה החליט לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה 2) הניתנות להמרה למניות החברה, בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה, והחברה מצהירה בזאת כי אין עליה כל מניעה על פי כל דין או כל הסכם להתקשר עם הנאמן בשטר זה וכן כי התקבלו כל האישורים לפי כל דין ו/או כל הסכם לביצוע הנפקת אגרות החוב נשוא שטר זה ;
- והואיל :** והנאמן הצהיר כי אין עליו כל מניעה על פי כל דין או הסכם להתקשר עם החברה בשטר זה וכן כי לנאמן אין כל עניין בחברה ולחברה אין כל עניין בנאמן ;
- והואיל :** וביום 25 בינואר, 2026, הודיעה מידרוג בע"מ ("מידרוג") על מתן דירוג Aa3.il להנפקת אגרות החוב (סדרה 2), וזאת כמפורט בהודעת דירוג שפורסמה על ידי מידרוג ביום 25 בינואר, 2026 (אסמכתא מס': 2026-15-009339) ;
- והואיל :** ואגרות החוב (סדרה 2) וכן מניות החברה אשר תנבענה מהמרת אגרות החוב (סדרה 2) תירשמה למסחר בבורסה, כמשמעה להלן ;
- והואיל :** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) והנאמן הסכים לכהן כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), והכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר זה ;

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן:

1. פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר זה וכן הנספחים והתוספות לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. בכל עניין הקשור בתנאי אגרות החוב (סדרה 2) שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין, שאינן ניתנות להתניה, לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף ובדוח הצעת המדף הראשונה בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה.
- 1.4. שטר זה, על כל הוראותיו, ייכנס לתוקף עם ובכפוף להנפקת אגרות החוב (סדרה 2). מובהר, כי במקרה בו לא יונפקו אגרות חוב (סדרה 2), מכל סיבה שהיא, יפקע מאליו תוקפו של שטר זה והנאמנות על פיו לא תכנס לתוקף.
- 1.5. למונחים המפורטים להלן תהא בשטר זה המשמעות המצוינת לצידם, אלא אם צוין מפורשות אחרת להלן:
 - **"אגרת החוב" או "אגרות החוב"** או **"אגרות החוב (סדרה 2)"** או **"סדרת אגרות החוב"** או **"תעודות התחייבות"** או **"סדרת תעודות התחייבות"**
 - **"דוח הצעת המדף"** – דוח הצעת מדף של אגרות חוב (סדרה 2), אשר יפורסם בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, שעל פיו תוצגנה אגרות החוב לראשונה לציבור, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת;
 - **"הבורסה"** – הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
 - **"קודקס הרגולציה"** – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות, שער 5 – עקרונות לניהול עסקים, חלק 2 – מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, שבחוזר המאוחד, שפורסם על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ותחילתו ביום 1 במאי, 2014, כפי שיהיה מעת לעת, לרבות העברתו לחלק אחר¹;
 - **"החלטה מיוחדת"** – החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם,

¹ https://www.gov.il/BlobFolder/guide/information-entities-codex/he/Codex_Gate5_Part2_Chapter4.pdf

מחזיקים 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, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים ;

- **"החלטה רגילה"**
החלטה שנתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים שלהם לפחות 25% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו שתתקיים בכל מספר משתתפים שהוא, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של יותר מ - 50% מכלל הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים ;
- **"המכרז"**
המכרז שייערך בהתאם לדוח הצעת המדף שעל פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה 2) לראשונה לציבור ;
- **"הנאמן"**
הנאמן הנזכר בראש שטר נאמנות זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה ;
- **"הערך ההתחייבותי"**
בכל עת, היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב בתוספת הריבית שנצברה על פי תנאי אגרות החוב, כפי שאלו יהיו מעת לעת, ואשר טרם שולמה בפועל (לרבות ריבית נוספת ובכלל זה ריבית נוספת כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות ו/או ריבית פיגורים) ;
- **"חברת דירוג"**
חברה העוסקת בדירוג, בין היתר של אגרות חוב, שנרשמה לפי החוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד-2014, ושקשורה עם החברה בהסכם לדירוג אגרות החוב (סדרה 2) ;
- **"חוק החברות"**
חוק החברות, תשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו על פיו כפי שיהיו מעת לעת ;
- **"חוק חדלות פירעון"**
חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 והתקנות שהותקנו על פיו כפי שיהיו מעת לעת ;
- **"חוק ניירות ערך"**
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו על פיו כפי שיהיו מעת לעת ;
- **"יום מסחר"**
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה ;
- **"יום עסקים"**
כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות ;
- **"מחזיק" או "מחזיק באגרות החוב"**
כהגדרת המונחים "מחזיק" ו-"מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך ;

- "מרשם"** - מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 28 להלן ;
- "קיימות במחזור"** (בהתייחס - כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות לאגרות החוב) בדרך של רכישה עצמית ;
- "קרן"** - סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 2), כפי שיהיה מעת לעת ;
- "שטר זה" או "שטר הנאמנות"** - שטר זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו ;
- "תאגיד מדווח"** - כהגדרתו בחוק ניירות ערך ;
- "תעודות אגרות החוב"** - תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ;

בשטר נאמנות זה תהיה לדירוג שיינתן לאגרות החוב (סדרה 2) של החברה המשמעות המפורטת בטבלה להלן :

ilAA בדירוג מעלות או Aa2 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"AA"
ilAA- בדירוג מעלות או Aa3 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"AA מינוס" -
ilA+ בדירוג מעלות או A1 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"A פלוס" -
ilA בדירוג מעלות או A2 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"A" -
ilA- בדירוג מעלות או A3 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"A מינוס" -
ilBBB+ בדירוג מעלות או Baa1 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"BBB פלוס" -
ilBBB בדירוג מעלות או Baa2 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"BBB" -
ilBBB- בדירוג מעלות או Baa3 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"BBB מינוס" -
ilBB+ בדירוג מעלות או Ba1 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"BB פלוס" -
ilBB בדירוג מעלות או Ba2 בדירוג מידרוג או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת ביחס לאגרות החוב (סדרה 2).	"BB" -

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 אחרת.

1.7. כל עוד אגרות החוב רשומות למסחר בבורסה, בכל מקום בו תקנון והנחיות הבורסה חלים או יחולו על פעולה כלשהי על פי שטר נאמנות זה, מועדי הפעולה כאמור ואופן ביצועה ייקבעו בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

- 1.8. בכל הפניה בשטר נאמנות זה למספר של סעיפים בחוק, תותאם ההפניה, בשינויים המחויבים, לשינויים שיחולו בחוק, ככל שיחולו.
- 1.9. פעולותיו של הנאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינויו או בכשירותו.
- 1.10. 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. בכוונת החברה להנפיק את אגרות החוב (סדרה 2), כמתואר במבוא לשטר זה. אגרות החוב (סדרה 2) שתונפקנה על פי התשקיף ודוח הצעת המדף (אם וככל שתונפקנה), תירשמנה למסחר בבורסה, ותנאיהן יהיו כדלקמן:

אגרות חוב (סדרה 2) המוצעות לציבור בתמורה לערכן הנקוב, רשומות על שם, עומדות לפירעון (קרן) בתשלום אחד, אשר ישולם ביום 1 בפברואר, 2031. אגרות החוב (סדרה 2), נושאות ריבית שנתית (לא צמודה) בשיעור קבוע של 0.5% ("הריבית השנתית"), אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 1 באוגוסט, 2026 ובימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2027 עד 2030 (כולל) וביום 1 בפברואר, 2031 באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 1 באוגוסט, 2026 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 1 בפברואר, 2031. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה (6) החודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום ולמעט תשלום הריבית הראשון אשר ישולם ביום 1 באוגוסט, 2026 ("תקופת הריבית"). שיעור הריבית שישולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה כהגדרתה להלן) (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) יהא שיעור הריבית השנתית חלקי שניים. תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 באוגוסט 2026 בגין התקופה המתחילה ביום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב, כפי שייקבע בדוח הצעת המדף, והמסתיימת ביום 31 ביולי, 2026 ("תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו, ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 בפברואר, 2031. אגרות החוב לא תהיינה צמודות (קרן וריבית), ועל פי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב.

התשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב ישולמו למי ששמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב, ביום 26 בינואר (ביחס לתשלום שחל ביום 1 בפברואר) ו-26 ביולי (ביחס לתשלום שחל ביום 1 באוגוסט), אשר קדמו למועד פרעונו של התשלום הרלוונטי, פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית אשר ישולם למי ששמותיהם יהיו רשומים במרשם במועד התשלום, ואשר יבוצע כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע, ובלבד שהודעה כאמור תינתן על ידי החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני המועד הקבוע לפירעון התשלום האחרון.

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 והמועד הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה עקב כך.

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה 2) לא יעלה על שיעור הריבית השנתית, למעט ככל שתחולנה התאמות בשיעור הריבית במקרה של חריגה מאילו מהתניות הפיננסיות כמפורט בסעיף 5.9 להלן ו/או כתוצאה משינוי דירוג אגרות החוב (סדרה 2) כמפורט בסעיף 5.8 להלן ו/או במקרה של זכאות לריבית פיגורים (כהגדרתה בסעיף 3.5 לתנאים הרשומים מעבר לדף אשר בתוספת הראשונה לשטר זה).

2.2. אגרות החוב (סדרה 2) תעמודנה כולן בדרגה שווה פרי פסו, בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב (סדרה 2), ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.3. הנפקת אגרות חוב נוספות

2.3.1. הנפקת ניירות ערך נוספים

החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק, בכפוף להוראות הדין, בכל עת ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או הסכמת מחזיקי אגרות החוב, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף, בין בהנפקה פרטית ובין בדרך אחרת, סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה למניות החברה ובין אם לאו, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, תנאי פירעון ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב (סדרה 2), שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה.

ככל שתנפיק החברה סדרת אגרות חוב נוספת או ניירות ערך אחרים שהינם חוב, שאינם מגובים בבטחונות (וכל עוד אינם מגובים בבטחונות), זכויות הסדרה הנוספת או ניירות הערך האחרים בפירוק, לפי העניין, לא יהיו עדיפים על זו של אגרות החוב (סדרה 2). כמו כן, ככל שהחברה תנפיק סדרת אגרות חוב נוספת המגובה בבטחונות, או ניירות ערך אחרים שהינם חוב המגובים בבטחונות, החברה לא תקבע בשטר הנאמנות הרלוונטי כי הם יהיו עדיפים בעת פירוק ביחס לאגרות החוב (סדרה 2) למעט לעניין הבטחונות הספציפיות שניתנו לאותה סדרה נוספת. החברה תמסור לנאמן, טרם ביצוע הנפקת הסדרה החדשה או ניירות הערך האחרים שהינם חוב, אישור של נושא משרה בכיר בחברה בדבר עמידה בתנאים שבסעיף זה.

2.3.2. הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה 2) ותנאים להרחבת הסדרה

בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב (לרבות ביחס למניות שתנבענה מהמרתן, אם וככל שתומרנה) ובכפוף לתנאים שיפורטו להלן החברה תהיה רשאית, בכל עת, על פי שיקול דעתה הבלעדי וללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב (סדרה 2) נוספות, בין בהנפקה לציבור נוספת, או בהנפקה פרטית או בדרך אחרת, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (או היעדרם) שונים מאלו שיהיו (אם בכלל) בהנפקה הראשונה של סדרה זו ("אגרות החוב הנוספות" ו-"הרחבת הסדרה", בהתאמה), וזאת בהתקיים כל התנאים כדלהלן ("התנאים להרחבה"):

א. החברה לא היתה בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות החלות עליה המפורטות בסעיף 5.6 להלן (קרי, אמות המידה הפיננסיות כאמור ללא תקופת הריפוי המצוינת בסעיף כאמור) במועד הבדיקה האחרון שקדם להרחבת הסדרה וכן, תוך שנלקחת הרחבת הסדרה בחשבון, החברה תעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור, וזאת בהסתמך על הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד הרחבת הסדרה ובהתחשב בסכום הגיוס הנובע מהרחבת הסדרה;

ב. לא מתקיימת ולא תתקיים בעקבות הרחבת הסדרה, איזו מעילות הפירעון המיידית המפורטות בסעיף 7.1 לשטר זה וזאת מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה;

ג. החברה אינה בהפרה של איזו מההתחייבויות המהותיות הכלולות בשטר זה, גם בהתחשב בביצוע הרחבת הסדרה;

ד. הרחבת הסדרה לא תפגע בדירוג של סדרת אגרות החוב כפי שהיה הדירוג ערב הרחבת הסדרה, על-פי דוח דירוג שיפורסם קודם למועד הרחבת הסדרה;

החברה תמסור לנאמן, קודם לביצוע הרחבת הסדרה בפועל, אישור בכתב בדבר התקיימות התנאים הקבועים בסעיפים קטנים א', ב' ו-ג' לעיל, בצירוף תחשיב רלבנטי (בקשר עם ס"ק א' לעיל), בנוסח לשביעות רצון הנאמן, וכן אישור מראש של חברת דירוג לדירוג אגרות החוב (סדרה 2), אשר במסגרתו נלקחו בחשבון אגרות החוב הנוספות, בדירוג שאיננו נופל מדירוג אגרות החוב הקיימות (סדרה 2) באותה עת, קרי, טרם הרחבת הסדרה כאמור. יובהר, כי ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות בו-זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי לצרכי סעיף זה ייקבע דירוג אגרות החוב על פי הנמוך מביניהם. אישור חברת הדירוג (או דוח דירוג עדכני) יפורסם טרם הרחבת הסדרה בפועל ופרסום כאמור ייחשב כמסירתו לנאמן.

שטר זה יחול גם לגבי כל אגרות החוב הנוספות כאמור, ודינן של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה כדין אגרות חוב (סדרה 2) שבמחזור. אגרות החוב (סדרה 2) שתהיינה במחזור ערב הרחבת הסדרה ואגרות חוב נוספות, אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות החוב (סדרה 2) הנוספות כאמור שתונפקנה. הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה 2) נשוא שטר זה כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש.

במסגרת הרחבת הסדרה, אגרות החוב (סדרה 2) עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב (סדרה 2) בעקבות הרחבת הסדרה, יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה 2) הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה לרשות המיסים, לפני הרחבת הסדרה, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באגרות החוב (סדרה 2), ככל שיהיו.

במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה 2), ותודיע בדוח המיידית על תוצאות ההנפקה את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב האמורות, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם אגרות החוב תונפקנה במסגרת הרחבת סדרה בחבילה עם ניירות ערך נוספים, אזי תודיע החברה על שיעור הניכיון המשוקלל, לא יאוחר מיום המסחר הרביעי שלאחר רישומן למסחר. אם לא יתקבל אישור רשות המיסים כאמור, החברה תודיע בדוח מיידית, לפני הרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור רשות המיסים כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה 2). בעת פירעון אגרות החוב (סדרה 2) ינוכה מס במקור בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, ייתכנו מקרים שבהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב (סדרה 2) טרם הרחבת הסדרה. במקרה כאמור, נישום שהחזיק באגרות חוב (סדרה 2) לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב האמורות, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המיסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהנו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

למען הסר ספק, יובהר כי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) שיונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבלת תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות שהמועד הקובע לתשלומן היה טרם מועד הנפקתן.

