

וילאר אינטרנשיונל בע"מ (להלן: "החברה")דו"ח הצעת מדף

על פי תשקיף מדף של החברה מיום 27 בינואר 2026, הנושא התאריך 28 בינואר, 2026 ("תשקיף המדף")¹, ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), מתכבדת החברה לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ורישום ניירות הערך המפורטים להלן ("דוח הצעת המדף"). בדוח הצעת מדף זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין בדו"ח הצעת המדף אחרת.

1. ניירות הערך המוצעים**1.1. אגרות החוב (סדרה יב') (מספר מכרז: 1207794)**

1.1.1. עד 402,049,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה יב') רשומות על שם, המוצעות לציבור בתמורה לערך הנקוב ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז ואשר לא יעלה על 2.48% לשנה ("שיעור הריבית המירבי").

1.1.2. על אף האמור בסעיף 1.1.1 לעיל, החברה מודיעה בזאת, כי אם וככל שבמסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה יב'), המבוצעת על פי דו"ח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלו על 341,844 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה י"ב), קרי 341,844 יחידות, (להלן: "הכמות המונפקת לציבור מסדרה יב'"), (ההפרש האמור ייקרא להלן: "הכמות העודפת מסדרה יב'") אזי תחולנה ההוראות שלהלן: (א) החברה תודיע במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה על גובה הכמות העודפת מסדרה י"ב ועל הכמות אשר בכוונת החברה להנפיק במסגרת ההנפקה על פי דו"ח הצעת המדף; (ב) הנפקת הכמות העודפת מסדרה י"ב לציבור לא תבוצע ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין הכמות העודפת מסדרה י"ב; (ג) ההקצאה למזמינים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 1.4 לנספח א' לדו"ח הצעת המדף (קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת היחידות למבקשים), תבוצע לפי היחס (פרו-רטה) שבין הכמות המונפקת לציבור מסדרה י"ב, לבין: (1) הכמות המוצעת על פי דו"ח הצעת המדף או (2) כמות הביקושים שהתקבלו בפועל, על פי הנמוך מביניהם; לשם הדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים 402,049 יחידות, קרי 402,049 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה י"ב), אזי לאור החלטת החברה לגייס כמות כוללת של 341,844 יחידות, יוקצו לכל מזמין אשר בקשתו הייתה נענית על פי תוצאות המכרז לציבור שנערך על פי הוראות סעיף 1.4 בנספח א' לדו"ח הצעת המדף כ-85% מהיקף ההקצאה על פי תוצאות המכרז (לפי התחשיב הבא: 402,049 / 341,844).

1.1.3. קרן אגרות החוב (סדרה י"ב) תיפרע בתשעה תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: תשלומים ראשון עד רביעי (כל אחד) בגובה 7.5% מהקרן, תשלומים חמישי עד שמיני (כל אחד) בגובה 10% מהקרן, ותשלום תשיעי ואחרון בגובה 30% מהקרן, ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2036 (כולל).

¹ מספר אסמכתא: 2026-01-010058

1.1.4. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2036 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 ביוני 2026, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 31 בדצמבר 2036.

1.1.5. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון שישולם ביום 30 ביוני 2026, בגין התקופה המתחילה ביום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז (קרי, המועד בו חויב מזמין ניירות הערך בתמורת ההנפקה) ותסתיים ביום 29 ביוני 2026, לגביו תחושב הריבית לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה. החברה תפרסם את שיעור הריבית שישולם בתשלום הריבית הראשון, את שיעור הריבית שנקבע במכרז, את שיעור הריבית החצי שנתי ואת מועד הסליקה בדו"ח מיידי על תוצאות ההנפקה לא יאוחר מיום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז.

1.1.6. הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה י"ב) תהינה צמודות למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר 2026, בגין חודש דצמבר 2025 ("המדד היסודי"). אגרות החוב (סדרה י"ב) תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו כי המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום קרן ו/או ריבית ("מדד התשלום") עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוגדלים באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום יהיה שווה או נמוך מהמדד היסודי, ייחשב מדד התשלום, לצורך חישוב סכומי הקרן ו/או הריבית שישולמו במועד התשלום הרלוונטי, כמדד השווה למדד היסודי. שיטת ההצמדה אינה ניתנת לשינוי במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה י"ב).

1.1.7. לפרטים בדבר התאמות בשיעור הריבית בגין שינוי בדירוג שניתן לאגרות החוב (סדרה י"ב) ובמקרה של אי עמידה באמות המידה הפיננסיות, ראה סעיפים 3.6 ו-3.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב), המצורף **כנספח ב'** לדו"ח הצעת מדף זה.

1.1.8. לפרטים בדבר ריבית פיגורים, ראה להלן ובסעיף 3.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב), המצורף **כנספח ב'** לדוח הצעת מדף זה.

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 י"ב), וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל או עד למועד ההחלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי (המוקדם מביניהם). לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בתוספת של 3.5%. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות 2 ימי מסחר לפני תשלום כאמור, בו תודיע על שיעור הריבית המדויק הכולל גם את שיעור ריבית הפיגורים ומועד תשלומה.

1.2. אגרות החוב (סדרה יא') (מספר מכרז: 1223148)

1.2.1. עד 394,232,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה יא') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "**אגרות חוב (סדרה יא')**") המוצעות בדרך של

הרחבת סדרה סחירה שהונפקה לראשונה על פי דוח הצעת מדף מיום 5 ביוני 2025 (להלן: **"דוח ההצעה הראשונה אג"ח יא"**) ונרשמה לראשונה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: **"הבורסה"**) ביום 9 ביוני 2025.

1.2.2. על אף האמור בסעיף 1.2.1 לעיל, החברה מודיעה בזאת, כי אם וככל שבמסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה יא'), המבוצעת על פי דו"ח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלו על 336,134 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה יא'), קרי 336,134 יחידות, (להלן: **"הכמות המונפקת לציבור מסדרה יא"**), (ההפרש האמור ייקרא להלן: **"הכמות העודפת מסדרה יא"**) אזי תחולנה ההוראות שלהלן: (א) החברה תודיע במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה על גובה הכמות העודפת מסדרה יא' ועל הכמות אשר בכוונת החברה להנפיק במסגרת ההנפקה על פי דו"ח הצעת המדף; (ב) הנפקת הכמות העודפת מסדרה יא' לציבור לא תבוצע ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין הכמות העודפת מסדרה יא'; (ג) ההקצאה למזמינים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 1.5 **לנספח א'** לדו"ח הצעת המדף (קביעת המחיר ליחידה במכרז והקצאת היחידות למבקשים), תבוצע לפי היחס (פרו-רטה) שבין הכמות המונפקת לציבור מסדרה יא', לבין: (1) הכמות המוצעת על פי דו"ח הצעת המדף או (2) כמות הביקושים שהתקבלו בפועל, על פי הנמוך מביניהם; לשם הדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים 394,232 יחידות, קרי 394,232 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה י"ב), אזי לאור החלטת החברה לגייס כמות כוללת של 336,134 יחידות, יוקצו לכל מזמין אשר בקשתו הייתה נענית על פי תוצאות המכרז לציבור שנערך על פי הוראות סעיף 1.4 בנספח א' לדו"ח הצעת המדף כ- 85% מהיקף ההקצאה על פי תוצאות המכרז (לפי התחשיב הבא: 336,134 / 394,232).

1.2.3. קרן אגרות החוב (סדרה יא') תיפרע בארבעה תשלומים שנתיים שווים, בגובה 25% מהקרן כל אחד, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2032 עד 2035 (כולל).

1.2.4. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה יא') שבמחזור נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע של 5.29% (ללא הצמדה לבסיס הצמדה כלשהו), בכפוף להתאמות במקרה של שינוי דירוג אגרות החוב ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות.

1.2.5. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, משולמת פעמיים בשנה ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2035 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית שולם ביום 31 בדצמבר 2025, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2035.

1.2.6. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד תשלום (**"תקופת הריבית"**), למעט תשלום הריבית הראשון ששולם ביום 31 בדצמבר 2025, בגין התקופה שהחלה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (יום הסליקה) והסתיימה ביום 30 בדצמבר 2025, לגביו חושבה הריבית לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה.

נכון למועד דו"ח הצעת המדף רשומות למסחר בבורסה 152,696,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה יא'). **התשלום הראשון של קרן אגרות החוב (סדרה יא') לרוכשי אגרות החוב (סדרה יא') על פי דוח הצעת מדף זה, ישולם ביום 30 ביוני 2032 והתשלום הראשון של ריבית אגרות החוב (סדרה יא') לרוכשי אגרות**

החוב (סדרה יא') על פי דו"ח הצעת מדף זה, ישולם ביום 30 ביוני 2026, בשיעור של 2.645%. יובהר למען הסר ספק, כי תשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה יא') שהיום הקובע לתשלומם חל לפני ההקצאה על פי דוח הצעת מדף זה, לא יזכה את רוכשי אגרות החוב (סדרה יא') על פי דו"ח הצעת מדף זה בתשלום כלשהו.