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות של החברה לבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה 2).

3. מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין;

3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן הראשון עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד מכוח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

3.2. היה ונאמן יוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכוח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.3. הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן כמפורט בתנאי שטר זה יכנסו לתוקפם במועד הקצאת אגרות החוב על ידי החברה.

תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

3.4. הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 3.1 לעיל (ולאחר הנפקת אגרות חוב (סדרה 2)) וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים ("אסיפת המינוי הראשונה"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135ח(א) לחוק ניירות ערך. ככל שאסיפת המינוי הראשונה תאשר (ברוב רגיל) את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שתקבע בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב).

ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת המינוי עם ההחלטה על המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו.

3.5. תפקידי הנאמן הינם על פי כל דין, לרבות חוק ניירות ערך, כפי שיהיה מעת לעת.

3.6. סיום כהונת הנאמן

3.6.1. החלטה בדבר העברת הנאמן מכהונתו תתקבל ברוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מהמשתתפים בהצבעה (מבלי לקחת בחשבון את קולות הנמנעים) באסיפת מחזיקים בה נכחו לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, או באסיפת מחזיקים נדחית בה נכחו מחזיקים בלפחות עשרה (10%) אחוזים מהיתרה כאמור, והכל בכפוף להוראות הדין.

3.6.2. בכפוף לאמור בסעיף 3.6.1 לעיל, על סיום כהונת הנאמן יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

3.6.3. הסתיימה או פקעה כהונתו של נאמן לפי סעיף 35ב(א) לחוק ניירות ערך או על פי סעיף 3.6 זה ולא מונה נאמן אחר במקומו בתוך זמן סביר, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר במקומו לתקופה ובתנאים שייראו לו.

3.6.4. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על-פי שטר זה ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החדש, ככל שימונה, לצורך העברה כאמור.

3.6.5. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), ככל שיהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) מחבות כלשהי על פי כל דין.

3.6.6. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו הסתיימה או פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 2), ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

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

סמכויות ותפקידי הנאמן

3.7. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי כל דין או לפי שטר זה.

3.8. פעולותיו של הנאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינויו או בכשירותו.

3.9. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין והמפורטות בשטר זה.

3.10. הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 24 לשטר זה.

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

3.12. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

3.13. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב, יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

3.14. הנאמן רשאי להסתמך על החזקה האמורה בסעיף 28 להלן ולהסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שזו תימסר לנאמן על ידי אדם ששמו רשום כמיופה כוח בייפוי כוח, שהוציאה חברת רישומים, ככל שזהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוח.

- 3.15. 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.
- 3.16. הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב, הצהרה, הסכמה, בקשה, הודעה או אישור אשר הגיע לידי מהחברה ומנציגיה, הנחזה להיות חתום או מוצא על-ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על-ידו - וזאת ללא בדיקה נוספת מצידו של הנאמן בדבר הנזכר בסעיף זה.
- 3.17. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, כי לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר נאמנות זה, או לפי צו של בית משפט, או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובלבד שימסור הודעה בכתב לחברה אודות הגילוי הנדרש טרם גילוי (אלא אם לדעת הנאמן מסירת ההודעה כאמור עשויה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב). חובת הסודיות כאמור תחול גם על כל שלוח של הנאמן (לרבות כל יועץ, עובד, בא כוח וכדומה). מובהר, כי העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח למחזיקי אגרות החוב, אינה מהווה הפרה של התחייבותו של הנאמן לסודיות כאמור, ובלבד שנמסר להם מידע הנחוץ לשמירת זכויותיהם על-פי שטר זה.

4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה, חברה בת ותאגיד בשליטה

- 4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש (בין בבורסה ובין מחוצה לה) בכל עת, במחיר ובתנאים שיראו לה (וממוכרים שיבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים באגרות החוב), אגרות חוב (סדרה 2), שיהיו במחזור מעת לעת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה על פי תנאי שטר זה. החברה תודיע בדוח מיידי בהתאם להוראות הדין על כל מקרה של רכישה כאמור על ידי החברה.
- 4.2. אגרות חוב שתירכשנה על ידי החברה תפקענה באופן אוטומטי, תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה בו אגרות החוב תירכשנה על ידי החברה כאמור לעיל, החברה תפנה, באמצעות החברה לרישומים, למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב.
- 4.3. חברה בת של החברה, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת מי מהם ו/או תאגיד בשליטת החברה (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיפים 4.1-4.2 לעיל) ("מחזיק קשור") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת, בבורסה ו/או מחוצה לה (לרבות במקרה של הנפקה על ידי החברה), אגרות חוב (סדרה 2) על פי שיקול דעתם בכפוף לכל דין. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור, תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (סדרה 2). לעניין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב, יחול האמור בתוספת השנייה לשטר זה. מחזיק קשור ידווח לחברה, ככל שהינו מחויב על פי דין לעשות כן, על רכישת אגרות חוב (סדרה 2) והחברה תמסור לנאמן, על פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על ידיהם בתאריך שיבקש הנאמן וזאת על פי הדיווחים שהתקבלו כאמור ממחזיקים קשורים ואשר דווחו במערכת המגנ"א על ידי החברה. מובהר, כי דיווח במערכת המגנ"א יהווה דיווח לנאמן לצרכי סעיף זה.

אין באמור בסעיף זה לעיל, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או אדם קשור או את מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) לקנות אגרות חוב (סדרה 2) ו/או למכור את אגרות החוב (סדרה 2) שבידיהם.

4.4. אין באמור בסעיפים 4.1 עד 4.3 לעיל כדי לגרוע מהוראות כל דין (ובכלל זאת הנחיות רשות ניירות ערך) החלות על החברה, לרבות בקשר עם אישורים נדרשים לביצוען של עסקאות עם בעל שליטה (או שלבעל שליטה עניין אישי בהן) ו/או בקשר עם מכירת ניירות ערך לחברה בת של החברה והפצתם בציבור.

5. התחייבויות החברה

5.1. החברה מתחייבת לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר זה. יצוין, כי החברה אינה יכולה להתנות בכל דרך שהיא על התחייבויותיה על פי סעיף זה. במקרה של סתירה בין סעיף זה לכל התחייבות נוגדת של החברה, יגבר האמור בסעיף זה.

5.2. החברה מתחייבת לפעול לכך שאגרות החוב (סדרה 2) תירשמנה למסחר בבורסה.

5.3. נכון למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות, התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בבטוחות. בכפוף לאמור בסעיף 5.4 להלן, ומבלי לגרוע מזכויות הנאמן ו/או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, ככל שזכות כזו קיימת להם על פי סעיף 7 להלן, החברה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות הבטחת אגרות חוב כלשהן (או סדרות כלשהן של אגרות חוב) או התחייבויות אחרות, וזאת ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב. כמו כן, בכפוף לאמור בסעיף 5.4 להלן ומבלי לגרוע מהעילות להעמדה לפירעון מיידי הקבועות בסעיף 7 להלן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בקבלת הסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב.

5.4. שעבוד שלילי. כל עוד אגרות החוב (סדרה 2) תהיינה במחזור, החברה לא תיצור שעבוד צף על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים והעתידים, לטובת צד ג' כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, למעט אם יתקיים איזה מהתנאים הבאים: (א) יתקבל אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) לכך מראש, בהחלטה מיוחדת (ולצורך כך תמסור החברה לנאמן (לפי דרישתו) כל מידע נוסף שיידרש באופן סביר לצורך קבלת החלטת המחזיקים באסיפה כאמור); (ב) החברה תעמיד לטובת הנאמן ולטובת מחזיקי אגרות החוב ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת, של איזה מבין חמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו נמוך מ- (AA) (הישראלי) של מעלות (או דירוג מקביל לו), בסכום ובתנאים זהים (ריבית וכו') לחוב אותו מבטיח השעבוד שנוצר לטובת הצד השלישי או בסך המהווה את יתרת הערך ההתחייבתי המלא למחזיקי אגרות החוב (קרי, יתרת קרן אגרות החוב, בתוספת ריבית צבורה, לרבות תוספת ריבית שזכאים להן מחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר זה, לרבות ריבית פיגורים (ככל שתהיה), עד לאותו מועד), לפי הנמוך מביניהם, במועד יצירת השעבוד. ככל שתועמד ערבות לטובת מחזיקי אגרות החוב, הערבות תהא בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן ועד 45 ימים לאחר מועד פירעון הסופי של אגרות החוב או עד למועד ביטול והסרת השעבוד לטובת אותו צד שלישי, לפי המוקדם מביניהם; או (ג) החברה תיצור לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד הצף על כלל נכסי החברה כאמור לטובת הצד השלישי, שעבוד צף בדרגה שווה על כלל נכסי החברה וזכויותיה, הקיימות והעתידיות, להבטחת כל התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה 2), שיחול פרי פסו על-פי היחס בין חובות

החברה על- פי שטר הנאמנות ואגרות החוב לבין חובותיה כלפי הצד השלישי, ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד לא נפרעו במלואן כל התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ואגרות החוב או עד שיבוטל השעבוד הצף לטובת הצד השלישי, לפי המוקדם, והכל באמצעות מסמכים שיהיו בנוסחים לשביעות רצון הנאמן.

יובהר כי, כי למועד חתימת שטר זה לא יצרה החברה שעבוד צף על כלל נכסיה, וזכויותיה, הקיימות והעתידיות.

במקרה של יצירת שעבוד צף על כלל נכסי וזכויות החברה, הקיימות והעתידיות, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב כמפורט בס"ק (ג) לעיל, אזי ככל שהחברה תעביר לידי הנאמן אישור חתום על- ידי נושא משרה בכיר בחברה בדבר הסרת השעבוד הצף לטובת הצד השלישי כאמור ואסמכתאות לשביעות רצונו של הנאמן, יחתום הנאמן על המסמכים הנדרשים בקשר עם הסרת השעבוד הצף לטובת המחזיקים, והכל בכפוף לעמידת החברה בתנאי שטר הנאמנות.

במקרה של יצירת שעבוד צף על כלל נכסי וזכויות החברה, הקיימות והעתידיות, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בס"ק (ג) לעיל, תחולנה ההוראות הבאות: (א) החברה תמסור לנאמן, בד בבד עם יצירת השעבוד הצף, אישור מקורי חתום על-ידי עורך דין חיצוני כי השעבוד הצף לטובת הנאמן ולטובת הצד השלישי כאמור לעיל, עומדים בתנאי סעיף 5.4 (ג) לעיל וכי אין כל מגבלה או תנאי בהסכם ההלוואה ו/או הסכם השעבוד מול הצד השלישי האמור בקשר עם מימוש השעבוד על-ידי הנאמן וכן כי לא נדרשת הסכמת הצד השלישי ו/או מי מטעמו לשם מימוש השעבוד על-ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב. כן תבצע החברה את כל הפעולות הדרושות לשם הקניית תוקף מלא לשעבוד וזאת בתוך 23 ימי עסקים ממועד יצירת השעבוד; (ב) השעבוד ייחשב כרשום כדין לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים, לשביעות רצונו:

1. אגרת חוב או הסכם שעבוד בנוסח שיהיה לשביעות רצון הנאמן היוצר את השעבוד לטובת הנאמן אליו יצורף כנספח שטר הנאמנות וכן הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10), כשהם נושאים חתימה מקורית על-ידי החברה ומוחתמים בחותמת "נתקבל"/ "הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, או אסמכתא אחרת על הגשת המסמך לרישום ונושא תאריך שאינו מאוחר מ-21 ימים ממועד החתימה על אגרת החוב או הסכם השעבוד, או מועד אחר אשר ייקבע על-פי דין.

יובהר, כי לעניין זה ולכל עניין אחר בשטר נאמנות זה, אסמכתא על הגשה מקוונת למשרדי רשם החברות או לכל משרד ממשלתי אחר כמוה כאסמכתא ידנית (חותמת "הוגש לבדיקה"/"נתקבל") ;

2. תעודת רישום שעבוד מקורית מרשם החברות ;
3. פלט ממרשם החברה ברשם החברות לפיו נרשם השעבוד כאמור ;
4. חוות דעת מאת עורך דין חיצוני של החברה, המאשרת כי השעבוד נרשם כדין לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, וכי הינו תקף, אכיף ובר מימוש, וכן כי הינו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, פרי פסו עם השעבוד שניתן לטובת הצד השלישי וכן כי יש לו אותה דרגת הנשייה הקבועה במסמכי השעבוד. חוות דעת מעודכנת המאשררת את האמור תימסר לנאמן אחת לשנה, בסמוך לפרסום הדוח השנתי של הנאמן ;
5. תצהיר חתום על-ידי נושא משרה בכיר בחברה ומאומת על -ידי עורך דין, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, המאשר, בין היתר, כי השעבוד אינו סותר או נוגד התחייבויות אחרות של החברה. תצהיר מעודכן המאשר את האמור בסעיף זה יימסר אחת לשנה לידי הנאמן, בסמוך לפרסום הדוח השנתי של הנאמן.

יובהר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה 2) קיימות במחזור, ובמידה ותידרש החברה בהתאם לדין החל, לרשום את השעבוד האמור במרשם כלשהו נוסף, תפעל החברה לרישום השעבוד באופן מיידי ותמציא הוכחות לרישום השעבוד לשביעות רצון הנאמן.

יובהר, כי פרט לאמור לעיל ומבלי לגרוע ממנו, לא תחולנה על החברה הגבלות כלשהן ביצירת שעבודים לסוגיהם על נכסיה ורכושה ותהיה לה הזכות, בכל עת ועל-פי שיקול דעתה הבלעדי, לשעבד את נכסיה, כולם או חלקם, בשעבודים קבועים ו/או ליצור שעבוד צף על נכס מסוים, אחד או יותר, של החברה, או להעמידם כבטוחות בדרך אחרת.

מובהר כי אין בהוראות סעיף 5.4 זה כדי להגביל את החברות המוחזקות על-ידי החברה (כולל חברות בנות וחברות קשורות) מליצור שעבודים כלשהם, שוטפים או קבועים, מכל מין וסוג שהוא, על נכסיהן (כולם או חלקם) ו/או מלמכור את נכסיהן (כולם או חלקם) או עסקיהן.

5.5. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2). הנאמן לא נתבקש לערוך ובפועל לא ערך ולא יערוך, בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ל יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2). אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על -פי כל דין ו/או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה של אגרות החוב (סדרה 2) ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2).

5.6. אמות מידה פיננסיות

החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה 2) קיימות במחזור, אזי בכל מועד בדיקה (כהגדרתו להלן):

5.6.1. יחס חוב פיננסי נטו מאוחד לסך מאזן, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, לא יעלה על 45% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

5.6.2. יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, לא יעלה על 5 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

5.6.3. ההון העצמי, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, לא יפחת מ-400 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

לעניין סעיפים 5.6.1 עד 5.6.3, 5.7 ו-5.9 לשטר זה:

"הון עצמי" – סה"כ הון של החברה, בתוספת: (1) אג"ח להמרה אשר במועד הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה בלמעלה מ-10% מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב המומרות); ו/או (2) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על-ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון, אלא ביצוע הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה; והכל, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים/הסקורים, לפי העניין.