1.2.7. הקרן והריבית על אגרות החוב (סדרה יא') אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.

1.2.8. תנאי אגרות החוב (סדרה יא') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה יא') הקיימות במחזור, כפי שתוארו בדוח ההצעה הראשונה אג"ח יא'. אגרות החוב (סדרה יא') שתונפקנה על-פי דוח הצעת מדף זה תהוונה, החל ממועד רישומן למסחר בבורסה, סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב (סדרה יא') אשר הונפקו על ידי החברה והקיימות במחזור ושטר הנאמנות יחול גם לגבי אגרות החוב (סדרה יא') שתונפקנה על ידי דוח הצעת מדף זה.

1.2.9. החברה עומדת בתנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה יא') המפורטים בסעיף 2.5 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא').

1.2.10. לפרטים בדבר התאמות בשיעור הריבית בגין שינוי בדירוג שניתן לאגרות החוב (סדרה יא') ובמקרה של אי עמידה באמות המידה הפיננסיות, ראה סעיפים 3.6 ו-3.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא'), המצורף **כנספח ג'** לדו"ח הצעת מדף זה.

1.2.11. לפרטים בדבר ריבית פיגורים, ראה סעיף 3.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא'), המצורף **כנספח ג'** לדוח הצעת מדף זה.

2. **אופן הצעת ניירות הערך**

2.1. **המכרזים לרכישת אגרות החוב (סדרה י"ב) ולרכישת אגרות החוב (סדרה יא') הם מכרזים נפרדים; ההזמנות במסגרת המכרזים כאמור תיעשינה בנפרד, וקביעת תוצאות ההנפקה תיעשה לגבי כל מכרז כאמור בנפרד.** בהתאם, היה ויבוטל מכרז אחד מבין המכרזים האמורים, ניירות הערך המוצעים במסגרת אותו מכרז לא יוקצו ולא יירשמו למסחר בבורסה, אולם הדבר לא יביא לביטול המכרז האחר על פי דוח הצעת המדף.

2.2. אגרות חוב (סדרה י"ב)

2.2.1. עד 402,049 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י"ב) מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (**"תקנות אופן הצעה לציבור"**) ב- 402,049 יחידות, בדרך של מכרז על שיעור הריבית, כשיעור הריבית שייקבע במכרז לא יעלה על 2.48% לשנה (**"שיעור הריבית המירבי"**), כשהרכב כל יחידה ומחירה הינו, כדלקמן:

1,000 ש"ח	אגרות חוב (סדרה י"ב)	1,000 ש"ח
=====		
1,000 ש"ח	סה"כ המחיר ליחידה	

2.2.2. בקשה לרכישת אגרות החוב (סדרה י"ב) שתוגש במסגרת המכרז ואשר שיעור הריבית הנקוב בה גבוה משיעור הריבית המירבי, יראו אותה כאילו לא הוגשה.

- 2.2.3. כל מבקש יהיה רשאי להגיש עד שלוש בקשות, בשיעורי ריבית שונים (בשיעור שלא יעלה על שיעור הריבית המירבי), וזאת במדרגות ריבית של 0.01%, ובאופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידה הינה בשיעור ריבית של 2.48%, ולאחריה בשיעור ריבית של 2.47%, 2.46% וכו', אך לא יותר משיעור הריבית המירבי. שיעור ריבית שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית, יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.
- 2.2.4. התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז תחל ביום ה', 12 בפברואר, 2026 ("יום המכרז") בשעה 12:00 ותסתיים באותו היום בשעה 19:00 ("מועד סגירת רשימת החתימות"), ובלבד שיחלפו לפחות שבע שעות, מתוכן לפחות חמש שעות מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") ממועד פרסום דו"ח הצעת מדף זה.
- 2.2.5. בקשות לרכישת היחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל המורשים לקבלת בקשות. כל בקשה שתוגש למורשים לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידם עד למועד סגירת רשימת החתימות ובתנאי שתועבר על ידי המורשים לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד לשעה 19:30 של אותו היום ("המועד האחרון להגשה לרכז"), הכל כמפורט בסעיף 1.2 ב"פרטי הצעת אגרות החוב" בנספח א' לדו"ח הצעת מדף זה.
- 2.2.6. המזמין יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת שיעור הריבית המוצע על ידו לכל יחידה, שלא יעלה על שיעור הריבית המירבי. בקשה לרכישת יחידות שהוצע בה שיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית המירבי, יראוה כבקשה שלא הוגשה.
- 2.2.7. הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את מלוא תמורת היחידות, על פי תנאי התשקיף ודוח ההצעה, של ניירות הערך שהוא יהיה זכאי לקבלן עקב היענות על פי תנאי התשקיף ודוח ההצעה לבקשתו.
- 2.2.8. 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 כלשהו של יחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.
- 2.2.9. 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.
- 2.2.10. עד השעה 12:00 בצהריים ביום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז יעבירו המבקשים לרכז ההנפקה באמצעות המורשים לקבלת בקשות, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור היחידות, אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות, כהגדרתו ב"פרטי הצעת אגרות החוב" בנספח א' לדו"ח הצעת מדף זה.

2.2.11. במקרה של ביטול המכרז לא יונפקו ניירות הערך המוצעים במסגרת המכרז, לא יירשמו למסחר בבורסה, ולא ייגבו כספים מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות.

2.3. אגרות החוב (סדרה יא')

2.3.1. עד 394,232 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה יא') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות אופן הצעה לציבור ב-394,232 יחידות, בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כשהרכב כל יחידה ומחירה הינן כדלקמן:

1,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב (סדרה יא')	1,071 ש"ח
=====	
סה"כ המחיר ליחידה	1,071 ש"ח

מחיר היחידה שיקבע במכרז לא יפחת מ-1,071 ש"ח ליחידה (להלן: **"המחיר המזערי ליחידה"**).

2.3.2. כל מבקש יהיה רשאי להגיש עד שלוש בקשות, במחירים שונים ליחידה, אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי ליחידה ושיהיו נקובים במדרגות של 1 ש"ח, באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידה הינה במחיר 1,071 ש"ח, ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 1,072 ש"ח, 1,073 ש"ח וכו'. מחיר ליחידה הנקוב בבקשה שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר כאמור לעיל, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.

2.3.3. התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז תחל ביום ה', 12 בפברואר, 2026 (**"יום המכרז"**) בשעה 12:00 ותסתיים באותו היום בשעה 19:00 (**"מועד סגירת רשימת החתימות"**), ובלבד שיחלפו לפחות שבע שעות, מתוכן לפחות חמש שעות מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (**"הבורסה"**) ממועד פרסום דו"ח הצעת מדף זה.

2.3.4. בקשות לרכישת היחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (**"המורשים לקבלת בקשות"**), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל המורשים לקבלת בקשות. כל בקשה שתוגש למורשים לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידם עד למועד סגירת רשימת החתימות ובתנאי שתועבר על ידי המורשים לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד לשעה 19:30 של אותו היום (**"המועד האחרון להגשה לרכז"**), הכל כמפורט בסעיף 1.2 ב"פרטי הצעת אגרות החוב" **בנספח א'** לדוח הצעת מדף זה.

2.3.5. המזמין יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת המחיר המוצע על ידו לכל יחידה, שלא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. בקשה לרכישת יחידות שהוצע בה מחיר הנמוך מהמחיר המזערי ליחידה, יראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.3.6. הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את מלוא תמורת היחידות, על פי תנאי דוח ההצעה, של ניירות הערך שהוא יהיה זכאי לקבלן עקב היענות על פי תנאי דוח ההצעה לבקשתו.

2.3.7. 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 כלשהו של יחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

2.3.8. 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.

2.3.9. עד השעה 12:00 בצהריים ביום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז יעבירו המבקשים לרכז ההנפקה באמצעות המורשים לקבלת בקשות, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור היחידות, אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון הנאמנות, כהגדרתו ב"פרטי הצעת אגרות החוב" **בנספח א'** לדוח הצעת מדף זה.

2.3.10. במקרה של ביטול המכרז לא יונפקו ניירות הערך המוצעים במסגרת המכרז, לא יירשמו למסחר בבורסה, ולא ייגבו כספים מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות.

2.4. רכז ההנפקה בשני המכרזים יהיה אי.בי.אי. – חיתום והנפקות בע"מ ("**רכז ההנפקה**").

2.5. לפירוט נוסף בדבר הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו, תשלום התמורה בגין היחידות, אופן קביעת שיעור הריבית במכרז וחלוקת יחידות אגרות חוב (סדרה י"ב) ואגרות חוב (סדרה יא'), ר' "פרטי הצעת אגרות החוב" **בנספח א'** לדו"ח הצעת מדף זה.

3. משקיעים מסווגים

3.1. (א) מתוך היחידות המוצעות לציבור, לגבי 341,844 יחידות אגרות חוב (סדרה י"ב), המהוות כ-85% מסך היחידות המוצעות בדו"ח הצעת מדף זה, ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישתן ממשקיעים מסווגים, כהגדרתם בסעיף 1 לתקנות אופן הצעה לציבור², ששמותיהם מפורטים בסעיף 3.3 להלן, לפיהן יגישו המשקיעים המסווגים בקשות במכרז לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה על המפורט לצד שמם, כמפורט בסעיף 3.3 להלן; (ב) מתוך היחידות המוצעות לציבור, לגבי 336,134 יחידות אגרות חוב (סדרה יא'), המהוות כ-85% מסך יחידות אגרות החוב (סדרה יא') המוצעות לציבור, ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים, כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות הצעה לציבור³, ששמותיהם מפורטים להלן, לפיה יגישו המשקיעים המסווגים בקשות לרכישת יחידות בכמויות המפורטות בסעיף 0 להלן.

² "משקיע מסווג" – (1) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבונו של לקוח; (2) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר; (3) משקיע המנוי בסעיף 15א(ב) (2) לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 (להלן: "**החוק**"); ו- (4) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הראשונה לחוק, הרוכש לעצמו. כמו כן, על משקיע מסווג להתחייב לרכוש ניירות ערך בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות.

³ "משקיע מסווג" – אחד מאלה: (1) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבונו של לקוח; (2) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר; (3) משקיע המנוי בסעיף 15א(ב) (2) לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 (להלן: "**החוק**"); ו- (4) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הראשונה לחוק, הרוכש לעצמו. כמו כן, על משקיע מסווג להתחייב לרכוש ניירות ערך בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות.

3.2. בסעיף 3.2 זה "חתימת יתר" –

היחס שבין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית האחיד שייקבע במכרז, לבין כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה (כהגדרתה להלן), ובלבד שהוא עולה על אחד. על פי תקנות אופן הצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים מסווגים כדלקמן:

לא עלתה חתימת היתר על חמש (5), יוקצו לכל משקיע מסווג מאה אחוזים (100%) מהכמות שהתחייב לרכוש;

עלתה חתימת היתר על חמש (5), יוקצו לכל משקיע מסווג חמישים אחוזים (50%) מהכמות שהתחייב לרכוש.

בסעיף 3.2 זה "כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה" –

כמות ניירות הערך שהוצעה על פי דו"ח הצעת המדף, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד שייקבע במכרז.

במקרה וכמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה אינה מספיקה להקצאה כאמור לעיל, תוקצה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה, כהגדרתה לעיל, למשקיעים המסווגים שהגישו הזמנות לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. בקשות המשקיעים המסווגים תיחשבנה כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית האחיד. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית, כפי שייקבע במכרז. במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך חלוקת היחידות למזמינים.

3.3. כל אחד מהמשקיעים המסווגים, המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת אגרות חוב (סדרה י"ב) המוצעות על פי דו"ח הצעת מדף זה להגיש בקשות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה על המפורט לצד שמו להלן:

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור ריבית (ב-%)	מספר היחידות
1. ORYX FUNDAMENTAL LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.48	2,000
2. אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ(*)	קרן נאמנות	2.46	875
3. אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ - אי.בי.אי. (00)(!) מדינה צמוד ללא מניות(*)	קרן נאמנות	2.46	850
4. אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ - אי.בי.אי. (0B)(!) אג"ח ללא מניות(*)	קרן נאמנות	2.46	950
5. אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ - אי.בי.אי. (1B)(!) תיק אג"ח + 10 (*)	קרן נאמנות	2.46	3,250

מספר היחידות	שיעור ריבית (ב-%)	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שם המשקיע המסווג	
1,250	2.46	קרן נאמנות	אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ - אי.בי.אי. (B2) י 20/80 (*)	6.
3,417	2.4	מנהל תיקים	איי.אס.פי.אסט מנג'מנט בע"מ	7.
6,400	2.4	חברת ביטוח	איילון חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	8.
10,000	2.43	חברת ביטוח	איילון חברה לביטוח בע"מ - עמיתים	9.
29,240	2.31	קרן נאמנות	איילון קרנות נאמנות בע"מ	10.
8,410	2.45	קרן נאמנות	איילון קרנות נאמנות בע"מ	11.
3,500	2.47	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	אייסברג פיננסים ש.מ.	12.
3,000	2.48	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	אלוהה גלובל אופורטוניזט ש.מ.	13.
800	2.4	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	אלמוגים החזקות בע"מ	14.
13,830	2.28	קרן נאמנות	אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	15.
5,099	2.38	קרן נאמנות	אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	16.
3,579	2.38	מנהל תיקים	אנליסט ניהול תיקי השקעות בע"מ	17.
45,732	2.38	קופת גמל / קרן פנסיה	אנליסט קופות גמל בע"מ	18.
2,100	2.34	מנהל תיקים	אפסילון ניהול תיקי השקעות בע"מ	19.
8,000	2.47	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	ארביטרוז גלובל ש.מ.	20.
800	2.4	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	אשת ארגון שרותי תיירות בע"מ	21.
16,992	2.4	חברת ביטוח	הכשרה חברה לביטוח בע"מ - עמיתים	22.
11,350	2.48	מנהל תיקים	הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ	23.
30,500	2.4	קופת גמל / קרן פנסיה	הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ עבור הראל גמל ופנסיה	24.
1,300	2.4	חברת ביטוח	ווישור חברה לביטוח בע"מ	25.
2,000	2.47	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	ורטיקל בונד ש.מ.	26.
2,500	2.47	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	ורטיקל ש.מ.	27.
2,000	2.48	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	טופ אלפא קפיטל ש.מ. בע"מ	28.
50,000	2.46	חברת ביטוח	כלל חברה לביטוח בע"מ - עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה	29.
1,000	2.48	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	לימן ט"מ אחזקות בע"מ	30.
3,400	2.46	קרן נאמנות	מגדל קרנות נאמנות בע"מ	31.
26,435	2.43	מנהל תיקים	מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ	32.
5,400	2.48	קרן נאמנות	מיטב קרנות נאמנות בע"מ	33.
4,000	2.42	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	מילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	34.
835	2.42	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	פידליטי הון סיכון בע"מ	35.

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור ריבית (ב-%)	מספר היחידות
36. קבוצת לג'נדרי בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.48	1,000
37. קסם קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	2.41	24,050
38. ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.34	3,000
39. ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.46	1,000
40. ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.48	1,000
41. שקף השקעות במעוף בע"מ	מנהל תיקים	2.2	1,000
סה"כ			341,844

(*) משקיע מסווג שהוא מפזץ בהנפקה או קשור ל מפזץ בהנפקה.

3.4. כל אחד מהמשקיעים המסווגים, המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת אגרות חוב (סדרה יא') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה להגיש בקשות לרכישת יחידות בכמויות ובמחירים ליחידה שלא יפחתו מהמפורט לצד שמו בטבלה להלן:

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	מחיר ליחידה (בש"ח)	מספר היחידות
1. HAZAVIM BOND LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,074	1,600
2. HAZAVIM BOND LP	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,072	3,000
3. א.ש טנא השקעות ופיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,073	1,850
4. אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ (*)	קרן נאמנות	1,072	11,900
5. אי.אי.אס החזקות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,074	5,000
6. איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	1,079	24,794
7. אייסברג פיננסים ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,073	4,000
8. אייסברג פיננסים ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,071	3,595
9. אלוהה גלובל אופורטוניטיז ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,074	3,000
10. אלוהה גלובל אופורטוניטיז ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,071	2,567
11. אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1,074	8,000
12. אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	קרן נאמנות	1,081	10,783
13. אנליסט ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1,073	3,728
14. אנליסט קופות גמל בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	1,073	23,838
15. ארביטרוז גלובל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,079	13,000
16. ארביטרוז גלובל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,074	13,000
17. גיירו ש.מ.ו.נ.ה	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,072	4,000
18. דנבאר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,072	1,000
19. הבינלאומי יוניק ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1,080	5,940
20. הפניקס חברה לביטוח בע"מ	חברת ביטוח	1,075	7,000

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	מחיר ליחידה (בש"ח)	מספר היחידות
21. ורטיקל בונד ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,073	4,000
22. ורטיקל ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,073	4,000
23. חצבים שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,074	800
24. יוניק השקעות ופינטק - שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,075	2,000
25. יוניק השקעות ופינטק - שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,072	4,000
26. מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	1,072	4,400
27. מגדל סל-אג"ח קונצרני ישראל	חברת ביטוח	1,071	25,671
28. מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	קרן נאמנות	1,072	37,500
29. מיטב דש ניהול תיקים בע"מ - עבור קופות ענפיות	מנהל תיקים	1,072	42,320
30. מיטב קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	1,071	4,159
31. מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,079	8,500
32. מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,071	1,797
33. סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	1,071	1,540
34. פידליטי הון סיכון בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,074	750
35. פיינאל קפיטל בע"מ	מנהל תיקים	1,071	8,888
36. פעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1,073	6,701
37. פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1,078	14,500
38. קבוצת לגינדר בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,073	1,000
39. קורטקס אסטרטגיות שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,077	5,000
40. ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,076	5,000
41. ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,072	1,500
42. ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1,071	513
סה"כ			336,134

(*) משקיע מסווג שהוא מפיץ בהנפקה או קשור למפיץ בהנפקה.