"**חוב פיננסי נטו מאוחד**" משמעו – חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים, תאגידי ביטוח, למחזיקי אגרות חוב על כל סוגיהם וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת אשראי, למעט: (1) אג"ח להמרה אשר במועד הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה בלמעלה מ-10% מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב המומרות); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה; ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על-ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון, אלא ביצוע הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה; והכל בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות, בטוחות סחירות ונכסים פיננסיים בגין נגזרים, ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת חוב פיננסי, שאינו ערבות); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים/הסקורים, לפי העניין.

"**EBITDA**" – רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המבוקרים/הסקורים, לפי העניין. יובהר כי, במסגרת תחשיב ה-EBITDA לא יובאו בחשבון: רווח או הפסד הון (לרבות רווח או הפסד הנובעים מצירוף עסקים או מגריעת נכסים), הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות והוצאות או הכנסות בגין הפרשי שער שנוקפו ל-EBITDA בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 18 – הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS 18).

"**EBITDA מתואם**" - ה-EBITDA המחושב לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר, לא כולל EBITDA בגין חברות בנות שנרכשו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה, לא כולל EBITDA בגין חברות בנות שנמכרו במהלך התקופה כאמור ושהתמורה בגינן נתקבלה בידי החברה; בתוספת ה-EBITDA בגין חברות בנות שנרכשו על בסיס גילום שנתי.

"**גילום שנתי**" - משמעו חלוקת ה-EBITDA במספר הימים שבתקופה שתחילתה במועד האיחוד לראשונה של החברה הבת/כלולה וסיומה במועד הבדיקה, מוכפל ב-365.

הבדיקה בדבר עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות שבס"ק 5.6.1 עד 5.6.3 לעיל, תתבצע ביום פרסום דוחות כספיים על-ידי החברה וכל עוד אגרות חוב (סדרה 2) קיימות במחזור ("**מועד הבדיקה**").

החברה תפרט במסגרת הדוח הכספי לתקופה הרלוונטית, את עמידתה או אי עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות שבס"ק 5.6.1 עד 5.6.3 לעיל בצירוף הנתון הפיננסי של כל אחת מאמות המידה הפיננסיות האמורות לעיל. כמו כן, תמסור החברה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיבים רלוונטיים והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות שבס"ק 5.6.1 עד 5.6.3 לעיל וזאת לא יאוחר מ-10 (עשרה) ימי עסקים ממועד פרסום כל דוח כספי.

יובהר, כי לצרכי שטר זה (ובכלל זה ביחס לסעיפים 5.7 ו-5.8 לשטר זה), בחינת אמות המידה הפיננסיות תיעשה לפי התקינה החשבונאית נכון למועד חתימת שטר זה. במקרה של שינוי בתקינה החשבונאית ו/או שינוי רגולטורי בקשר עם אופן עריכת הדוחות הכספיים, לעומת המצב במועד חתימת שטר הנאמנות, באופן שיש בו כדי להשפיע על חישוב איזו מאמות המידה הכלולות בשטר זה (קרי בסעיפים 5.6.1 עד 5.6.3, 5.7 ו-5.9 לשטר זה), יותאמו אמות המידה הנ"ל לשינוי הנובע מיישום התקינה החשבונאית.

לדוגמה, אם בעקבות יישום תקן חשבונאי חדש יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם ישתנה, אז יבחן מהו יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם מיד לאחר שינוי התקינה הזוהי ל-5 בהתאם לתקינה לפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה במועד חתימת שטר זה, ושיעור חדש זה יהווה את אמת המידה המפורטת בסעיף 5.6 זה. לשם המחשה, אם ערב שינוי התקינה החשבונאית, יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם עמד על 2.5 ובעקבות שינוי התקינה, עומד יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם על 2, קרי, שיפור בשיעור של 20% ביחס האמור, תתוקן אמת המידה הפיננסית כך שהתחייבות החברה תהיה ליחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם שלא יעלה על 4.

אם תציג החברה מחדש את דוחותיה הכספיים (Restatement) ובעקבות ההצגה מחדש לא תעמוד באמת מידה פיננסית אחת או יותר, יראו את מועד ההצגה מחדש כמועד בו לא עמדה החברה לראשונה באמת המידה הפיננסית.

5.7. מגבלות על חלוקה

כל עוד תהיינה אגרות החוב קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בדרך כלשהי לרבות בדרך של רכישה עצמית), החברה מתחייבת, כי לא תבצע חלוקה (כמשמעות המונח בחוק החברות) אם יתקיים לפחות אחד מהתנאים הבאים, או אם כתוצאה מביצוע חלוקה יתקיים איזה מבין התנאים הבאים (להלן "מגבלות החלוקה"):

5.7.1. אם יחס החוב הפיננסי נטו מאוחד לסך מאזן על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים סקורים או מבוקרים, של החברה יעלה על 37% ;

5.7.2. אם יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים סקורים או מבוקרים, של החברה יעלה על 4 ;

5.7.3. אם ההון העצמי (לא כולל זכויות מיעוט) על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, בניכוי סכום החלוקה, נמוך מ-450 מיליון ש"ח ;

5.7.4. החברה אינה עומדת באיזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה ;

5.7.5. אם תתקיים עילה להעמדה לפירעון מיידי (בהתחשב בתקופות ריפוי ככל שקיימות ביחס לאותה עילה) בהתאם להוראות סעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד קבלת החלטה מחייבת במוסדות החברה אודות ביצוע חלוקה וכן לפחות שלושה (3) ימי עסקים לפני מועד ביצוע החלוקה, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידתה של החברה במגבלות החלוקה, והכל בצירוף אסמכתאות ו/או תחשיבים רלוונטיים (בקשר עם המגבלות האמורות בס"ק 5.7.1 עד 5.7.5 לעיל) לשביעות רצון הנאמן. מובהר, כי הנאמן רשאי להסתמך אך ורק על אישור נושא המשרה ואינו נדרש לבצע בדיקה נוספת. האמור בסעיף זה לעיל אינו פוטר את הנאמן מאחריותו על-פי דין, ככל שקיימת. במקרה של חלוקה שבוצעה על דרך של רכישה עצמית של מניות החברה, תפרסם החברה דוח מיידי על רכישה עצמית ובו תציין את עמידתה במגבלות החלוקה, והדבר ייחשב כמסירה לנאמן על-פי הוראות ס"ק זה. הנאמן רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת.

לעניין סעיף 5.7 זה - חוב פיננסי נטו מאוחד, EBITDA מתואם והון עצמי – כהגדרתם בסעיף 5.6 לעיל.

לפרטים נוספים אודות מגבלות על חלוקת דיבידנדים, החלות על החברה למועד זה, ראה ביאורים 10 ד' ו-19א' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024¹ וכן סעיף 2.5.3 לדוח זימון האסיפה מיום 3 בנובמבר, 2025². מעבר לאמור, נכון למועד החתימה על שטר נאמנות זה וכפוף להוראות כל דין, לא חלה על החברה מגבלה נוספת ביחס לחלוקה.

5.8. מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג אגרות החוב (סדרה 2)

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה 2), יותאם בגין שינוי בדירוג אגרות החוב, כמפורט להלן בסעיף זה:

יובהר, כי אם וככל שתידרש התאמה של שיעור הריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף 5.8 זה להלן וכן על פי המנגנון המתואר בסעיף 5.9 להלן, אזי בכל מקרה (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים בהתאם לסעיף 3.5 לתנאים הרשומים מעבר לדף) שיעור הריבית הנוסף המקסימאלי, בגין הפחתת ו/או הפסקת דירוג אגרות החוב (סדרה 2) כאמור בסעיף 5.8 זה וכן בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות כמפורט בסעיף 5.9 להלן, לא יעלה במצטבר על 1% מעל שיעור הריבית השנתית (כהגדרת מונח זה בסעיף 2.1 לעיל) (להלן בסעיף 5.8 זה: **"שיעור הריבית המקסימאלי"** ו-"**ריבית המקור**", בהתאמה).

"דירוג הבסיס" – AA מינוס כהגדרת מונח זה בסעיף 1.5 לעיל, קרי דירוג Aa3.il, הדירוג שנקבע על-ידי מידרוג לאגרות החוב (סדרה 2) במועד הנפקתן לראשונה.

5.8.1. ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה 2) על-ידי חברת הדירוג (במקרה של החלפת חברת הדירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה 2) (להלן בסעיף 5.8 זה: **"הדירוג המופחת"**) יהיה נמוך מדירוג הבסיס, בכפוף למדרגות כמפורט להלן, יתווסף לריבית המקור שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 2), שיעור הריבית הנוסף (כהגדרת מונח זה להלן), והכל בהתאם למדרגות כמפורט להלן ובכפוף לאמור ברישא לסעיף זה לעיל בדבר שיעור הריבית המקסימאלי.

שיעור הריבית הנוסף יתווסף בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג המופחת על-ידי חברת הדירוג ועד למועד המוקדם מבין: (א) מועד הפירעון המלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 2) ו-(ב) המועד בו תעדיכן חברת הדירוג הרלוונטית את דירוג אגרות החוב (סדרה 2) לדירוג גבוה מהדירוג המופחת.

לעניין זה, **"שיעור הריבית הנוסף"** משמע: (א) ככל שהדירוג המופחת הינו A - 0.5% לשנה; (ב) ככל שהדירוג המופחת הינו A מינוס - 0.75% לשנה; (ג) ככל שהדירוג המופחת הינו BBB פלוס או נמוך ממנו - 1% לשנה.

מובהר כי, בכל מקרה לא יעלה שיעור הריבית הנוסף על 1% לשנה, לרבות בהתחשב בעליית ריבית, ככל שאירעה, בהתממשות נסיבות כאמור בסעיף 5.9 להלן, למעט עקב הוספת ריבית פיגורים. לשם הבהירות, ככל שהדירוג המופחת של אגרות החוב עומד על BBB פלוס או נמוך ממנו, וערב פרסום הדירוג המופחת האמור עלה שיעור הריבית ב-0.25% בגין התממשות איזה מבין הוראות סעיף 5.9 להלן, שיעור הריבית הנוסף המקסימאלי שיתווסף לריבית אגרות החוב יעמוד על 0.75% לשנה בלבד ובסך הכל 1% לשנה.

¹ כפי שפורסם ביום 11 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-015935).

² כפי שתוקן ביום 7 בדצמבר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-097364).

- 5.8.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה 2) לדירוג מופחת המזכה בשיעור הריבית הנוסף, 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 2) באותו דירוג (להלן בסעיף 5.8 זה: "**מועד הורדת הדירוג**"); (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה 2) לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית (קרי, ריבית המקור, או ריבית גבוהה יותר ככל שכבר בוצעה בה התאמה) ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 5.8 זה: "**תקופת ריבית המקור**"); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור או ריבית גבוהה יותר ככל שכבר בוצעה בה התאמה, בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 5.8 זה: "**הריבית המעודכנת**") וזאת בכפוף למגבלת שיעור הריבית המקסימאלי; (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) 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 לתקופות הבאות. כמו כן, החברה תציין בדיווח המיידי האם חלה התאמה כלשהי (ככל שחלה) בשיעור הריבית כתוצאה מחריגה מאמת מידה פיננסית כאמור בסעיף 5.9 להלן.
- 5.8.3. מובהר כי בכל מקרה של שינוי בריבית כתוצאה משינוי בדירוג כאמור בסעיף זה, לא יחול שינוי במועד התשלום (קרן או ריבית) או ביום הקובע לתשלום בגין אגרות החוב.
- 5.8.4. עוד מובהר, כי היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה 2) בדירוג המופחת המזכה בשיעור הריבית הנוסף יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בסעיף 5.8 זה: "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור או ריבית גבוהה יותר ככל שבוצעה בה התאמה (קרי, הריבית טרם השינוי) בלבד, כאשר תוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.
- 5.8.5. במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב (סדרה 2) על ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה 2) כאמור בסעיף זה, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור. פרסום דוח מיידי כאמור בסעיף 5.8.2 לעיל יהווה הודעה לנאמן על-פי סעיף זה.
- 5.8.6. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה 2) כאמור לעיל בסעיף 5 זה, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב (סדרה 2) כלפי מעלה, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב בהתאם למדרגות הריבית כמפורט בסעיף 5.8.1 לעיל, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג החדש על-ידי חברת הדירוג, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של הקרן יהיה שיעור ריבית המקור או שיעור ריבית בתוספת נמוכה יותר, לפי העניין כאמור בסעיף זה. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 5.8.2 עד 5.8.5 לעיל, בשינויים המחויבים.

מובהר למען הסר ספק, כי עלייה בדירוג אגרות החוב (סדרה 2) לאחר הנפקתן לראשונה לדירוג מעל דירוג הבסיס לא תביא בכל מקרה להפחתת שיעור הריבית שיישאו אגרות החוב (סדרה 2) מתחת לשיעור ריבית המקור (כהגדרת מונח זה בסעיף 5.8 רישא לעיל).

5.8.7. החברה מתחייבת, כי אגרות החוב (סדרה 2) תהיינה מדורגות על-ידי חברת דירוג, וזאת עד לפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה 2). ככל שאגרות החוב יהיו מדורגות באותה עת על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, דירוג אגרות החוב לצורך שטר זה יהיה הדירוג הנמוך מבין הדירוגים כאמור. ככל שאגרות החוב (סדרה 2) תפסקנה להיות מדורגות מסיבה התלויה בחברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויותיה של החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי חברת הדירוג (להלן: "**הפסקת הדירוג**")), לתקופה העולה על 60 ימים, לפני פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה 2), תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג בשתי דרגות מתחת לדירוג הבסיס באופן ששיעור הריבית הנוסף יסתכם ב-0.5% והוראות ס"ק 5.8.1 עד 5.8.5 לעיל יחולו בהתאם, ולא יהא בכך כדי לגרוע מאפשרות העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7.1.24 להלן. מובהר בזאת, כי ככל שאגרות החוב (סדרה 2) תהיינה מדורגות בו זמנית על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי הפסקה של דירוג על-ידי כל חברות הדירוג המדרגות משמעה הפסקת דירוג כאמור בסעיף זה לעיל, אולם במקרה שבו נותרה חברת דירוג אחת שעדין מדרגת את החברה לא יגרור הדבר כל שינוי בשיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה 2) כאמור בסעיף זה לעיל. כמו כן, למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב (סדרה 2) תפסקנה להיות מדורגות, לפני פירעון הסופי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיף 5.8 זה והוראות סעיף 5.8 זה לא יחולו. במועד בו אגרות החוב (סדרה 2) תשובנה להיות מדורגות, כי אז שיעור הריבית שיחול יהיה שיעור ריבית המקור (או שיעור ריבית אחר בהתאם לדירוג שייקבע ובהתאם להוראות סעיף 5.8 זה וסעיף 5.9 להלן).