התחייבויות המשקיעים המסווגים האמורים תקראנה בסעיף זה – "התחייבות מוקדמת".

3.5. קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים ערב פרסום דו"ח הצעת מדף זה נעשתה על פי העקרונות הקבועים בתקנות אופן הצעה לציבור ובסעיף 3.2 לדוח זה.

3.6. המשקיעים המסווגים יוכלו להזמין יחידות בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת ואולם יחידות עודפות שיוזמנו לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דו"ח הצעת מדף זה, אלא כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לכל דבר ועניין.

- 3.7. משקיע מסווג יהא רשאי, ביום המכרז, להפחית את שיעור הריבית בו נקב בהתחייבות המוקדמת ביחס לאגרות החוב (סדרה י"ב) האמורה לעיל (במדרגות של 0.01% ש"ח), ולהעלות את המחיר ליחידה בו נקב בהתחייבות המוקדמת ביחס לאגרות החוב (סדרה יא') האמורה לעיל (במדרגות של 1 ש"ח) על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תתקבל בידי רכז ההנפקה עד למועד סגירת רשימת החתימות.
- 3.8. התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום הסליקה הראשון לאחר יום המכרז עד השעה 12:00 בצהריים, ותופקד על ידיו בחשבון המיוחד.
- 3.9. המשקיעים המסווגים אשר רכשו אגרות חוב (סדרה י"ב) יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.75% מהתמורה הכוללת, בגין יחידות אגרות החוב (סדרה י"ב) שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות, כמפורט בדו"ח הצעת מדף זה.
- 3.10. המשקיעים המסווגים אשר רכשו אגרות חוב (סדרה יא') יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת המחושבת לפי המחיר המזערי ליחידה בשיעור של 0.65% מהתמורה הכוללת, בגין יחידות אגרות החוב (סדרה יא') שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות, כמפורט בדו"ח הצעת מדף זה.

4. תנאי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף

- 4.1. התשלומים על חשבון הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה י"ב) ואגרות החוב (סדרה יא'), לפי העניין, הינם כמפורט בסעיף 1 לדו"ח הצעת מדף זה לעיל ובתוספת הראשונה לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה י"ב) ולשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה יא'), המצורפים כנספחים ב' ו-ג' לדוח הצעת המדף.
- 4.2. התשלומים על חשבון הריבית ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) או אגרות החוב (סדרה יא'), לפי העניין, ביום 24 ביוני בגין תשלום שחל ביום 30 ביוני וביום 25 בדצמבר בגין תשלום שחל ביום 31 בדצמבר של כל שנה רלוונטית (קרי, ביחס לאגרות החוב (סדרה י"ב) בשנים 2026 עד 2036 (כולל), וביחס לאגרות החוב (סדרה יא') בשנים 2025 עד 2034), בעוד התשלומים על חשבון הקרן ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) או אגרות החוב (סדרה יא'), לפי העניין, ביום 25 בדצמבר בגין תשלום שחל ביום 31 בדצמבר של כל שנה רלוונטית (קרי, ביחס לאגרות החוב (סדרה י"ב) בכל אחת מהשנים 2028 עד 2036 (כולל), וביחס לאגרות החוב (סדרה יא') בכל אחת מהשנים 2025 עד 2034 (כולל)), למעט התשלום האחרון בגין הריבית והקרן אשר ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום (קרי, ביחס לאגרות החוב (סדרה י"ב) ביום 31 בדצמבר 2036 וביחס לאגרות החוב (סדרה יא') ביום 30 ביוני 2035) ("היום הקובע"). אם יחול מועד התשלום כאמור ביום שאיננו יום עסקים, ידחה מועד התשלום ליום העסקים הבא אחריו, ללא תוספת תשלום ו"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון לא ישתנה בשל כך.
- 4.3. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביחד עם פירעון קרן אגרות החוב (סדרה י"ב) או אגרות החוב (סדרה יא'), לפי העניין, כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה י"ב) לידי החברה במועד התשלום, בישראל, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר בישראל עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תימסר לא יאוחר משישה (6) ימים לפני מועד התשלום האחרון.

4.4. מובהר כי מי שאינו רשום בפנקס אגרות החוב (סדרה י"ב) או אגרות החוב (סדרה י"א), לפי העניין, ביום הקובע, כאמור בסעיף 4.2 לעיל, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

4.5. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה י"ב) או אגרות החוב (סדרה י"א), לפי העניין, ינוכה כל תשלום חובה, ככל הנדרש על פי דין.

4.6. הנאמן לאגרות החוב

4.6.1. הנאמן לאגרות החוב (סדרה י"ב) הנו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, אשר החברה התקשרה עמו בשטר נאמנות מיום 12 בפברואר 2026, המצורף **כנספח ג'** לדו"ח הצעת המדף⁴ ("שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב)"). בהתאם למידע שנמסר לחברה על ידי הנאמן נכון למועד דו"ח הצעת מדף זה לא מתנהלים כנגד הנאמן הליכים משפטיים.

4.6.2. הנאמן לאגרות החוב (סדרה י"א) הנו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, אשר החברה התקשרה עמו בשטר נאמנות מיום 5 ביוני 2025, המצורף **כנספח ג'** לדו"ח הצעת המדף⁵ ("שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"א)"). אגרות החוב (סדרה י"א) מונפקות בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"א), על תוספותיו ונספחיו. בהתאם למידע שנמסר לחברה על ידי הנאמן נכון למועד דו"ח הצעת מדף זה לא מתנהלים כנגד הנאמן הליכים משפטיים.

4.7. טבלאות ריכוז מידע רלוונטי בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב)

יובהר כי הגילוי שלהלן מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי שטר הנאמנות. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של שטר הנאמנות ויתר מסמכי ההנפקה. לביטויים המפורטים להלן תהא המשמעות שניתנה להם במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב).⁶

4.7.1. תניות חוזיות ובטחונות

קיים / לא קיים בשטר	תיאור תמציתי	האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי
לא קיים		תעודות ההתחייבות מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
לא קיים		תעודות ההתחייבות מובטחות

⁴ להלן פרטי ההתקשרות של הנאמן - ששת הימים 30, בני ברק; טלפון: 03-5544553; פקס: 03-5271451; איש קשר: מרב עופר אורן ודן אבנון; כתובת דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il. יצוין, כי לנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין מהותי בנאמן.

⁵ ראה ה"ש 4 לעיל.

⁶ בהתאם להוראות שטר הנאמנות, בכל מקרה של סתירה בין ההוראות בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף (כהגדרתם בשטר הנאמנות) בקשר לאגרות החוב לבין הוראות שטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות. יצוין כי למועד דוח הצעת המדף, אין כל סתירה בין הוראות שטרי הנאמנות לבין הוראות דוח הצעת המדף בקשר לאגרות החוב.

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים / לא קיים בשטר	
			בשעבוד צף ו/או שוטף
	בכפוף לאמור בסעיף 6.6 לשטר הנאמנות, כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה י"ב) קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), אזי, החברה מתחייבת שלא ליצור שעבוד שוטף על נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, כולם או חלקם, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהו (שעבוד שלילי).	סעיף 6.5	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)
סעיף 7.1.23 לשטר הנאמנות: במידה והחברה לא תעמוד באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות במשך התקופה המפורטת בסעיף 5.3 כאמור, ובלבד שעד למועד ההפרה לא ניתנה לחברה ארכה לתיקון או ויתור על ידי: (א) מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) במסגרת החלטה מיוחדת או (ב) על ידי הנציגות הדחופה, ככל שתמונה בהתאם להוראות נספח א' לשטר הנאמנות.	כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה י"ב) קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), החברה מתחייבת: (1) כי למשך תקופת הבדיקה, ההון העצמי המתואם, כהגדרתו בסעיף זה בשטר הנאמנות, ובניכוי זכויות מיעוט לא יפחת מ-1.3 מיליארד ש"ח ("הון עצמי מינימאלי"). במידה וההון העצמי המתואם יפחת מ-1.5 מיליארד ש"ח שיעור הריבית יעודכן כמפורט בסעיף 3.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף, והדבר לא יהווה עילת פירעון מיידי אלא אם כן יחול האמור בסעיף (1) לעיל; (2) כי היחס בין ההון העצמי המתואם לסך המאזן של החברה, כהגדרתו בסעיף זה בשטר הנאמנות ("יחס הון עצמי למאזן") לא יפחת מ-30%. במידה ויחס הון עצמי למאזן יפחת מ-40%, שיעור הריבית יעודכן כמפורט בסעיף 3.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף, והדבר לא יהווה עילת פירעון מיידי אלא אם כן יחול האמור בסעיף (1) לעיל.	סעיף 5.3	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
סעיף 7.1.18 לשטר הנאמנות: אם במשך תקופה של 60 ימים רצופים, אגרות החוב לא תהינה מדורגות על ידי אף חברה מדרגת, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה	החברה מתחייבת לפעול לכך שעד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב יהיו במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת ולצורך כך החברה מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברה המדרגת את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברה המדרגת ולמסור לחברה המדרגת את הדיווחים הנדרשים על-ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין החברה המדרגת.	סעיף 3	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה; שמירה על דירוג במשך כל חיי תעודת ההתחייבות
		לא קיים	התחייבות לדירוג כפול לתעודות התחייבות

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים / לא קיים בשטר	
	מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון, ובכפוף למתן הודעה כאמור בסעיף 3.2 לשטר הנאמנות. במקרה שהחברה תחליף את החברה המדרגת, לרבות במקרה שבו ישנה יותר מחברה מדרגת אחת, תפרסם החברה דו"ח מיידי ביחס לסיבות לשינוי החברה המדרגת.	לא קיים. ר' סעיף 3.6	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי תעודת ההתחייבות
		לא קיים	מגבלה על יצירת חוב פיננסי נוסף
כן. ראו סעיף 7.1.8 לשטר הנאמנות.	כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה י"ב) קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית על ידי החברה ו/או פדיון מוקדם), החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה כמשמעותה בחוק החברות (לרבות בדרך של רכישה עצמית של מניות החברה) (בסעיף זה: " חלוקה "), רק בכפוף לעמידה בהוראות חוק החברות ובכפוף לכל התנאים הבאים במצטבר, להלן: (1) סך ההון העצמי המתואם של החברה (כהגדרתו בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות) לאחר חלוקה כאמור, לא יפחת מסך של 1.8 מיליארד ש"ח; וכן (2) כי כל חלוקה לא תעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה (לא כולל שערוכי נכסים, למעט במקרה של מכירת נכס); על אף האמור, במידה והחברה לא תבצע חלוקה בגין רווחי שנה מסוימת, (בסעיף זה: " החלוקה המותרת שלא בוצעה "), תהיה לה הזכות לחלק את החלוקה המותרת שלא בוצעה בשנים שלאחר מכן, ובכלל זה בגין השנים שקדמו למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות; וכן (3) אם היחס בין הון עצמי מתואם לסך המאזן עפ"י דוחותיה הכספיים המאוחדים יפחת משיעור של 30% וכן (4) כי במועד קבלת החלטה בדבר ביצוע החלוקה ובמועד ביצוע החלוקה בפועל, החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב, וכן אינה מצויה בהפרה של הוראות השטר ותנאי אגרות החוב, וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור; וכן (5) במועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע החלוקה, לא התקיימה (או תתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) עילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות (כולל תקופות ההמתנה והתיקון המנויות באותו סעיף) ולהערכת החברה, לא צפויה להתקיים עילה כאמור; וכן (6) כי החברה	סעיף 5.2	מגבלה על חלוקת דיבידנדים

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים / לא קיים בשטר	
	עומדת באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות, וביצוע החלוקה לא יפגע בעמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל וזאת מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה; וכן (7) אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.		
כן. ראו סעיף 7.1.28 לשטר הנאמנות	אם תועבר השליטה בחברה וכתוצאה מכך דירוג אגרות החוב (סדרה י"ב) יופחת על ידי חברת הדירוג בדרגה אחת או יותר לעומת דירוג אגרות החוב (סדרה י"ב) ערב העברת השליטה אלא אם העברת השליטה אושרה בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב; החברה מתחייבת לקבל בטרם העברת השליטה אישור מעת החברה המדרגת לפיה אין בכוונתה להוריד את דירוג החברה כתוצאה מהעברת השליטה. החברה מתחייבת לפרסם את דירוג אגרות החוב המתייחס להשפעת שינוי שליטה וזאת טרם בעלת השליטה חדלה מלהיות בעלת השליטה כאמור; לעניין ס"ק זה "העברת שליטה" – עסקה שכתוצאה ממנה גב' מיכל טיסר ו/או קרובה, יחדלו מלהיות בעל השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; "קרוב" – כהגדרתו בחוק החברות, תשנ"ט-1999; ו"שליטה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (לרבות החזקה "ביחד עם אחרים", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968). לעניין סעיף 7.1.28 לשטר הנאמנות, אם גב' מיכל טיסר או קרובה, ככל שיהיו בעלי השליטה בחברה, ימכרו מאחזקותיהם בחברה, אך ימשיכו להחזיק, במישרין או בעקיפין, ב-30% או יותר מהונה המונפק והנפרע של החברה, בעצמם או ביחד עם אחרים (ובלבד שכלל שיחזיקו עם אחרים תהיה גב' טיסר או קרובה בעלי שיעור האחזקה הגבוה ביותר בקבוצת השליטה), ולא יהיו בחברה בעלי מניות אחרים שיחזיקו בשיעור מניות של החברה הגבוה משיעור המניות שיחזיקו על ידי גב' מיכל טיסר או קרובה, לא יראו בכך כשינוי שליטה בחברה והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי. למען הסר ספק יובהר לעניין זה, כי ירושה על פי דין אינה מהווה העברת שליטה לעניין סעיף זה וככל שתועברנה החזקות מי מבעלי השליטה בחברה בדרך של ירושה על פי דין כאמור, היורשים יכללו בהגדרת בעל השליטה לעניין סעיף זה.	קיים.	מגבלות על שינוי השליטה בחברה

קיים / לא קיים בשטר	תיאור תמציתי	האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי
מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים	מנגנון התאמת ריבית בגין שנוי דרוג	סעיף 3.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף

4.7.2. עילות לפירעון מיידי:

ההעמדה לפירעון מיידי בהתאם לעילות המפורטות להלן כפופה לתקופת הריפוי הקבועה בשטר הנאמנות

העילה	קיים בשטר / לא קיים	הערות / הסבר
חלה הרעה מהותית בעסקי המנפיק/חברות מוחזקות, וקיים חשש שהמנפיק לא יוכל לפרוע את תעודות ההתחייבות במועדן	7.1.29	אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
הכלל הערת "עסק חי" בחוות הדעת / בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר, המצורפים לדו"חות הכספיים של החברה	7.1.32	נרשמה הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה למשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
תעודות ההתחייבות לא נפרעו במועדן	7.1.1	וההפרה כאמור לא תוקנה תוך שבעה (7) ימים
חוב של המנפיק הועמד לפירעון מיידי	7.1.24	אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: 1. סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה או סדרת ניירות ערך אחרת שהינה חוב שהנפיקה החברה; או 2. חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) בהיקף העולה על 150 מיליון ש"ח.
Cross Default / Cross Acceleration (הפרה צולבת, במקרה של אי תשלום חובות אחרים או העמדה לפירעון מיידי)	7.1.24	
ירידת דירוג האג"ח מתחת לדירוג מינימאלי שנקבע	7.1.17	אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג (BBB) על פי דירוגה של חברת Standard & Poor's Maalot או מתחת לדירוג המקביל של מידרוג בע"מ או של חברה מדרגת אחרת, כהגדרתה בשטר הנאמנות. ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי יותר מחברה מדרגת אחת בו זמנית, הורדת דירוג לעניין סעיף זה תיקבע על פי הדירוג הנמוך.
המנפיק הפסיק או הודיע על הפסקת תשלומיו	7.1.13	אם החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה

העילה	קיים בשטר / לא קיים	הערות / הסבר
מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי	7.1.19	אם יממשו בעלי שעבודים את השעבודים שיש להם על נכס מהותי (כהגדרתו בשטר הנאמנות).
אי פרסום דו"חות כספיים במועד הרלוונטי	7.1.20	אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.
הפרה יסודית של תנאי אג"ח	7.1.31	אם החברה הפרה את תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, ובכלל זה אם יתברר כי מצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינם נכונים ו/או מלאים, והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה הפרה כאמור תוך 14 ימים ממתן ההודעה.
הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים		
הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי האג"ח	7.1.10	אם יבוצע מיזוג, במסגרתו החברה היא חברת היעד או החברה הקולטת, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי איגרות החוב בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות החברה כלפי המחזיקים
מכירת רוב נכסי המנפיק	7.1.26	אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה; לעניין סעיף זה "מכירה של רוב נכסי החברה" - נכס או צירוף של מספר נכסים, שבבעלות החברה או בבעלות חברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים, אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן על פי הדוחות הכספיים כאמור, לא כולל נכסי הייזום למכירה של החברה לפי אותם דוחות.
התבצע שינוי בעיקר בתחום פעילות המנפיק	7.1.14	אם החברה תחדל מלעסוק ו/או לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כאמור ו/או לנהלם.