5.8.8. במקרה בו תוחלף חברת הדירוג או שאגרות החוב (סדרה 2) תפסקנה להיות מדורגות על-ידי חברת דירוג (בין אם עקב נסיבות שבשליטתה של החברה ובין אם לאו, ולרבות במקרה בו אגרות החוב (סדרה 2) מדורגות על-ידי למעלה מחברת דירוג אחת), תפרסם החברה דוח מיידי, בתוך יום מסחר אחד ממועד השינוי ובו תודיע החברה על נסיבות החלפת חברת הדירוג או הפסקת הדירוג, בהתאמה. **אין באמור כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברת דירוג או להפסיק את ההתקשרות עם כל חברת דירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.**

5.8.9. על אף כל האמור בסעיף 5.8 זה, הורדת (או העלאת) דירוג משמעה הורדת (או העלאת) דירוג של אגרות החוב, אך לא: (א) הורדת (או העלאת) דירוג של אגרות החוב, כאמור לעיל, הנובעת משינוי בסולמות הדירוג של החברה המדרגת (הורדה או העלאה אשר לא תיחשב כהורדת או כהעלאת דירוג ולא תזכה בתוספת או בהקטנת ריבית כלשהי); ו-(ב) העברת אגרות החוב לרשימת מעקב (Watch List) או כל פעולה דומה אחרת על-ידי חברת הדירוג, לרבות שינוי אופן/תחזית הדירוג (אשר לא ייחשבו כהורדת (או כהעלאת) דירוג ולא יזכו בתוספת או בהקטנת ריבית כלשהי).

5.9.

מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה 2) יותאם בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

5.9.1. יחס החוב הפיננסי נטו מאוחד לסך מאזן על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה לא יעלה על 40%.

5.9.2. יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה לא יעלה על 4.

5.9.3. ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה לא יפחת מ-450 מיליון ש"ח.

והכל עד "תום תקופת הריבית הנוספת בגין הפרה" כמשמעותה להלן.

"תום תקופת הריבית הנוספת בגין הפרה" – החברה תפסיק לשלם ריבית נוספת בהתאם לסעיף 5.9 זה, החל מהמועד בו בהתאם לדוחותיה הכספיים של החברה, החריגה מאמת המידה הפיננסית נסתיימה והחברה הודיעה על כך, בדוח מיידי.

בסעיף 5.9 זה תקרא כל אחת מאמות המידה הפיננסיות דלעיל: "אמת המידה הפיננסית" וביחד "אמות המידה הפיננסיות". לעניין סעיף 5.9 זה - חוב פיננסי נטו מאוחד, EBITDA מתואם והון עצמי – כהגדרתם בסעיף 5.6 לעיל.

יובהר, כי אם וככל שתידרש התאמה של ריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף 5.9 זה וכן על-פי המנגנון המתואר בסעיף 5.8 לעיל, אזי בכל מקרה (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים בהתאם לסעיף 3.5 לתנאים הרשומים מעבר לדף) שיעור הריבית הנוסף המקסימאלי, בגין הפחתת ו/או הפסקת דירוג אגרות החוב (סדרה 2) ובגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות, לא יעלה על שיעור הריבית המקסימאלי כהגדרתו בסעיף 5.8 לעיל (היינו 1% לשנה).

לעניין זה:

"שיעור הריבית הנוסף" – שיעור של 0.25% לשנה בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות, אחת או יותר, אך יובהר כי גם במקרה בו מתקיימת חריגה ביותר מאמת מידה פיננסית אחת בו זמנית, סך שיעור הריבית הנוסף מכוח כלל החריגות מאמות המידה הפיננסיות שיתקיימו אותה עת כאמור יסתכם ב-0.25% לשנה בלבד. ככל שהחריגה תוקנה ולאחר מכן ארעה חריגה נוספת באותה אמת מידה או שחלה חריגה מאמת מידה אחרת, יחולו הוראות סעיף זה מלכתחילה.

"מועד החריגה" – מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה אשר מצביעים על החריגה.

5.9.4. ככל שהחברה תחרוג מאמת מידה פיננסית על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (להלן בסעיף 5.9 זה: "החריגה"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן, בשיעור הריבית הנוסף, מעל שיעור הריבית כפי שיהיה באותה עת, טרם החריגה, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד החריגה ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן או עד למועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה עומדת באמת המידה הפיננסית (ובלבד שאין באותו מועד חריגה מאמת מידה פיננסית אחרת), לפי המוקדם, וזאת בכפוף למגבלת שיעור הריבית המקסימאלי.

5.9.5. היה ותתקיים חריגה כאמור, לא יאוחר מתום חמישה (5) ימי עסקים מפרסום הדוחות הכספיים של החברה, מבוקרים או סקורים (לפי העניין), תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את החריגה, תוך פירוט אמות המידה הפיננסיות במועד פרסום הדוח הכספי; (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא הקרן לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית (קרי, ריבית המקור, או ריבית גבוהה יותר ככל שכבר בוצעה בה התאמה) ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור או ריבית גבוהה יותר ככל שכבר בוצעה בה התאמה, בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן בסעיף 5.9 זה: **"הריבית המעודכנת"**) וזאת בכפוף לשיעור הריבית המקסימאלי; (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) 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 לתקופות הבאות. כמו כן, החברה תציין בדיווח המיידי האם חלה התאמה כלשהי (ככל שחלה) בשיעור הריבית כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב כאמור בסעיף 5.8 לעיל.

5.9.6. היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (להלן בסעיף 5.9 זה: **"תקופת הדחייה"**), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) במועד תשלום הריבית הקרוב, את הריבית טרם החריגה בלבד, כאשר תוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.9.7. במקרה של חריגה מאמת מידה פיננסית, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה 2) כאמור לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוחות הכספיים כאמור. פרסום דוח מיידי כאמור בסעיף 5.9.5 לעיל יהווה הודעה לנאמן על-פי סעיף זה.

5.9.8. מובהר למען הסר ספק, כי במקרה שלאחר החריגה, יפורסמו דוחות כספיים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין), על-פיהם החברה עומדת באמת המידה הפיננסית שבגינה החברה שילמה תוספת ריבית עקב אי עמידה בה, ובכפוף לכך שבאותה עת לא קיימת חריגה מאמת מידה פיננסית אחרת כאמור בסעיף זה, המזכה את מחזיקי אגרות החוב בשיעור הריבית הנוסף, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה בה החברה עמדה באמת המידה הפיננסית, אשר תחילתה במועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על עמידה באמת המידה הפיננסית, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של הקרן יקטן ב-0.25% כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה 2) יעמוד על שיעור ריבית המקור או שיעור ריבית אחר שנקבע עקב ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה 2) על-פי סעיף 5.8 לעיל. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 5.9.4 עד 5.9.7 לעיל, בשינויים המחויבים, לפי העניין, הנובעים מעמידת החברה באותה אמת מידה פיננסית. יובהר, כי בכל מקרה לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה 2) משיעור ריבית המקור (כהגדרתה בסעיף 5.8 לעיל).

6. פדיון מוקדם**6.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה**

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה 2) פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב תבצע החברה פדיון מוקדם ותפעל כדלקמן:

6.1.1. תוך ארבעים וחמישה (45) יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרה 2) לפדות.

6.1.2. מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) יחול לא לפני עשרים ואחד (21) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

6.1.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל וקמה זכאות לתשלום ריבית פיגורים) שנצברה עד יום התשלום בפועל כקבוע בתנאי אגרות החוב (חשוב הריבית ייעשה לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה).

6.1.4. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב וגם אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב (סדרה 2) תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

6.1.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום קרן או ריבית או את הזכות להמרתן בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

6.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה אינה רשאית לבצע פדיון מוקדם ביוזמת החברה על פי שטר זה.

7. זכות להעמדה לפירעון מיידי

7.1. הנאמן, וכן מחזיקים באגרות החוב, יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים להלן, בהתאם להוראות סעיף 7 זה:

7.1.1. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם החברה הגישה בקשה לצו פתיחת הליכים, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או התקבל איזה מהצווים האמורים או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג) (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.17 להלן) עם חברה אחרת ו/או שינוי מבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינם בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב) או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (שלא בהסכמתה) או בקשה לפי חוק חדלות פירעון (שלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

- 7.1.2. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת בהתאם לשטר זה) או אם נתמנה לחברה נאמן כהגדרתו בחוק חדלות פירעון או אם ניתן נגדה צו פירוק קבוע וסופי או צו בעל משמעויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או מונה מפרק קבוע או בעל תפקיד עם מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון.
- 7.1.3. אם יינתן צו פירוק זמני על-ידי בית המשפט או צו אחר בעל מאפיינים דומים בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ימונה לה מפרק זמני או בעל תפקיד עם סמכויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ינתן צו למינוי נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או מונה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו או מינוי כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד נתינתם.
- על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 7.1.4. אם יוטל עיקול על רוב נכסי החברה, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד רוב או כנגד כל נכסי החברה או אם מומשו שעבודים על רוב נכסי החברה; והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל או שהליך מימוש השעבודים לא בוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, 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.
- "**רוב נכסי החברה**" – נכס או צירוף של מספר נכסים אשר ערכו או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהמאזן המאוחד על פי הדוחות הכספיים כאמור.
- 7.1.5. אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או למינוי נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או ימונה כונס נכסים זמני או ימונה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, על רוב נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 7.1.4) או כולם וצו או מינוי כאמור לא בוטלו בתוך 45 ימים ממועד נתינתם; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע או למינוי נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או מונה כונס נכסים קבוע או מונה נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, על רוב נכסי החברה או כולם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או לבקשתה.
- 7.1.6. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על רוב נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 7.1.4 לעיל) או על כל נכסי החברה, אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה; יובהר, כי במקרה בו יינתן צו או ימונה כונס נכסים זמני או קבוע כאמור בסעיף 7.1.5 לעיל, יחול האמור בסעיף 7.1.5 לעיל.
- על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 7.1.7. אם החברה תחדל מלהמשיך בעסקיה או לנהלם ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה או לנהלם כפי שיהיו מעת לעת.
- 7.1.8. אם החברה תחוסל או תימחק, מכל סיבה שהיא, שלא כתוצאה ממיזוג על פי סעיף 7.1.17 להלן.

7.1.9. אם החברה הפרה את תנאי אגרות החוב ו/או את שטר זה הפרה יסודית, ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר זה אינו נכון או אינו מלא, והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה וההפרה לא תוקנה בתוך 14 ימים ממתן ההודעה.

7.1.10. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד הנפקת אגרות החוב על פי שטר נאמנות זה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.

7.1.11. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) לפי אגרות החוב או לפי שטר הנאמנות והחברה לא תיקנה הפרה זו תוך שבעה (7) ימים או לא תעמוד באילו מהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות חוב (סדרה 2), והחברה לא תיקנה הפרה זו תוך ארבעה עשר (14) ימים.

7.1.12. אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין או לפי הוראות שטר זה, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו (ואם החברה קבלה הארכה מרשות מוסמכת - בתום תקופת ההארכה, לפי המאוחר מביניהם).

7.1.13. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

7.1.14. אם סדרת אגרות חוב של החברה, הנסחרת בכל בורסה שהיא (בסעיף זה: "**סדרה נסחרת**") או הלוואה מהותית אחרת של החברה הועמדה לפירעון מיידי שלא ביוזמת החברה, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה ו/או חברה מאוחדת שלה לא פרעה את החוב כאמור, תוך 30 יום ממועד שהועמד לפירעון מיידי. על אף האמור, מובהר כי תינתן לחברה תקופת ריפוי בת שלושה (3) ימי עסקים בלבד במצב בו סדרה נסחרת תועמד לפירעון מיידי.

לעניין זה "**הלוואה מהותית אחרת של החברה**" משמעה: (1) סדרת אגרות חוב (אחת או יותר) שאינה נסחרת בבורסה כלשהי שיתרת הערך ההתחייבותי שלה הינה מעל 275 מיליון ש"ח, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים, לפי העניין, האחרונים של החברה, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד; או (2) הלוואה (אחת או יותר) שיתרתה במועד העמדתה לפירעון מיידי - הינה מעל 275 מיליון ש"ח, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ו/או המבוקרים, לפי העניין, האחרונים, של החברה, שפרסמה החברה סמוך לפני אותו מועד.

למען הסר ספק יובהר, כי לעניין ס"ק זה, אגרות חוב (מכל סוג שהוא) והלוואות שהינן ללא יכולת חזרה לחברה (Non Recourse) לא ייחשבו לעניין זה כהלוואה מהותית אחרת של החברה.

7.1.15. אם החברה לא עמדה בתנאים המפורטים באיזה מבין הסעיפים 5.6.1 עד 5.6.3 לעיל.

7.1.16. אם החברה תשנה את עיקר פעילותה באופן בו נכסים המשויכים לפעילות שאינה מבין הפעילויות בהן עוסקת החברה במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה 2), יהוו את רוב נכסי החברה, כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.4 לעיל; או אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.4 לעיל (למעט מכירה לחברות מאוחדות של החברה).

7.1.17. אם בוצע מיזוג, במסגרתו החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת, כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי הישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות חברת היעד כלפי מחזיקי אגרות החוב וכי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת לקיים את התחייבויותיה כלפי המחזיקים.

יובהר כי מיזוג של תאגידים מאוחדים בדוחותיה של החברה לתוך החברה וכן מיזוג בין תאגידים מאוחדים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לא ייחשב למיזוג.

7.1.18. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב (סדרה 2), למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה כאמור לא בוטלה תוך 60 יום, ולמעט השעיה כללית שאינה מכוונת ספציפית לחברה.

7.1.19. אם החברה תבצע הרחבה של אגרות החוב (סדרה 2), שלא בהתאם להוראות סעיף 2.3.2 לעיל.

7.1.20. אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

7.1.21. אם החברה תפר את התחייבויותיה לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה (שעבוד שלילי) כאמור בסעיף 5.4 לעיל. לעניין סעיף זה, תעמוד לחברה תקופה בת ארבעה עשר (14) ימים לתיקון ההפרה.

7.1.22. אם החברה תבצע חלוקה בניגוד להתחייבותה שבסעיף 5.7 לעיל.

7.1.23. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2).

7.1.24. אם אגרות החוב (סדרה 2) תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים על-ידי כל חברות הדירוג המדרגות את אגרות החוב (סדרה 2) עקב סיבות או נסיבות שהינן בשליטת החברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום איזו מהתחייבויותיה של החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה כלפי חברת הדירוג וכן היעדר שיתוף פעולה מצידה מול חברת הדירוג). מובהר, כי הפסקת הדירוג עקב סיבות ו/או נסיבות שאינן בשליטת החברה, וכן העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על-ידי חברת הדירוג לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. בהקשר זה מובהר כי החברה תהיה רשאית להחליף את חברת הדירוג, וכי הפסקת דירוג כתוצאה מהחלפת חברת הדירוג לתקופה שאינה עולה על 60 יום לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

7.1.25. אם דירוג אגרות החוב (סדרה 2) יפחת מדירוג של BBB מינוס (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום חברת הדירוג). במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה.