העילה	קיים בשטר / לא קיים	הערות / הסבר
מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה X	7.1.2	אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת), או אם ניתן ביחס לחברה צו פירוק סופי וקבוע על ידי בית המשפט, או ינתן צו למינוי נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, אן אם ימונה לה מפרק קבוע או ינתן צו או ימונה בעל תפקיד בעל סמכויות דומות או זהות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון.
הטלת עיקול על נכסי המנפיק או ביצוע פעולת הוצל"פ	7.1.4, 7.1.5	7.1.4. אם יוטל עיקול על נכס מהותי, והעיקול לא יוסר תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום הטלתו. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה. 7.1.5. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי, והפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום ביצועה. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר)	7.1.6, 7.1.7	7.1.6. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או יינתן צו למינוי נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, לחברה או לנכס מהותי, והבקשה ו/או המינוי, לפי העניין לא יבוטל תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים מיום תחילתו. 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 יינתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או לנכס מהותי.
המנפיק הודיע על כוונתו לחדול מלהמשיך בעיסוקו ו/או לנהל את עסקיו	7.1.14	אם החברה תחדל מלעסוק ו/או לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כאמור ו/או לנהלם.
החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח עפ"י חוק ניירות ערך	7.1.22	אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

העילה	קיים בשטר / לא קיים	הערות / הסבר
מחיקה ממרשם החברות, למעט מיזוג	7.1.30	אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא
בקשה/מתן צו לחקפאת הליכים	7.1.15	אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה או בעל משמעות דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם יינתן צו הקפאת הליכים כנגד החברה או כל צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או הוגשה בקשה לצו פתיחת הליכים, כהגדרות מונח זה בחוק חדלות פירעון או ניתן צו פתיחת הליכים כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה 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 היעדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או - אם תוגש בקשה להקפאת הליכים או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בקשה לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחו תוך 45 ימים ממועד הגשתן.
הוגשה בקשה לצו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 ("חוק חדלות פירעון") מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני	7.1.3	אם נתמנה לחברה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, על ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, או נתקבלה החלטת בית משפט בעלת אופי שיפוטי דומה, והמינוי או הצו כאמור לא בוטל עד תום 45 ימים מיום נתינתם. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או לבקשתה.
הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון	לא קיים	
הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באג"ח	7.1.16 ו-7.1.21	7.1.16. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרת החוב, למעט השעייתה בעילה של היווצרות אי

העילה	קיים בשטר / לא קיים	הערות / הסבר
		בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים. 7.1.21. אם ימחקו אגרות החוב מהמסחר בבורסה.
הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה	7.1.12	אם החברה תפר את התחייבויותיה בקשר עם הרחבת הסדרה או עם הנפקת אגרות חוב אחרות כאמור בסעיף 2 לשטר הנאמנות.
אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה, לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שעבוד צף	לא קיים	
נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף	לא קיים	
הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפיקדון להוצאות מיוחדות	לא קיים	

4.8.2. דרישות עמידה באמות מידה פיננסיות

אמות מידה	קיים בשטר / לא קיים בשטר	פירוט אמות המידה
הון עצמי מתואם מינימלי	5.3.1	החברה מתחייבת כי למשך תקופת הבדיקה, כמפורט בסעיף 5.3.3.1 לשטר הנאמנות, ההון העצמי המתואם כהגדרתו בסעיף 5.3 בשטר הנאמנות ובניכוי זכויות מיעוט, לא יפחת מ-1.3 מיליארד ש"ח ("הון עצמי מינימאלי"). במידה והונה העצמי המתואם של החברה יפחת מ-1.5 מיליארד ש"ח, שיעור הריבית יעודכן כמפורט בסעיף 3.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף, והדבר לא יהווה עילת פירעון מידיי אלא אם כן יחול האמור בסעיף 5.3.1.1 לשטר הנאמנות..
יחס הון עצמי מתואם למאזן	5.3.2	החברה מתחייבת כי למשך תקופת הבדיקה, כמפורט בסעיף 5.3.3.1 לשטר הנאמנות, היחס בין ההון העצמי המתואם לסך המאזן, כהגדרתם בסעיף 5.3 בשטר הנאמנות, ("יחס הון עצמי למאזן") לא יפחת מ-30%. במידה ויחס הון עצמי למאזן יפחת מ-40%, שיעור הריבית יעודכן כמפורט בסעיף 3.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף, והדבר

אמות מידה	קיים בשטר / לא קיים בשטר	פירוט אמות המידה
		לא יהווה עילת פירעון מיידי אלא אם כן יחול האמור בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לשטר הנאמנות.

4.12 לטבלאות ריכוז מידע רלוונטי בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא')

ראו סעיף 4.12 לדוח ההצעה הראשונה אג"ח יא'.

4.13 לפרטים אודות התחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) או אגרות החוב (סדרה יא'), לפי העניין, לרבות התחייבויות פיננסיות, ובכלל זה מגבלה על חלוקת דיבידנד, ר' סעיף 5 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב) ולשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא'), המצורפים **כנספת ב' ו-ג'**, בהתאמה, לדו"ח הצעת מדף זה.

4.14 במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה י"ב) או אגרות החוב (סדרה יא'), לפי העניין, מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה י"ב) או אגרות החוב (סדרה יא'), לפי העניין, פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב הרלוונטיות, תבצע החברה פדיון מוקדם ותפעל כמפורט בסעיף 13 לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב) ולשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא').

4.15 החברה תהא רשאית בכל עת, החל מ-60 ימים לאחר מועד רישום אגרות החוב (סדרה י"ב) למסחר, לבצע פדיון מוקדם ביוזמתה של אגרות החוב (סדרה י"ב), מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי, ובמקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 10.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב) המצורף **כנספת ב'** לדו"ח הצעת מדף זה.

4.16 לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה י"ב) ואגרות החוב (סדרה יא') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, אשר אינם מוזכרים בדוח הצעה זה, ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב) המצורף **כנספת ב'** לדו"ח הצעת מדף זה, ושטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא') המצורף **כנספת ג'** לדו"ח הצעת המדף. נכון למועד חתימת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב), אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב (סדרה י"ב) המתוארות בדו"ח ההצעה לראשונה של אגרות החוב (סדרה י"ב) לבין הוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה י"ב).

5 מיסוי וניכיון

5.1 אגרות החוב (סדרה י"ב) המונפקות על פי דו"ח הצעת מדף זה מונפקות בערכן הנקוב, ולכן ללא ניכיון.

אגרות החוב (סדרה יא') הונפקו לראשונה על פי דוח הצעה ראשונה של אג"ח יא' בערכן הנקוב, ולכן ללא ניכיון. הערך המתואם של אגרות החוב (סדרה יא'), נכון למועד דוח הצעת מדף הינו כ- 1.0061 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה יא'). בהתאם, אגרות החוב

(סדרה יא') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, מוצעות במחיר מזערי שהינו מעל לערכן המתואם כאמור לעיל, ולפיכך, אינן מונפקות בניכיון.

5.2 לחישוב הניכיון במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות של אגרות חוב (סדרה י"ב) במסגרת הרחבת הסדרה בניכיון, ר' סעיף 5.4 לנספח א' לדו"ח הצעת המדף.
לחישוב הניכיון במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות של אגרות חוב (סדרה יא') במסגרת הרחבת הסדרה בניכיון, ר' סעיף 5.4 לנספח א' לדו"ח הצעת המדף.
5.3 לתיאור הוראות המס שעשויות להיות רלוונטיות להשקעה באגרות החוב, כפי שחלות במועד פרסום דו"ח הצעת המדף, ר' סעיף 5 לנספח א' לדו"ח הצעת המדף.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעת כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות. ההוראות הכלולות בדוח הצעת המדף בדבר מיסוי ניירות ערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק או תיאור כלשהו של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת מדף זה ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על פי דו"ח הצעת מדף זה לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

6 הימנעות מעשיית הסדרים

החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דו"ח הצעת מדף זה :

6.1 להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדו"ח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות ערך על-פי דו"ח הצעת המדף למכור את ניירות-הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדו"ח הצעת המדף.

6.2 להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 6.1 לעיל.

6.3 להימנע מלהתקשר בקשר לניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת המדף עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 6.1 לעיל.

7 הזמנות בעלי עניין

מובהר כי בעלי עניין בחברה יהיו רשאים בהתאם לשיקול דעתם להגיש בקשות לרכישת יחידות המוצעות לציבור על פי דו"ח הצעת מדף זה.