7.1.26. אם תועבר השליטה בחברה ללא שהתקבל טרם העברת השליטה אישור של חברת הדירוג, כי לא תחול ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה 2) ביחס לדירוג כפי שיהיה במועד העברת השליטה או דירוג הבסיס, הנמוך מביניהם, כתוצאה מהעברת השליטה. לעניין ס"ק זה "**העברת שליטה**" – עסקה כשכתוצאה ממנה פורמולה מערכות (1985) בע"מ ("**פורמולה**"), תחדל מלהיות בעלת השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; "**שליטה**" – כהגדרתה בסעיף 268 לחוק החברות; וככל שמדובר בהחזקה 'ביחד עם אחרים', בלבד שפורמולה תהא בעלת שיעור ההחזקה הגבוה בזכויות ההצבעה בחברה מבין יתר המחזיקים ביחד.

7.1.27. אם החברה תחדל להיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

בקורות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, ובתנאי שחלפה התקופה שנקבעה בשטר זה, ככל שנקבעה, לתיקון האירועים האמורים ואלו לא תוקנו, תחולנה ההוראות שבסעיפים 7.2 ו- 7.3 להלן, לפי העניין.

7.2. בהתקיימות העילות, התנאים ו/או הנסיבות המפורטות בסעיף 7.1 לעיל, הנאמן וכן המחזיקים באגרות החוב (סדרה 2) רשאים להעמיד לפירעון מידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה; יובהר כי החלטה כאמור של מחזיקי אגרות החוב כפופה לקבלת החלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, כמפורט בסעיף 7.6 להלן.

7.3. בקרות איזה מהאירועים שבסעיף 7.1 לעיל הנאמן יהיה חייב לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה, ולקבל את הוראותיה. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מנין 21 הימים האמורים במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב. במקרה של קיצור מועדים כאמור ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, לפי העניין, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.6 להלן, הנאמן יהיה חייב, ללא שיהוי, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב. מובהר כי החלטה להעמיד את אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מידי כאמור בסעיף 7.2 לעיל, כפופה לקבלת החלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, כמפורט בסעיף 7.6 להלן.

7.4. הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מידי אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה בכתב על כוונתם לעשות כן, לפחות עשרים ואחד (21) ימים מראש; ואולם, הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש ממשי כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי.

7.5. נקבעה בסעיף 7.1 לעיל, לעניין סעיף מסוים, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי לפי אותו סעיף רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה כאמור אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

7.6. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 2), ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

7.7. משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב יכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה במגנ"א על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בהתאם להוראות סעיף 26 להלן ויהווה הודעה בדבר העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב.

7.8. על אף האמור בסעיף 7 זה לעיל, במקרה בו תבקש החברה מהנאמן, בכתב, למנות נציגות דחופה, יפעלו הצדדים על-פי ההוראות הקבועות ב**נספח א'** לשטר הנאמנות.

7.9. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מידי כאמור בסעיף 6 זה לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה 2) והוראות שטר זה ו/או על-פי דין ואי העמדת אגרות החוב לפירעון מידי באיזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

8. תביעות והליכים בידי הנאמן

8.1. בנוסף על כל הוראה בשטר זה וזכויות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, אך בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת 30 ימים, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לבית משפט, כפי שימצא לנכון (בכפוף להוראות כל דין ושטר נאמנות זה), לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבותיה על פי שטר זה. על אף האמור,

יהיה הנאמן רשאי לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת ואף לבטלה אם שיהוי בנקיטת ההליך או מתן הודעה לחברה כאמור, לפי העניין, עשוי לגרום לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. למען הסר ספק, יובהר כי הזכות להעמדה לפירעון מידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל ולא מכוח סעיף זה.

8.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 8.1 על פי דרישה בכתב של אסיפת המחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה של אסיפת המחזיקים, אך בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת 30 ימים, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק או סביר לעשות כן, ופנה בהקדם האפשרי לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בדין. על אף האמור, יהיה הנאמן רשאי לקצר את תקופת ההודעה המוקדמת אם שיהוי בנקיטת ההליך עשויה לגרום לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

8.3. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים, בין ביוזמתו ובין על פי דרישת מחזיקים אשר תתקבל בהחלטה רגילה של אסיפת המחזיקים, גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מידי, והכל להגנת מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין.

8.4. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות החוב בכדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה ואגרות החוב. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 6 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מידי בוטל או הוסר.

8.5. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.6. הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר זה, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד שלא 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 שיהוי ובמועד הראשון האפשרי והסביר. כל עוד לא ניתנה החלטת בית המשפט, יחולו על הנאמן החובות המוטלות עליו על פי שטר זה ועל פי דין.

9. נאמנות על התקבולים

כל תקבול על חשבון אגרות החוב שיתקבל על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מידי, ולרבות כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

9.1. תחילה לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו (ובתנאי כי הנאמן לא יקבל את שכרו הן מהחברה והן ממחזיקי אגרות החוב).

9.2. שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 25 להלן).

9.3. שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 25.7 להלן.

9.4. רביעית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית, לרבות ריבית הפיגורים, המגיעים להם על פי תנאי אגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם.

9.5. חמישית - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו, באופן יחסי לסכום הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם, בלי כל העדפה או זכות קדימות לגבי איזה מהם.

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

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

9.8. שמינית - 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. תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידי, כפוף להוראות סעיף 8 לעיל ולהוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת.

10. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לידי חלק מן התשלום אותו על החברה לשלם למחזיקים בגין תשלומי הריבית (להלן בסעיף זה: "**התשלום הרלוונטי**") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (להלן בסעיף זה: "**סכום המימון**") ובלבד שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור. מובהר, כי התשלום האמור יהיה מכספי הריבית ולא מכספי הקרן.

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון יפורסם דיווח מיידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. בנוסף תציין החברה בדיווח מיידי כי סכום המימון שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב וזאת מבלי שיהא בכך כדי לגרוע מהאמור להלן.

סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לחברה להעביר לידי כאמור בסעיף זה לעיל ככל שלא התקבלה קודם לכן החלטת מחזיקים בעניין (לרבות החלטה בקשר עם נקיטת ההליכים ו/או ביצוע הפעולות בגינם נדרש סכום המימון) יוגבל לסך של 500,000 ש"ח (בצירוף מע"מ).

אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי סכום המימון מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין. כמו כן, אין באמור בכדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת סכום המימון המגיע למחזיקי אגרות החוב מן החברה.

11. סמכות לעכב חלוקת הכספים

11.1. למרות האמור בסעיף 9 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסך של 1 מיליון ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי סעיף 16 לשטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי סעיף 16 לשטר זה הכל לפי ראיות עיניו.

11.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח ישלם הנאמן למחזיקי האגרות במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב בהתאם לאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו תוך פרק זמן סביר לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות 1 מיליון ש"ח כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו או במועד הקרוב לתשלום קרן ו/או ריבית, והכל בכפוף להוראות הבורסה כפי שתהיינה אותה עת.

11.3. על אף האמור לעיל בסעיף זה, אם יקבל הנאמן דרישה לכך בהחלטה רגילה שתתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב, יחלק הנאמן את הסכומים שיתקבלו אצלו כתוצאה מנקיטת ההליכים כאמור לעיל, אף בטרם הצטברו לסך המהווה 1 מיליון ש"ח כמפורט לעיל, והכל בכפוף להוראות הבורסה כפי שתהיינה באותה עת.

11.4. מובהר, כי האמור בסעיף זה אינו גורע מחובת החברה לבצע את התשלום למחזיקי אגרות החוב והנאמן ידרוש את מלוא הסכום הנדרש לתשלום.

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

12.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו-10 לעיל ועל המועד הקובע לביצוע תשלום זה (ככל שלא מדובר בתשלום הקבוע בלוח הסילוקין של אגרות החוב), וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 26 להלן לא פחות מארבעה עשר (14) ימים מראש.

12.2. 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 להם כאמור.

12.3. התשלום ייוקף קודם כל על חשבון הריבית.

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה; הפקדה בידי הנאמן

13.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו במועדו, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום, ואילו המחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית.

13.2. החברה תפקיד בידי הנאמן בתוך 7 ימים מהמועד הקבוע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בה ותודיע באמצעות המגנ"א, 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.

13.3. החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב על הפקדת הכספים בידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 26 להלן.

13.4. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם בעלי אגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו על-פי דיני מדינת ישראל והוראות שטר זה (כאמור בסעיף 16 להלן), הכל כפי שהנאמן ימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעה האמורה בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל.

13.5. 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 ובניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו וכל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות הנ"ל, לרבות עמלות בשיעור שיהיה מקובל באותה עת.

13.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים כאמור בסעיף 13.5 לעיל (כולל הרווחים הנובעים מהשקעתם) בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו עד לאותו המועד ובהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), ככל שיוותרו בידי 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 13.4 ו- 13.5 לעיל בשינויים המחויבים. בתום שבע שנים ממועד הפירעון הסופי, החברה תשלח הודעה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) בדבר אותם כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיקי אגרות החוב. לאחר תקופה נוספת של 30 ימים, ככל שכספים אלו לא נדרשו ממחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), הם יועברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין.

13.7. החברה תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור.

קבלה מאת מחזיק אגרת החוב

14.1. קבלה מאת מחזיק איגרת החוב או אסמכתא מאת חבר הבורסה המעביר בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן בגין אגרת החוב תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי איגרת החוב כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב לצורך האמור בסעיף 14.1 לעיל ביחס לשחרור החברה (ולא ביחס לשחרור הנאמן) בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

14.4. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק איגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן וריבית, את תעודת אגרות החוב שבגין משולמים התשלומים.

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

14.6. 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.

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

תחולת חוק ניירות ערך

15. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתניה.

16. השקעות כספים

16.1. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על ידיו בפיקדונות בנקאיים או אג"ח ממשלתי קצר (לתקופה של עד שנתיים) של אחד משלושת הבנקים הגדולים בישראל שדרוגם אינו נמוך מ- (AA) (ובהיעדרו על ידי בנק בדירוג הגבוה ביותר בישראל באותה עת), בשמו או בפקודתו, או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל וזאת כפי שימצא לנכון, ובכפוף להוראות כל דין, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות.

16.2. 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, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות שטר זה, לפי העניין.

17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן את ההתחייבויות הבאות, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

17.1. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים, לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות ולאפשר לנאמן ולכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה ולא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד בקשתו, בכל פנקס כאמור ו/או בכל מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו, הדרוש לו באופן סביר לצורך מילוי תפקידו.

לעניין זה, "נציג מורשה של הנאמן" פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור בחתימתו של הממונה לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי החברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולותיו עבור הנאמן בהתאם להוראות סעיף זה.

הנאמן ישמור על סודיות כל מידע הכלול בפנקס בו עיין נציג הנאמן כאמור. מובהר, כי העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, בכפוף לכך שהנאמן העביר אך ורק את המידע הנחוץ לדעתו לצורך קבלת ההחלטה, אינה מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור, ובלבד שבכפוף להוראות הדין, הנאמן נתן לחברה הודעה זמן סביר מראש (ולפחות 3 ימי עסקים מראש), על כוונתו לפרסם מידע כלשהו שהחברה הודיעה לנאמן שהוא סודי וניתן לו על-ידי החברה.

17.2. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר לאחר שנודע לה ובכל מקרה לא יאוחר משלושה (3) ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על רוב נכסי החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.4 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לרוב נכסי החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.4 לעיל) כונס נכסים, מנהל מיוחד, מפרק זמני או קבוע או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה או כל בעל תפקיד אחר, לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין, וכן לפי דרישתו של הנאמן, לדווח לנאמן באופן שוטף על ההליכים המתקיימים. פרסום מידע כאמור במגנ"א על ידי החברה, יחשב כמסירת הודעה לידי הנאמן.

17.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי לאחר שנודע לה, על קרות ו/או על חשש ממשי לקרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל. יובהר כי ביחס להודעה האמורה בסעיף זה לא תילקח בחשבון תקופת הריפוי לכל עילה, ככל שרלוונטי, כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

- 17.4. לזמן את הנאמן לכל אסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות) של בעלי המניות בחברה, מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום זימון אסיפה באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כזימון הנאמן לצורך סעיף זה.
- 17.5. החברה תמסור, לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות חוב ו/או ממועד הרחבת סדרה זו העתק נאמן למקור של אגרת החוב שנחתמה בהנפקה ו/או בהרחבה ככל שתהיה וכן לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית).
- 17.6. למסור לנאמן מיד עם מסירתו, כל דוח פומבי שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך. דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ייחשב כאילו נמסר לנאמן.
- 17.7. לא יאוחר מיום 10 באפריל בכל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב של נושא משרה בכיר על כך שבתקופה שמתאריך הנפקת סדרת אגרות החוב או מועד מתן האישור הקודם, לפי העניין והמאוחר ביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר זה (לרבות הפרה מהותית של תנאי איגרת החוב) (ככל שתתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, תאשר החברה את עמידתה באותם הגבלות ותנאים ספציפיים בשטר ובאגרת החוב כפי שיבקש הנאמן), אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.
- 17.8. למסור לנאמן או לנציג מורשה שלו (אשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו), תוך זמן סביר אך לא יאוחר מחלוף ארבעה עשר (14) ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר לשם מילוי תפקידיו ולצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב, ולהורות לרואי החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן עלפי שטר הנאמנות, ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בשטר זה.
- 17.9. החברה תעביר לנאמן מידע בנוגע לחברה שיהיה חיוני לשם שמירת זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וכל מידע שיועבר לנאמן יישמר על ידיו בסודיות, והוא לא יעשה בו שימוש אלא לצורך מילוי תפקידו כנאמן לפי שטר זה, לרבות דיווח למחזיקי אגרות החוב. על החברה יהא להעביר לנאמן מידע כאמור בסעיף זה לעיל תוך 14 ימי עסקים ממועד פניית הנאמן לחברה.
- 17.10. לתת את אישור החברה לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב במלואם ובמועד.
- 17.11. לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 30 להלן. במקרה בו תחדל החברה מלהיות תאגיד מדווח (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך), תמסור החברה לנאמן את הדיווחים הקבועים ביחס לתאגיד שאינו מדווח אשר הנפיק אגרות חוב כמפורט בקודקס הרגולציה. במקרה של מסירת דיווח בהתאם לאמור, תמסור החברה הודעה לבורסה לשם פרסומה במערכת המא"י על פיה החברה העבירה לנאמן הודעה בהתאם לסעיף זה וכי מחזיק באגרות החוב רשאי לקבל העתק ממנה כנגד הצגת אישור בעלות. לחלופין, החברה או הנאמן יפתחו אתר אינטרנט ייעודי ואשר בו יובאו הודעות למחזיקי אגרות החוב מטעם החברה ו/או מטעם הנאמן. במקרה בו ייפתח אתר אינטרנט כאמור, תודיע החברה על כתובתו של האתר באמצעות דיווח מיידי וזאת טרם הפסקת היותה של החברה תאגיד מדווח.
- 17.12. בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה למסור על-פי חוק ניירות ערך, ובכלל זה בהתאם להוראות סעיף 35(א) לחוק, למסור לנאמן, על-פי דרישתו, אישורים ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע ו/או דוח, כפי שידרשו בתום לב ובאופן סביר על-ידי הנאמן וזאת לא יאוחר מ-7 ימי עסקים ממועד הבקשה של הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כהמצאה לנאמן.

17.13. להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה לא יאוחר משלושה (3) ימי עסקים ממועד השינוי. דיווח מיידי במערכת המגני"א של רשות ניירות ערך ייחשב כאילו נמסר לנאמן.

17.14. החברה מסכימה כי אישורים והודעות חתומות על ידיה שתמציא החברה או מי מטעמה לנאמן בקשר עם אגרות החוב ואשר יישלחו לנאמן כמסמכים סרוקים בדואר אלקטרוני, יהיה הנאמן רשאי להציגם כמקור.

18. התחייבויות נוספות

18.1. לאחר שאגרות החוב תועמדנה לפירעון מיידי (ככל שתועמדנה), כמפורט בסעיף 7.1 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:

18.1.1. תפרע למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגינן חל או לא, היינו, האצה, וזאת תוך 21 ימי עסקים ממועד הודעת הנאמן לחברה. פרעה החברה את מלוא הסכומים הנדרשים כאמור בסעיף זה, יראו את החברה כמי שמילאה אחר מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ולמחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמן לא תהיה כל תביעה כנגד החברה בקשר לתשלומים האמורים.

18.1.2. תצהיר הצהרות ותחתום על כל המסמכים ותבצע או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ובאי כוחו לפי שטר נאמנות זה.

18.1.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר זה.

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

19. דיווח על-ידי הנאמן

19.1. החל ממועד הנפקה לראשונה של אגרות חוב (סדרה 2) על-פי שטר זה, יערוך הנאמן עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 2) (להלן: "**הדוח השנתי**").

הדוח השנתי יכלול פרוט הנושאים הבאים:

19.1.1. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

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

19.2. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגני"א.

19.3. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

19.4. הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות סעיף 19.3 לחוק ניירות ערך.

19.5. לפי דרישה של המחזיקים למעלה מ-5% (חמישה אחוזים) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 2), הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות.

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

20. באי-כח

20.1. 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 ובלבד שפעל באופן סביר.

20.2. אין במינוי לפי סעיף 20.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר זה, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן 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 שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן, והכל למעט אם פעלו הנאמן או שלוחיו ברשלנות שאינה פטורה על פי דין או בזדון או בחוסר תום לב.

21. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות הדין ולמגבלות המוטלות על הנאמן לפי כל דין, לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר זה או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע ממנו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עימה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר זה ובכשירותו כנאמן.

22. שכר הנאמן

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

22.1. בגין כל שנת נאמנות שהחל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה 2) ובמהלך כל התקופה בה תהיינה אגרות החוב (סדרה 2) שטרם נפרעו במחזור, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 25,000 ש"ח ("השכר השנתי"). בגין חלק מהשנה ישולם לנאמן חלק יחסי מהשכר השנתי.

במקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה 2) יגדל שכר הטרחה השנתי האמור באופן יחסי (בהשוואה לקרן אגרות החוב שהונפקה בעת הנפקתה לראשונה של הסדרה), אך בכל מקרה לא יעלה במצטבר על סך של 30,000 ש"ח לשנה.

שכר הטרחה השנתי כמפורט לעיל, יהיה צמוד למדד הידוע במועד החתימה על שטר נאמנות זה, אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים בסעיף 22 זה. בנוסף יהיה הנאמן זכאי מהחברה להחזר ההוצאות הסבירות כהגדרתן להלן:

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

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

- 22.3. בגין כל אסיפת בעלי מניות שהנאמן ייטול בה חלק, לרבות בגין נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי מתאים, ישולם לנאמן שכר נוסף של 600 ש"ח לאסיפה. יובהר, כי במידה והנאמן יכהן כנאמן עבור יותר מסדרת אג"ח אחת, לא יגבה כפל תשלום בגין השתתפותו באסיפות בעלי מניות של החברה.
- 22.4. מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 22 זה לעיל, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות), ולרבות:
- א. פעולות הנובעות מהפרה של שטר הנאמנות על ידי החברה;
 - ב. פעולות בקשר עם העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעילות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, לרבות כל הנובע מכך;
 - ג. עבודות מיוחדות הנדרשות (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 בדין ו/או בהוראות החוק ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר זה;
 - ד. פעולות בקשר לרישום או ביטול רישום של בטוחות במרשם המתנהל על-פי כל דין (לרבות בחו"ל) או החלפתן.
- 22.5. מע"מ, אם יחול, יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות סעיף 22 זה וישולם על-ידי החברה.
- 22.6. כל הסכומים האמורים בסעיף 22 זה, ישולמו לנאמן בתוך שלושים (30) ימי עסקים מיום משלוח הדרישה לתשלום בגינם.
- 22.7. הסכומים הנקובים בסעיף זה לעיל מבוססים על ההנחה כי אגרות החוב, להן ישמש הנאמן נאמן, יונפקו ללא ביטחונות.
- 22.8. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 3.6 לעיל, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום פקיעת כהונתו. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות, יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שכר הנאמן בגין שנת הנאמנות הראשונה.
- 22.9. כל הסכומים האמורים בסעיף 22 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
- 22.10. במקרה שבו החברה תהיה אמורה לשלם לנאמן תשלום בגין הוצאות שכר טרחתו ו/או תשלום בעבור הוצאות סבירות שהוציא ו/או בעבור פעולות מיוחדות שעליו לבצע או שביצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה כאמור בסעיף 22 זה, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מהתקבולים שנצברו בידיו בהתאם לאמור בסעיפים 9 ו- 11 לעיל, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.
- 22.11. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה 2) בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה, אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.
- 22.12. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באמצעות קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.

23. סמכויות מיוחדות

23.1. בהתאם ובכפוף לאמור בסעיף 22.1 לעיל בעניין החזר הוצאות, הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר זה, ככל שהדבר נדרש באופן סביר לצורך מילוי תפקידו כנאמן על-פי שטר זה, להזמין חוות דעת כתובה ו/או עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, ולפעול בהתאם למסקנותיו בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות אשר אינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון. בהתאם ובכפוף לאמור בסעיף 22.1 לעיל, החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד שככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן ייתן לחברה הודעה מראש ובכתב על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה וכן ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. כמו כן, ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין ושלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, ימסור הנאמן לחברה רשימה של לא יותר משלושה יועצים כאמור בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, והחברה תבחר אחת מתוך ההצעות שיוגשו ותהיה רשאית לנהל מו"מ עם היועצים על הצעתם ובלבד שלא יהיה בעיכוב כאמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

23.2. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, דואר אלקטרוני ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע.

23.3. 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 זה.

23.4. 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, שנעשתה בתום לב, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות, למעט רשלנות הפטורה על פי חוק, כפי שיהיה מעת לעת, או כי נהג בחוסר תום לב או בזדון.

24. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

24.1. בכפוף להודעה לחברה בכתב ומראש, אך למעט בנסיבות אשר יהיה בהודעה מוקדמת כאמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל לצורך נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה.

24.2. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה או מצוי בניגוד עניינים עם החברה, ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך שבעה (7) ימי עסקים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח.

24.3. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

24.4. על אף האמור לעיל, יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה לרבות בדרך של קיזוז מסכומים שהגיעו לידיה, והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל.

24.5. הנאמן יביא בחשבון את התנגדות החברה בהחלטתו על העסקת השלוח. יובהר, כי לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקים, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

25. שיפוי לנאמן

25.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 25.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 25.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה על פי הוראות שטר זה ו/או על פי החלטה שהתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר זה ("הזכאים לשיפוי"):

25.1.1. בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח 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 ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן

25.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, כמפורט בסעיף 22 לעיל, 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, הוצאות נסיעה ו/או אחרות, ובלבד שיהיו סבירות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי:

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

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

25.1.5. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו;

25.1.6. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

25.1.7. לעניין שיפוי על ידי החברה, הנאמן הודיע לחברה בכתב, בסמוך לאחר שנודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על-ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים.

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 25.1 זה תקרא "התחייבות השיפוי".

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

25.2. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 25.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, 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") בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את 'כרית המימון' במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן ובלבד שהזכאים לשיפוי (כהגדרתם לעיל) נקטו בפעולות הנדרשות לשם גביית הסכומים האמורים מהחברה, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 25.5 להלן), בבקשה כי יפקידו בידי 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. 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.

עם תיקון תקנות לעניין הפקדת פיקדון על ידי החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לפרק ה-1 לחוק, וככל שהתקנות יחולו על אגרות החוב, עם הפקדת הפיקדון לא תידרש החברה להעמיד כרית מימון כאמור והוראות סעיף 25.2 זה יבוטלו. הנאמן יהיה רשאי לפנות לחברה מעת לעת לחידוש הפיקדון.

25.3. 'התחייבות השיפוי':

25.3.1. תחול על החברה בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר זה או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור) ו/או אם ההתחייבות לשיפוי קמה מכח שטר נאמנות זה; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

25.3.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 25.5 להלן) בכל מקרה של (1). ההתחייבות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט התחייבות הקמה בשל 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 25.3.1 לעיל ובלבד שהזכאים לשיפוי (כהגדרתם לעיל) נקטו בפעולות הנדרשות לשם גביית הסכומים האמורים מהחברה.

25.4. 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 (כהגדרתם לעיל) נקטו בפעולות הנדרשות לשם גביית הסכומים האמורים מהחברה; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 25.3.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 25.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

25.4.1. ככל שמופקדים כספים בכרית המימון, ישתמש הנאמן בכספים המופקדים בה;

25.4.2. ככל שהסכום המופקד בכרית המימון אינו מספיק לשיפוי כאמור, יגבו הכספים באופן הבא:

(1) ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו אז גם מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת; ותחולנה הוראות סעיף 10 לעיל; יש לציין כי ככל והסכום ינוכה מתשלום הקרן, החברה תדווח בדיווח המידי (כאמור בסעיף 10) את הסכום לתשלום בגין כל ש"ח ע.ג.

(2) שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 25.5 להלן) בהתאם לחלקם היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן הסכום החסר.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 25.5 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

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

25.5.1. 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.

25.5.2. 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.

25.6. 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 25 זה.

25.7. לענין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 9 לעיל. למען הסר ספק, יובהר כי למחזיקים שיפקידו בכרית המימון סכום שגבוה מחלקם היחסי (כהגדרת המונח בסעיף 25.4 לעיל), תהיה קדימות להחזר הכספים העודפים שיהיו (ככל שיהיו) ביחס ליתר מחזיקי אגרות החוב ובהתאם לאמור בסעיף 9 לעיל.

26. הודעות

26.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן) כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, ובמקרים המתחייבים על פי הדין תפורסם מודעה בנוסף גם בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א).

26.2. העתקים מההודעות ומההזמנות שתינתן החברה למחזיקים יישלחו על-ידיה גם לנאמן לאגרות החוב (סדרה 2). יובהר כי הודעות והזמנות כאמור אינן כוללות דיווחים שוטפים של החברה לציבור באמצעות המגנ"א. העתקים מההודעות ומההזמנות שתינתן הנאמן למחזיקים באגרות החוב (סדרה 2) ישלחו על-ידיה גם לחברה אלא אם יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם ממשלוחם לצד האחר.

26.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן בכתב, או באמצעות שיגורה על-ידי שליח ו/או בדואר אלקטרוני וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי החברה: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר; (2) במקרה של שיגורה בדואר אלקטרוני (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה; (3) ובמקרה של שליחתה על-ידי שליח - במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין.

26.4. ככל שלא נקבע מפורשות אחרת בשטר זה, כל הודעה או דרישה מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר זה, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע הנאמן לחברה בכתב, או באמצעות שיגורה על-ידי שליח ו/או בדואר אלקטרוני וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הנאמן: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר; (2) במקרה של שיגורה בדואר אלקטרוני (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה; (3) ובמקרה של שליחתה על-ידי שליח - במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין. מובהר, כי פרסום הודעה ו/או המידע האמור לעיל במגנ"א על ידי החברה יחשב כמסירתו לידי הנאמן.

26.5. העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב, יישלחו על ידיהם גם לנאמן או לחברה, לפי העניין.

27. שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

27.1. הנאמן יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לפי העניין, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה, בכפוף להוראות כל דין, ולמעט בקשר עם מועדי התשלומים על-פי תנאי אגרות החוב, סכומי תשלום פירעון קרן ו/או ריבית של אגרות החוב, מנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידת דירוג של אגרות החוב (סדרה 2), מנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, שיעור הריבית של אגרות החוב, לרבות בגין ריבית פיגורים, עילות להעמדה לפירעון מיידי, אמות מידה פיננסיות, התחייבות לשעבוד שלילי, מגבלות על חלוקה, שינוי במגבלות על הרחבת סדרה ודוחות ודיווחים שהחברה נדרשת לתת לנאמן.

27.2. בכפוף להוראות כל דין, לרבות חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם בהחלטה שתתקבל 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 (סדרה 2) ולהסכים עם החברה לכל הסדר, לרבות ויתור על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב.

27.3. בכפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב (סדרה 2) תעמוד לפירעון, לשנות את תנאי שטר זה ו/או תנאי אגרות החוב (סדרה 2), אם נתקיים אחד מאלה:

27.3.1. אם הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), למעט לגבי העניינים המנויים להלן: (1) מועדי התשלומים על פי תנאי אגרות החוב (סדרה 2); (2) סכומי תשלום פירעון קרן ו/או ריבית של אגרות החוב, מנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידת דירוג אגרות החוב (סדרה 2), מנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות, שיעור הריבית של אגרות החוב, לרבות בגין ריבית פיגורים; (3) עילות להעמדה לפירעון מיידי; (4) אמות מידה פיננסיות; (5) התחייבות לשעבוד שלילי, מגבלות על חלוקה, מגבלות על הרחבת סדרה; (6) דוחות ודיווחים שהחברה נדרשת לתת לנאמן וכן לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו

27.3.2. באישור מוקדם של המחזיקים באגרות החוב שהסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת.

27.4. על כל שינוי ו/או פשרה ו/או ויתור כאמור בסעיף 27 זה לעיל ביחס לאגרות החוב (סדרה 2), טרם ביצועו.

27.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה לעיל ביחס לאגרות החוב (סדרה 2), 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.

27.6. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר יאושר על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות או חוק חדלות פירעון.

28. מרשם מחזיקי אגרות החוב

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

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

29. אסיפות של המחזיקים

אסיפות המחזיקים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה. לבקשת החברה, הנאמן ימסור לחברה בתוך שני (2) ימי עסקים ממועד כינוסה של כל אסיפה כאמור, את פרטיהם של כלל המחזיקים אשר הצביעו באסיפה (לרבות כמות אגרות החוב המוחזקות על ידי כל אחד מהם) וכן את אופן הצבעתו (בעד, נגד, נמנע וכו') של כל מחזיק כאמור. לבקשת החברה, יועבר לעיונה עותק מכתבי ההצבעה שנמסרו לנאמן על-ידי מחזיקי אגרות החוב. החברה תשמור נתונים אלו בסוד, ולא תהיה רשאית לעשות שימוש בנתונים האמורים אלא אך ורק לשם בקרה על תקינות תוצאות ההצבעה.