8 דירוג אגרות החוב של החברה

8.1 ביום 28 בינואר, 2026, הודיעה Standard and Poor's Maalot ("מעלות") על דירוג של ilAA שניתן לאגרות חוב (סדרה י"ב) בהיקף של עד 500 מיליון ש"ח ע.ג שתונפקנה על ידי החברה באמצעות הנפקת סדרת אג"ח חדשה (ר' דיווח מיידי של החברה מיום 28 בינואר, 2026, מספר אסמכתא: 2026-01-010459, אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה) ("דו"ח הדירוג לאגרות החוב (סדרה י"ב)").

8.2 ביום 11 בפברואר, 2026, הודיעה Standard and Poor's Maalot ("מעלות") על דירוג של ilAA שניתן לאגרות חוב (סדרה יא') בהיקף של עד 350 מיליון ש"ח ע.נ שתונפקנה על ידי החברה באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה יא') (ר' דיווח מיידי של מעלות מיום 12 בפברואר, 2026, מספר אסמכתא 014470-15-2026, אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה) ("דו"ח הדירוג לאגרות החוב (סדרה יא')")

הסכמת מעלות לצירוף דו"ח הדירוג לאגרות החוב (סדרה יא') ולאגרות החוב (סדרה י"ב) לדו"ח הצעת המדף מצורפת כנספח ד' לדו"ח הצעת מדף זה.

9 היתרים ואישורים

9.1 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה י"ב) ואגרות החוב (סדרה יא') המוצעות על פי דו"ח הצעת מדף זה, והבורסה נתנה את אישורה לכך, בכפוף לאמור בסעיף 9.2 לדו"ח הצעת מדף זה.

9.2 רישום אגרות החוב (סדרה י"ב) המוצעות על פי דו"ח הצעת מדף זה למסחר בבורסה כפוף להתקיימות התנאים המפורטים להלן:

9.2.1 שווי החזקות הציבור באגרות חוב (סדרה י"ב) לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח.

9.2.2 הפיזור המזערי הנדרש לאגרות חוב (סדרה י"ב) יהיה של 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות של 200,000 ש"ח לפחות.

לעניין זה "מחזיק" - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש על פי סעיף 9.2.2 זה או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.

מאחר ואגרות החוב (סדרה י"ב) של החברה דורגו בדירוג של ilAA על ידי מעלות, החברה פטורה מדרישת ההון העצמי הקבועה בהנחיות הבורסה.

9.3 אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדו"ח או על המחיר בו הם מוצעים.

9.4 ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף זה, להנפקתם ולפרסום דו"ח הצעת המדף.

10 תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דו"ח הצעת מדף זה.

11 תמורת ההנפקה

11.1 התמורה הצפויה לחברה מההנפקה זו, בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה תהיה כמפורט להלן:

התמורה המיידית הצפויה ברוטו ⁷	701,844 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים,	
ריכוז והפצה ⁸ בסך של	כ- 6,688 אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות בסך של	כ- 150 אלפי ש"ח
התמורה המיידית הצפויה נטו	כ- 695,005 אלפי ש"ח

11.2 לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

11.3 בכוונת החברה להשתמש בתמורת ההנפקה בעיקרה עבור השקעות במסגרת פעילותה העסקית השוטפת של החברה.

11.4 החברה רואה בקבלת תמורת ההנפקה אצל רכז ההנפקה, כקבלת התמורה בחברה ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב (סדרה יא') ואגרות החוב (סדרה י"ב) למסחר בבורסה עם קבלת התמורה אצל רכז ההנפקה.

12 הסכמה להכללה של רואה החשבון המבקרים

הסכמת רואי החשבון זיו האפט, רואי החשבון המבקרים של החברה, להכללה בדו"ח הצעת מדף זה (לרבות בדרך של הפנייה) של חוות הדעת ודוחות הסקירה שלהם לדוחותיה הכספיים של החברה אשר פורסמו ממועד תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה מובאת כאן על דרך ההפניה לתשקיף המדף של החברה מיום 27 בינואר 2026⁹.

13. הצעת ניירות הערך על-פי דו"ח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

⁷ בהנחה שמלוא היחידות המוצעות במסגרת המכרז תירכשנה.

⁸ המפיצים הרשומים להלן: אי.בי.אי. – חיתום והנפקות בע"מ, אוריון חיתום והנפקות בע"מ, רוסאריו שרתי חיתום (א.ש.) בע"מ ויוניקורן קפיטל בע"מ ("המפיצים"). המפיצים יקבלו בקשר להנפקה זו עמלת הפצה בשיעור כולל של 0.25% מהתמורה המיידית הכוללת שתתקבל בפועל בגין כל היחידות שתונפקנה על פי דו"ח הצעת המדף (להלן: "עמלת ההפצה") בהתאם לשיקול דעת החברה. עמלת ההפצה תשולם בתוספת מע"מ כדין והיא תחולק בין המפיצים לפי שיקול דעתה הבלעדי של אי.בי.אי, ובלבד שמפיץ לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות ערך שרכש בפועל כתוצאה מממוש התחייבויות מוקדמות שהגיש אותו מפיק במסגרת המכרז המקדים למשקיעים מסווגים. רכז ההנפקה יקבל דמי ריכוז בסך של 30 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ.

לעמלת התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים, ר' סעיף 3.9 לעיל.

⁹ מספר אסמכתא: 2026-01-010058

13 חוות דעת משפטית

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד עורכי הדין מיתר, המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו.

12 בפברואר 2026

לכבוד

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

ת"ד 3146, פארק התעשייה

קיסריה

הנדון: וילאר אינטרנשיונל בע"מ ("החברה") – דוח הצעת מדף מיום 12 בפברואר 2026 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 27 בינואר, 2026, (להלן: "תשקיף המדף"), ודוח הצעת המדף שבנדון, אשר פורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים תוארו לדעתנו נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המוצעת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימות שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

אפרת נצנת אסאייה, עו"ד

ענבר כהן, עו"ד

יעל וייס, עו"ד

מיתר | עורכי דין

נספח א' – פרטי הצעת אגרות החוב

1. תיאור ההצעה לציבור

אגרות החוב (סדרה יא') ואגרות החוב (סדרה י"ב) של החברה (להלן: "**אגרות החוב**"), יוצעו לציבור בהצעה אחידה בדרך של מכרז על מחיר היחידה ובדרך של שיעור הריבית השנתית שתשאנה אגרות החוב (סדרה י"ב), בהתאמה, כמפורט להלן, כאשר הרכב כל יחידה ומחירה מפורטים בדו"ח הצעת המדף אשר נספח זה כלול בו (להלן: "**דו"ח הצעת המדף**");

1.1. רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות תיפתח ביום המכרז שייקבע בדו"ח הצעת המדף (להלן: "**יום המכרז**") או "**יום הגשת הבקשות**") בשעה שתיקבע בדו"ח הצעת המדף (להלן: "**מועד פתיחת רשימת החתימות**") ותיסגר באותו יום בשעה שתיקבע בדו"ח הצעת המדף (להלן: "**מועד סגירת רשימת החתימות**").

עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את ההצעה מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות.

1.2. הגשת הבקשות בשלב המכרז

א. את הבקשות לרכישת היחידות יש להגיש לחברה באמצעות רכז ההנפקה, כפי שייקבע בדו"ח הצעת המדף (להלן: "**רכז ההנפקה**"), במישרין או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: "**המורשים לקבלת בקשות**") על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל המורשים לקבלת בקשות, לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

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 שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "**המועד האחרון להגשה לרכז**"). בקשה שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענה על ידי החברה.

ג. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירים שונים או בשיעורי ריבית שונים, לפי העניין, ובמרווחים בין מחירי היחידה או בשיעורי הריבית, לפי העניין, הנקובים בבקשות, כפי שייקבע בדו"ח הצעת המדף. בקשה שתנקוב במחיר ליחידה או בשיעור ריבית (לפי העניין) שאינו במרווח שנקבע בדו"ח ההצעה תעוגל למדרגת המחיר הקרוב כלפי מטה או מדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

ד. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת מחיר היחידה או שיעור הריבית המוצע על ידו, לפי העניין, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחיד או לא יעלה על שיעור הריבית המקסימאלי, בהתאמה, לקבוע בדוח הצעת המדף. בקשה שהוצע בה מחיר יחידה הנמוך ממחיר היחידה המזערי או שהוצע בה

שיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית המקסימאלי, לפי העניין, תהיה בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.

ה. בכפוף להוראות כל דין, הבקשות לרכישת יחידות 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 רכו ההנפקה את התמורה המלאה המגיעה ממנו, על פי תנאי דוח הצעת המדף, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי דוח הצעת המדף לבקשתו. יובהר, כי מבקש שהגיש הזמנה רשאי לחזור בו מהזמנתו עד לתום התקופה להגשת הזמנות.