30. דיווח לנאמן

בכפוף לאמור בסעיף 17 לעיל, החברה תמסור לנאמן לבקשתו, כל עוד לא נפרעו במלואן כל אגרות החוב:

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

30.2. כל דוח כספי ביניים של החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס לאותו דוח כספי.

30.3. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לכלל המחזיקים באגרות החוב, לרבות כל דו"ח המוגש על פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיד עם פרסומו.

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

31. אחריות הנאמן

31.1. אחריות הנאמן תהא על פי דין.

31.2. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה, יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר וללא שיהוי בכפוף להוראות הדין על ההפרה. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי החברה על פי הדין.

31.3. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב לתקופה ("סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר ארה"ב מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע לו על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. יצוין כי הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתו לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן, לאחר כניסתו לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות הוראות הדין לעניין חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן כאמור.

31.4. 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 לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיפים 35(ד1) או 35(ט1) לחוק ניירות ערך, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

32. תחולת הדין וסמכות ייחודית

32.1. הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. לבתי המשפט בעיר תל אביב – יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר נאמנות זה (לרבות אגרת החוב המצורפת כנספח לו).

32.2. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף ו/או דוח הצעת המדף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב, יגברו הוראות שטר זה. בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר זה לבין הנספחים והתוספות לו, יגברו הוראות שטר זה. החברה מאשרת כי נכון למועד חתימת שטר זה אין כל סתירה בין ההוראות המתייחסות לאגרות החוב (סדרה 2) בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף הראשון לבין הוראות שטר זה.

32.3. בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה ובכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו שאינן ניתנות להתניה.

33. כללי

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

34. מענים

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

35. 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:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מטריקס אי.טי. בע"מ

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות

מטריקס אי.טי. בע"מ

אגרת חוב (סדרה 2) (להלן: "אגרת החוב")

אגרת חוב רשומה על שם _____.

מספר: _____.

ערך נקוב של תעודה זו: _____ ש"ח.

1. אגרת חוב זו מעידה כי מטריקס אי.טי. בע"מ ("החברה") תשלם במועדי הפירעון המפורטים בתנאים הרשומים מעבר לדף למי שיהיה המחזיק באגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף ולשטר הנאמנות.
2. אגרות החוב (סדרה 2) ניתנות להמרה למניות החברה, כמפורט בסעיף 5.1 לתנאים הרשומים מעבר לדף.
3. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו, המונפקת בהתאם לשטר נאמנות מיום 3 בפברואר 2026, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ מצד שני ("שטר הנאמנות"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
4. כל אגרות החוב מהסדרה הנ"ל יעמדו בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
5. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

מטריקס אי.טי. בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים המשמעויות המוקנות להם בשטר הנאמנות.

2. קרן אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה 2) רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, המוצעות בערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית בשיעור קבוע של 0.5% ("הריבית השנתית"). קרן אגרות החוב (סדרה 2) והריבית בגינה אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו, ועל פי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב. קרן אגרות החוב (סדרה 2) עומדת לפירעון בתשלום אחד, אשר ישולם ביום 1 בפברואר, 2031.

3. ריבית אגרות החוב

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה 2) תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע של 0.5%, אשר אינה צמודה לבסיס הצמדה כלשהו. יובהר, כי על פי האמור בתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב.

3.1. הריבית בגין קרן אגרות החוב (סדרה 2), תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 1 באוגוסט, 2026 ובימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2027 עד 2030 (כולל) וביום 1 בפברואר, 2031 באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 1 באוגוסט 2026 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 1 בפברואר, 2031. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה (6) החודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום, למעט ביחס לתשלום הריבית הראשון אשר ישולם ביום 1 באוגוסט, 2026 ("תקופת הריבית"). שיעור הריבית שישולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה כהגדרתה להלן) (קרי התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) יהא שיעור הריבית השנתית חלקי שניים. תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 באוגוסט 2026 בגין התקופה המתחילה ביום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה 2) (כפי שייקבע בדוח הצעת המדף) והמסתיימת ביום 31 ביולי 2026 ("תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו, ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 בפברואר, 2031.

3.2. לפרטים אודות מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג של אגרות החוב (סדרה 2) - ראה סעיף 5.8 לשטר הנאמנות.

3.3. לפרטים אודות מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית - ראה סעיף 5.9 לשטר הנאמנות.

3.4. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה 2) ישולם ביחד עם התשלום על חשבון הקרן של אגרות החוב (סדרה 2) וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה 2) לידי החברה.

3.5. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי תנאי אגרות החוב (סדרה 2), וזאת מסיבה התלויה בחברה, יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן, החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהא שיעור הריבית על אגרות החוב (סדרה 2) כפי שיהא מעת לעת בתוספת 3% (הכל על בסיס 365 ימים בשנה, מחושבת פרו רטה, לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל) ("ריבית הפיגורים"). החברה תודיע על ריבית הפיגורים וכן על מועד התשלום כאמור בדיווח מיידי וזאת שני ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

4. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

4.1. התשלומים על חשבון הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה 2) שתוצענה על-פי דוח הצעת המדף הראשונה ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם של אגרות החוב (סדרה 2) במועדים שיפורטו בסעיף זה להלן ("היום הקובע של אגרות החוב (סדרה 2)"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם ביום 1 בפברואר 2031 לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה 2) לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

4.2. מובהר כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב (סדרה 2) ביום הקובע של אגרות החוב (סדרה 2), לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

4.3. היום הקובע של אגרות החוב (סדרה 2) לעניין תשלומי הריבית בגין אגרות החוב (סדרה 2) יהיה כמפורט להלן:

- ביום 26 בינואר בגין תשלומי ריבית המשולמים ביום 1 בפברואר, אשר קדם למועד של אותו תשלום (למעט תשלום הריבית האחרון שיחול ביום 1 בפברואר, 2031);
- ביום 26 ביולי בגין תשלומי ריבית המשולמים ביום 1 באוגוסט, אשר קדם למועד של אותו תשלום.
- התשלום בגין הקרן וכן התשלום האחרון בגין הריבית ישולמו ביום 1 בפברואר, 2031 לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום כאמור לעיל.

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

4.5. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה 2) ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

4.6. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה 2) ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 4.7 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 13 לשטר הנאמנות.

4.7. מחזיק אגרות החוב (סדרה 2) יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב (סדרה 2) כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של

המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

4.8. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור מבעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם אגרות החוב (סדרה 2). משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

5. זכות המרה של אגרות החוב למניות

5.1. תנאי ההמרה של אגרות החוב למניות רגילות של החברה

5.1.1. אגרות החוב (סדרה 2) ניתנות להמרה למניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה (להלן: "**מניות החברה**"), באופן המפורט בסעיף 5.1.2 להלן, בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 22 בינואר, 2031 (כולל) (להלן: "**המועד האחרון להמרה**" ו-"**תקופת ההמרה**"), בהתאמה, למעט במועדים המפורטים בסעיף 5.1.3 להלן.

5.1.2. אגרות החוב ניתנות להמרה בתקופת ההמרה, באופן שבו כל 180 ש"ח ע.נ. של אגרות החוב תהיינה ניתנות להמרה למניה אחת של החברה; בכפוף להתאמות כאמור בסעיף 5.3 להלן (להלן: "**שער ההמרה**" ו-"**מניות ההמרה**"), בהתאמה.

5.1.3. על אף האמור בסעיף 5.1.1 לעיל: (א) לא יהיה ניתן להמיר את אגרות החוב ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "**אירוע חברה**"). בהתאם להוראות תקנון הבורסה, חל יום האקס (כהגדרת מונח זה בתקנון הבורסה) של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס האמור; (ב) מועד ההמרה האחרון של אגרות החוב יהיה 10 ימים לפני מועד הפדיון הסופי (קרי- ביום 22 בינואר, 2031) אולם אם נקבע מועד ההמרה האחרון ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד ההמרה ליום המסחר הבא אחריו, והכל בכפוף לתקנון הבורסה ולהנחיות מכוחו.

5.1.4. אגרות החוב ניתנות להמרה בתנאים המפורטים בסעיף 5 זה להלן על ידי בקשות שתוגשנה לחברה לא יאוחר מהמועד האחרון להמרה ואגרות חוב שלא יבוקש לנצלן עד לתאריך האמור לא יקנו עוד למחזיקים בהן זכות כלשהי להמירן למניות המרה, וזכות ההמרה בגין תהיה בטלה ומבוטלת לאחר אותו מועד. אם המועד האחרון להמרה כאמור יחול ביום שבו לא מתקיים מסחר בבורסה, יידחה מועד ההמרה האחרון ליום המסחר הראשון הבא מיד לאחריו.

5.1.5. כל מחזיק באגרות חוב (להלן בסעיף זה: "**המבקש**") שירצה להשתמש בזכות ההמרה שלו, יגיש במישרין לחברה במשרדה הרשום, או בכל מקום אחר שיקבע על ידי החברה אם הוא מחזיק רשום, או באמצעות הבנקים וחברי בורסה אם הוא מחזיק שאינו רשום, בקשה לכך (להלן: "**הודעת ההמרה**"). הודעת ההמרה של מחזיק רשום תימסר בכתב על גבי טופס כפי שייקבע על ידי החברה בצירוף תעודת אגרת החוב אליה מתייחסת הבקשה. את טפסי הודעת ההמרה אפשר יהיה להשיג במשרדה הרשום של החברה וכן בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. על המבקש יהיה לחתום בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל

מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין לשם מתן תוקף להקצאת מניות ההמרה. לדירקטוריון של החברה הסמכות, ליפות את כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך נוסף הדרוש לצורך הקצאת מניות ההמרה.

5.1.6. היום שבו תגיע הודעת ההמרה הממלאת אחר כל התנאים האמורים אל משרדה הרשום של החברה (במקרה של הגשתה במישרין לחברה על ידי מבקש שהנו מחזיק אגרות חוב רשום) או היום בו תחשב מסלקת הבורסה כמי שקיבלה מחבר בורסה הודעה על המרת אגרות חוב (במקרה של הגשתה באמצעות חברי הבורסה בעבור מבקש שהנו מחזיק אגרות חוב לא רשום) יחשב כיום ההמרה (להלן: "**תאריך ההמרה**"). לא מילא המבקש אחר כל התנאים להמרת אגרות החוב במלואם, תיחשב הודעת ההמרה בטלה, ותעודות אגרות החוב שצורפו לאותה הודעת המרה תוחזרנה למבקש.

יובהר, כי הודעת המרה אינה ניתנת לביטול או לשינוי על ידי המבקש.

5.1.7. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם יהיה זכאי לצרף למניות שלמות, את כל השברים המגיעים לו, אם יגיעו, בגין כל זכויות ההמרה שביקש לנצל. לא ניתן להמיר חלק מאגרות חוב הכלולות בתעודות אגרות החוב אך הן תהיינה ניתנות לפיצול בהתאם לסעיף 8 להלן. עודפי מניות ההמרה שיתהוו בעת ניצול זכות ההמרה, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה תוך שלושים (30) ימים לאחר שיצטברו עודפים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו כאלה, תחולק בין הזכאים לה בהתאם לחלקם היחסי תוך חמישה עשר (15) ימים מתאריך המכירה. לא ישלח לזכאי כאמור שיק בסכום הנמוך מסך של 50 ש"ח אך יהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים לאחר תיאום מראש. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

5.1.8. לא יאוחר מחמישה (5) ימי מסחר לאחר תאריך ההמרה תקצה החברה למבקש את מניות ההמרה המגיעות לו וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, תגרום לרישומן של מניות ההמרה בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן. החברה מתחייבת כי כל המניות שתנבענה מהמרת אגרות החוב תירשמנה על שם החברה לרישומים.

5.1.9. מניות ההמרה תהיינה נפרעות במלואן, שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות של החברה שתהיינה קיימות באותה עת ותזכינה את מחזיקיהן להשתתף בכל דיבידנד או חלוקה אחרת במלואם אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו לאחר תאריך ההמרה.

5.1.10. אגרות החוב שהומרו תימחקנה מפנקס אגרות החוב במועד המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין למפרע לתאריך ההמרה מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר תשלום הריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני תאריך ההמרה.

5.2. לוחות זמנים להמרה

על מימוש זכות ההמרה של אגרות החוב למניות החברה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שהינם ידועים במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה 2) הינם כדלקמן:

- 5.2.1. הודעת המרה שתתקבל עד השעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.
- 5.2.2. קיבלה מסלקת הבורסה הודעת המרה מחבר הבורסה עד השעה 12:00 בצהריים, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה הודעה כאמור.
- 5.2.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 5.2.2 לעיל עד השעה 12:00 בצהריים, תעביר את בקשת ההמרה למשרדי החברה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.
- 5.2.4. כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים 5.2.1 עד 5.2.3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.
- 5.2.5. למרות האמור לעיל, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות ההמרה הסופיות עד השעה 12:00 בצהריים, וההמרה תבוצע באותו היום. חבר מסלקה שלא הגיש הבקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו. אם מועד ההמרה האחרון לפני פדיון סופי יחול ביום שאינו יום מסחר, ידחה מועד זה ליום המסחר הבא אחריו.
- 5.2.6. על אף האמור לעיל, מודגש כי על המרת אגרות חוב להמרה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה, כפי שיהיו במועד ההמרה בפועל.

5.3. התאמות

מתאריך הנפקת אגרות החוב ועד למועד האחרון להמרה, תחולנה לגבי אגרות החוב שזכות ההמרה שלהן טרם מומשה ההוראות שלהלן:

5.3.1. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

אם תחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות החוב מניות הטבה לבעלי המניות הרגילות של החברה, אזי תשמרנה זכויות המחזיקים באגרות החוב כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק אגרות חוב יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק אגרת החוב היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את אגרת החוב עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. מחזיק אגרות החוב כאמור לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל שברי מניות הטבה שיתהוו בעת ההקצאה ויצטברו למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, יימכרו בבורסה תוך שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה האמור, והתמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות מכירה, עמלות, תשלומי חובה

והיטלים) תחולק בין הזכאים בהתאם לחלקם היחסי תוך חמישה-עשר (15) ימים ממועד המכירה. לא יישלח לזכאי רשום שיק בסכום הנמוך מסך של 50 ש"ח אך יהיה ניתן לקבל סכום כאמור במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים, לאחר תיאום מראש. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה".

בכל מקרה שבו תחול התאמה עקב חלוקת מניות הטבה כאמור לעיל, תפרסם החברה דיווח מיידי בדבר זכותם של מחזיקי אגרות החוב שבמחזור, לממש את זכויות ההמרה הנלוות אל אגרות החוב, תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה, סכום הערך הנקוב של מניות ההמרה ומניות הטבה (אם יהיו) להן יהיו זכאים עקב מימוש זכות המרה אחת אותה עת.

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה".

5.3.2. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

אם בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות החוב תוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, אזי מספר המניות הנובעות מההמרה יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

5.3.3. התאמה עקב חלוקת דיבידנד

ככל שהחברה תחלק בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות החוב, דיבידנד, יוכפל שער ההמרה ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".

שיטת ההתאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על שער ההמרה המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

כמות המניות להן יהיה זכאי מחזיק באגרות חוב עקב מימוש זכות ההמרה לא תותאם במקרה של הנפקות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי ענין), פרט להתאמות עקב חלוקות מניות הטבה, הנפקות בדרך של זכויות והתאמות עקב חלוקת דיבידנד.

5.4. הוראות שונות להגנת זכות המחזיקים באגרות החוב בתקופת ההמרה

5.4.1. מתאריך הנפקת אגרות החוב וכל עוד לא תומרנה או תיפרענה אגרות חוב שזכות ההמרה הנלווית אליהם ניתנת למימוש, תחולנה ההוראות הבאות:

א. החברה תשמור על מספר מספיק של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

ב. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלק אותן בחלוקת משנה, יוקטן, או לפי המקרה יוגדל, בהתאם מספר המניות שתוקצינה עקב מימוש זכות ההמרה לאחר פעולה כאמור. במקרה זה לא יהיה מחזיק באגרת חוב זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אולם שברי מניות שיתהוו יטופלו כאמור בסעיף 5.1.7 לעיל בשינויים המחויבים.

ג. לא יאוחר מ-3 שבועות ולא מוקדם מ-4 שבועות לפני תום תקופת ההמרה, החברה תפרסם דיווח מיידי בדבר המועד האחרון להמרה, תוך ציון כי לאחר מועד זה יהיו זכויות ההמרה בטלות ומבוטלות. הודעה כאמור תציין את שער ההמרה, ומספר מניות ההמרה להן יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב בעת ההמרה בפרק זמן זה.

ד. במקרה של קבלת החלטה על פרוק מרצון, תפרסם החברה דוח מיידי בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות ההמרה הנזכרת להלן. כל מחזיק אגרות חוב יהיה רשאי, תוך שישים (60) יום מתאריך הדוח המיידי, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו ניצל את זכות ההמרה הנלווית לאגרות החוב (סדרה 2) שהוא מחזיק או, לפי העניין, שהוא זכאי להקצאתן מיד לפני קבלת ההחלטה.

במקרה זה יהיה המחזיק של אגרות החוב כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפירוק אילו היה בעל מניות עקב ניצול זכות ההמרה הנלווית אליהן עובר לקבלת ההחלטה לפירוק, וזאת בניכוי סכום השווה לריבית ששולמה בגין אגרות החוב בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה בתאריך ההחלטה או לאחר מכן) ובעל אגרות החוב להמרה לא יהיה זכאי לכל תשלום על פיהן אשר זמן פרעונו חל לאחר תאריך ההחלטה.

ה. בהתאם לתקנון הבורסה ולהנחיות על פיו, תנאי אגרות החוב אינם ניתנים לשינוי בכל הקשור לשער ההמרה, למועדי ההמרה ולשיטת ההצמדה (לרבות היעדר הצמדה), אך החברה תהיה רשאית לשנות את תקופת ההמרה ו/או את שער ההמרה ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון.

בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את שער ההמרה במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

בהתאם להוראות תקנון הבורסה ולהנחיות הבורסה, כפי שהן ידועות במועד הפרסום של שטר הנאמנות –

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

5.4.2. מועדים

מועדים שונים כגון, מועדי המרה, מועדים קובעים לתשלומים ולוחות הזמנים להגשת בקשות להמרה (כל אלה יקראו להלן: **"המועדים"**), נקבעו בין היתר בהתאם לתקנון הבורסה, ההנחיות על פיו וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה (להלן: **"הוראות הבורסה"**), התקפים במועד הפרסום של שטר נאמנות זה. הוראות הבורסה עשויות להשתנות מעת לעת ובין השאר יכול שייקבעו בהן הגבלות שונות לעניין המועדים הקבועים בדוח הצעת המדף ו/או בשטר הנאמנות ובכלל זה בתנאים הרשומים מעבר לדף. שונו הוראות הבורסה לעניין המועדים כאמור, יחול השינוי גם על אגרות החוב, אלא אם נקבע אחרת על ידי הבורסה או על ידי מסלוקת הבורסה.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

ראו סעיף 13 לשטר הנאמנות.

7. העברת אגרות החוב

- 7.1. אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב בידי מחזיק רשום, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כראות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יובהר, כי אגרות החוב תירשמנה למסחר בבורסה (ע"ש החברה לרישומים), ולפיכך העברתן במסגרת המסחר בבורסה תתבצע בהתאם לקבוע בתקנון הבורסה, ההנחיות על פיו וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה כפי שיהיו בתוקף באותה העת.
- 7.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחולו, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.
- 7.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה.

7.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 8 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

7.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב (סדרה 2).

7.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

8. פיצול אגרות החוב

8.1. כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה.

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

8.3. ביצוע הפיצול יעשה תוך שבעה (7) ימים מתום החודש בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

8.4. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

9. הוראות כלליות

9.1. 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.

9.2. הוראות שטר הנאמנות תיחשבנה כחלק בלתי נפרד מאגרת חוב זו.

10. פדיון מוקדם

לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

החברה אינה רשאית לבצע פדיון מוקדם ביוזמת החברה.

11. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי מחזיק קשור

ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

12. 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 27 לשטר הנאמנות.

13. החלפת תעודת אגרות חוב

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.

14. הדין החל וסמכות השיפוט

ראו סעיף 32 לשטר הנאמנות.

15. הודעות

ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

מטריקס אי.טי. בע"מ

התוספת השנייה לשטר הנאמנות - הוראות בדבר אסיפות מחזיקי אגרות חוב אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2)

בכפוף להוראות חוק ניירות ערך ושטר הנאמנות, כינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:

זימון אסיפה

1. הנאמן (לרבות לבקשת החברה) רשאי לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. החברה רשאית לבקש מהנאמן לכנס אסיפה כאמור. ביקשה החברה כינוס של אסיפה כאמור, תעביר החברה לנאמן את הנושאים שהיא מבקשת לכלול בסדר היום לאסיפה והנאמן יפרסם זימון לאסיפה בתוך 7 ימי מסחר מיום שנמסרה לו בקשת החברה כאמור.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של החברה או של מחזיק או מחזיקים באגרות החוב (סדרה 2), שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור.
3. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך. דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
4. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ- 21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה, לרבות להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 20 להלן (עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס).
5. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 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.
6. לא התקיימה אסיפת מחזיקי אגרות חוב כאמור בסעיפים 1 עד 5 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק באגרות החוב, להורות על כינוסה.
7. הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.
8. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקי אגרות החוב או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק ניירות ערך, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק באגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה כאמור בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

9. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך או לפי שטר הנאמנות.
10. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

הודעה על כינוס אסיפה

11. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.
12. הודעת הזימון תכלול את מקום ההתכנסות, מועד ההתכנסות, סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.
13. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). מועד כינוסה של אסיפת התייעצות יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2). לאסיפת התייעצות כאמור לא יפורסם סדר יום, לא תיערך הצבעה ולא יתקבלו בה החלטות.
14. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור בשטר הנאמנות גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה במערכת המגנ"א.
15. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 26 לשטר הנאמנות.

סדר היום באסיפה

16. החברה ו/או הנאמן שזימנו אסיפת מחזיקים, לפי העניין, יקבעו את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכללו בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי שטר הנאמנות ו/או סעיפים 1 ו/או 2 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 17 להלן לבקשת מחזיק.
17. מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
18. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

מקום כינוס אסיפה

19. כל אסיפת מחזיקי אגרות חוב תיערך בישראל במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו תודיע החברה והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי. בנוסף, אסיפת מחזיקי אגרות חוב יכול שתתקיים באמצעים אלקטרוניים.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

20. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים.

יו"ר האסיפה

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

נאמן יערוך פרוטוקול של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. הפרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על-ידי יושב ראש האסיפה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת ולחברה בגין אסיפות או דיונים באסיפות בהסך השתתפה.

22. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה.

מנין חוקי ; אסיפה נדחית או נמשכת

23. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן :

23.1. כפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר הנאמנות ומבלי לגרוע מהאמור בסעיף 23.4 להלן, המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוחם, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישת אחרת בשטר הנאמנות וככל שלא נקבעה אזי כפי שנקבע בחוק ניירות ערך.

23.2. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית, או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

23.3. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 23.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך או בשטר הנאמנות. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.

23.4. על אף האמור בסעיף 23.3 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 2 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות חוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי : בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

24. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה ("האסיפה המקורית") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

25. הנאמן רשאי להכריז כי האסיפה המקורית ו/או האסיפה נמשכת תפוצל לאסיפות סוג לשם דיון. קביעת הסוגים תהיה נתונה לשיקול דעתו הבלעדי של הנאמן.

26. נדחה המשך קיומה של אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 24 לעיל מבלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ- 12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת ; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 11 עד 12 לעיל.

השתתפות והצבעה

27. כל החלטה שיעמידו אותה באסיפת מחזיקי אגרות החוב להצבעה תתקבל במניין קולות.

28. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד שיש לו. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח

את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה. מחזיק אשר יצהיר כי הינו בעל עניין מנוגד ייחשב כמורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין החוקי). כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 23 לתוספת זו.

29. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 23 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה לרבות באסיפה נדחית שלה, 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 נשוא ההצבעה, באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

30. כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 20 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיפים 19 או 20 לעיל.

31. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על ידי בא כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.

32. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

33. מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה, הכל כפי ראות עיניו.

34. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.3 לשטר הנאמנות) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

35. בהצבעה החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בשטר הנאמנות וככל שלא נקבע דבר בשטר הנאמנות אזי כקבוע בהוראות חוק ניירות ערך.

36. הרוב הדרוש לאישור החלטה רגילה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת הוא רוב של לא פחות משני שלישים (2/3) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

37. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

38. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.

39. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק באגרת חוב.

40. כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, ימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

41. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או לאחר ההצבעה הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה (או במען אחר עליו תודיע החברה או בידי הנאמן) לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

42. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.

43. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. על אף האמור בסעיף 43 זה לעיל, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

פניה למחזיקי אגרות חוב

44. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור, באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה ("הודעת עמדה").

45. זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 1 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, בהתאם להוראות סעיף 6 לתוספת זו, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.

46. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים באגרות החוב, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיפים 42 ו-43 לעיל, או בתגובה לפניה אחרת למחזיקים.

נספח א' לשטר הנאמנות

נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב

1. מינוי; תקופת כהונה

1.1. הנאמן יהיה רשאי, או לבקשת החברה בכתב - יהיה חייב, למנות ולכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט 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 ("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 מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.3 לשטר הנאמנות) ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות הדחופה;

1.2.2. במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגויות דומות של אגרות חוב אחרות ששוויין המצרפי עולה על השיעור מתוך תיק הנכסים המנוהל על ידו, אשר נקבע כשיעור המקסימלי המאפשר כהונה בנציגות דחופה לפי הוראות הממונה על התחרות בקשר עם כינון נציגות דחופה.

1.3. היה ובמהלך כהונתה של הנציגות הדחופה, חדלה להתקיים באחד מחבריה אחת הנסיבות המנויות בסעיפים 1.2.1 ו- 1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו והוא יודיע על כך לנאמן, 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 בנציגויות 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 התחרות כאמור לעיל, לפי העניין. ביחס להצהרה בדבר ניגוד עניינים כאמור, הנאמן יבחן קיומם של עניינים מנוגדים ובמידת הצורך יחליט האם יש בניגודי העניינים כדי לפסול את אותו המחזיק מכהונה בנציגות הדחופה. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת. קביעתו של הנאמן בעניינים אלו תהיה סופית.

1.5. מיד עם מינוי הנציגות הדחופה, יודיע הנאמן בכתב לחברה על מינויה תוך פירוט שמות הנציגים המכהנים בה.

1.6. 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.

2. סמכות

2.1. לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בסעיפים 5.6.1 עד 5.6.3 לשטר הנאמנות, וזאת לתקופה של עד 90 ימים ממועד הפרסום לראשונה של דוח כספי לפיו אין עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות קבוע בסעיפים 5.6.1 עד 5.6.3 לשטר הנאמנות (בחלוף תקופות הריפוי הקבועות באותם סעיפים) או

לתקופה שתסתיים במועד פרסום הדוח הכספי הבא על-ידי החברה, המוקדם מביניהם, ויראו במועד הנדחה כאמור כ- "מועד ההפרה" לעניין סעיף 7.1.15 לשטר הנאמנות. 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. כן יובהר, כי פעילות הנציגות ושיתוף הפעולה בין חברה יוגבלו לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברה, בתפקידם כחברי הנציגות, כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

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 סעיפים 7.6-7.2 לשטר הנאמנות.

3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות

3.1. החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידיהם 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.

3.2. החברה תישא בעלויות הנציגות הדחופה, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות הדחופה או מטעמה בהתאם להוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.

3.3. החברה מתחייבת לספק לנאמן, בכפוף למגבלות הדין הקוגנטי, כל מידע שבידיה בקשר לזהות המחזיקים באגרות החוב והיקף החזקותיהם. כמו כן, הנאמן יפעל לקבלת המידע האמור בהתאם לסמכויות המוקנות לו על פי דין.

4. אחריות

4.1. הנציגות הדחופה תפעל ותחליט בעניינים המסורים לידה, על פי שיקול דעתה המוחלט ולא תהא אחראית, היא או מי מבין חברה, 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 25 לשטר הנאמנות, כאילו היו הנאמן.

4.3. החברה תפרסם דוח מיידי עם מינוי הנציגות הדחופה כאמור, על דבר מינויה של הנציגות הדחופה, זהות חברה וסמכויותיה וכן תפרסם דוח מיידי נוסף אודות החלטת הנציגות הדחופה כאמור. עם סיום כהונת הנציגות הדחופה תפרסם החברה את המידע אשר הועבר לעיון הנציגות הדחופה ובלבד שאין מניעה לפרסמו על פי דין.

נספח ב' – מכתב הסכמה של חברת הדירוג

03 בפברואר 2026

לכבוד

מטריקס אי.טי. בע"מ

שלום רב,

הנדון: צירוף דוח דירוג לדו"ח הצעת מדף

בהמשך לפנייתכם, הננו לאשר לכם לצרף את דוח פעולת הדירוג מיום 25 בינואר 2026 שהונפק עבור מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן: "החברה"), ובלבד שיצורף במלואו, ללא השמטות ו/או שינויים, ואתם רשאים לצרפו, לרבות בדרך של הפניה לדו"ח הצעת מדף להנפקת אגרות חוב של החברה, אשר צפוי להתפרסם בחודש פברואר 2026.

בנוסף, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003, אנו מאשרים בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה המנפיקה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות לניירות ערך על אישור צירוף זה, ועל דוח הדירוג לעיל.

הנכם נדרשים לאשר למידרוג בכתב, טרם פרסום דו"ח הצעת המדף דלעיל, כי נוסחו של דו"ח הצעת המדף שהתפרסם זהה לנוסח שנמסר למידרוג במסגרת תהליך הדירוג.

הסכמתנו לצירוף דוח פעולת הדירוג כאמור, הינה בתוקף למשך 60 יום ממועד מכתבנו זה, ואין לכלול ו/או לצרף את דוח הדירוג לדו"ח הצעת המדף לאחר מועד זה, ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

בכבוד רב,

ליאת קדיש, סמנכ"ל

ראש תחום מימון תאגידים