ו. 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 כלשהו של יחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

ז. במקרה בו לא נקבעה מגבלה על כמות היחידות המרבית שכל מבקש רשאי להגיש, אזי כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף.

ח. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכו ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן.

ט. "מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשרה החברה לרכישת יחידות, כפי שמפורט בדוח הצעת המדף.

1.3. הליכי המכרז

א. הבקשות תועברנה על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה באמצעות שידור הבקשות לכספת דיגיטלית או באמצעות במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה וזאת עד לשעה האמורה.

ב. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז תיפתח תיבת הבקשות לרבות הבקשות שהועברו בכספת דיגיטלית בנוכחות רואה החשבון של החברה אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

ג. ביום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז, לא יאוחר משעה 10:00 בבוקר תימסר הודעה על ידי רכו ההנפקה למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות. ההודעה תציין את שיעור הריבית השנתית ו/או את המחיר ליחידה, לפי העניין, שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:00 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

ד. עד תום יום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדו"ח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, וככל שנדרש על פי דין, תוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

1.4. קביעת שיעור הריבית במכרז לרכישת אגרות החוב (סדרה י"ב) והקצאת היחידות למבקשים

הקצאת היחידות תיעשה כדלקמן:

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד על אגרות החוב (סדרה י"ב) (להלן בסעיף זה: "**שיעור הרכישה שיקבע**" או "**שיעור הריבית האחיד**") אשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות לרכישת יחידות שנקבו בו כשיעור הריבית, ביחד עם בקשות שהוגשו בשיעורי ריבית נמוכים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל למשקיעים המסווגים) על פי דוח הצעת המדף. מובהר כי שיעור הריבית האחיד יקבע עבור כל אחת מסדרות אגרות חוב בנפרד.

א. היה והמספר הכולל של היחידות המבוקשות (לרבות יחידות שבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים, אם וככל שיהיו על פי דו"ח הצעת המדף) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות תקנון והנחיות הבורסה הרלוונטיות, כאמור בסעיף 3.3 להלן, ובמקרה כזה יהיה שיעור הריבית למבקשים שיעור הריבית המקסימאלי ויתרת היחידות שלא תתקבלנה בגין בקשות לא יונפקו.

ב. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור, אזי הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:

(1) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.

(2) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.

(3) בקשות (לא כולל בקשות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות, שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד ולאחר הענות למשקיעים מסווגים אשר בקשו בשיעור הריבית האחיד ליחידה, אם וככל שיהיו, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שבהן נקב בשיעור הריבית האחיד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים).

(4) הקצאת יחידות למשקיעים מסווגים תיעשה כפי שייקבע בדו"ח הצעת המדף.

ג. אם הקצאה כאמור בס"ק ב' לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של אגרות החוב_ (סדרה י"ב) המוצעות, כאמור בסעיף 9.2.2 לדוח הצעת המדף (להלן: "**דרישות הפיזור המזערי**"), אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים, והקצאה של היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

- (1) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.
 (2) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.
 (3) בקשות (לרבות התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות, שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות שהבקשות לרכישתן בשיעור הריבית האחיד הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

ד. אם הקצאה כאמור בס"ק ג' לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של אגרות החוב (סדרה י"ב) המוצעות, אזי תבוצע ההקצאה בשיעור הריבית האחיד כדלקמן:

- (1) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.
 (2) בקשות (לרבות התחייבויות של משקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד, תענינה באופן יחסי, כך שכל מזמין, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית הנמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית הנמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

ה. היה וכתוצאה מהקצאה כאמור בס"ק ד' לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של אגרות החוב (סדרה י"ב) המוצעות, תבוצע הקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש, אשר לא יפחת משיעור הריבית האחיד ושיהיה שונה משיעור הריבית האחיד (להלן: "שיעור הריבית האחיד החדש"). שיעור הריבית האחיד החדש יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיים הפיזור המזערי, כמפורט בסעיף 9.2.2 בדו"ח הצעת המדף, ובלבד שלמזמין לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית אחיד הנמוך מזה שנקב בבקשתו.

נקבע שיעור ריבית אחיד חדש, כאמור בפסקה זו, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור בס"ק ד' לעיל ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

- ו. היה וגם הקצאה כאמור בס"ק ה' לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור מזערי של אגרות החוב (סדרה י"ב) המוצעות, יחול סעיף 3.4 להלן.
 ז. אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שינבעו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה, במחיר ליחידה שנקבע.

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

1.5. קביעת מחיר היחידה במכרז לרכישת אגרות החוב (סדרה יא') והקצאת היחידות למבקשים

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה (להלן בסעיף זה: "**מחיר הרכישה שיקבע**" או "**המחיר האחיד**") אשר יהיה מחיר היחידה הגבוה ביותר אשר הבקשות לרכישת יחידות שנקבו בו כמחיר יחידה, ביחד עם בקשות שהוגשו במחירי יחידה גבוהים ממנו, יספיקו להקצאת היחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת המדף.

א. היה והמספר הכולל של היחידות המבוקשות (לרבות יחידות שבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים, כאמור בסעיף 0 לדוח הצעת המדף) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תענינה כל הבקשות במלואן, ובמקרה כזה יהיה מחיר היחידה למבקשים המחיר המזערי ליחידה ויתרת היחידות שלא תתקבלנה בגינת בקשות לא יונפקו.

ב. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים כאמור בסעיף 0 לדוח הצעת המדף) יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור, אזי הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:

(1) בקשות הנוקבות במחיר הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה – תענינה במלואן.

(2) בקשות הנוקבות במחיר הנמוך מהמחיר האחיד ליחידה – לא תענינה.

(3) בקשות (לא כולל בקשות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים כאמור בסעיף 0 לדוח הצעת המדף) הנוקבות במחיר האחיד ליחידה – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות, שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות במחיר ליחידה גבוה מהמחיר האחיד ליחידה ולאחר הענות למשקיעים מסווגים אשר בקשו במחיר האחיד ליחידה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שבהן נקב המחיר האחיד ליחידה (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים).

(4) הקצאת יחידות למשקיעים מסווגים תיעשה כפי שייקבע בדו"ח הצעת המדף.

ג. אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שינבעו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה, במחיר האחיד ליחידה שנקבע.

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

2. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

- 2.1. סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה (להלן: "החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו של חשבון הנאמנות. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.
- כספים שיצטברו בחשבון הנאמנות יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים, נושאים ריבית על בסיס יומי.
- 2.2. המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד, את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך שבקשות לרכישתם נענו על פי תנאי דו"ח הצעת המדף ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי דו"ח הצעת המדף.
- 2.3. היה והתקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 9.2 לדו"ח הצעת המדף, רכז ההנפקה יעביר לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום הסליקה השני שלאחר יום הגשת הבקשות, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למשקיעים המסווגים ולמורשים לקבלת בקשות (ככל שיגיעו סכומים כאמור בהתאם לדו"ח הצעת המדף), וזאת כנגד העברת התעודות בגין אגרות החוב אשר יוצעו על פי דו"ח הצעת המדף למזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ (להלן: "החברה לרישומים").
- 2.4. אם בסיכום תוצאות המכרז יתברר כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 9.2 לדו"ח הצעת המדף, תבוטל הנפקת אגרות החוב, ולא ייגבו כספים.

3. אישור לרישום אגרות החוב המוצעות

- 3.1. לאחר קבלת אישורה של הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת המדף, תפנה החברה לבורסה בתוך שלושה (3) ימי מסחר לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת המדף.
- 3.2. המסחר בניירות הערך של החברה שיוצעו על פי דו"ח הצעת המדף יחל סמוך לאחר רישומם למסחר.
- 3.3. רישום ניירות הערך שיוצעו למסחר כפוף לקיום דרישות הרישום לפי תקנון והנחיות הבורסה. לפרטים ר' סעיף 9.2.2 לדו"ח הצעת המדף.
- 3.4. אם יתברר כי לא התקיימו הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כאמור בסעיף 3.3 לעיל, אזי תבוטל הנפקת היחידות המוצעות, וניירות הערך שיוצעו לא יוקצו ולא ירשמו למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים. במקרה של ביטול הנפקה כאמור, עד תום יום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז תודיע על כך החברה בדו"ח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדיון), וככל שנדרש על פי דין, תוך שני ימי מסחר נוספים לאחר מכן תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. החברה תהא רשאית להנפיק את ניירות הערך שהנפקתם

בוטלה כאמור, על-פי דוחות הצעת המדף הבאים ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין ולהנחיות הבורסה.

4. מכתבי הקצאה ותעודות

4.1. נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על-ידי רכז ההנפקה לחברה כאמור בסעיף 2 לעיל ובלבד שההקצאה לא תעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן כאמור בסעיף 3 לעיל.

4.2. התעודות לאגרות החוב תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף התעודות לחברה ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המסים וההיטלים הכרוכים בכך, על ידי המבקש.

5. מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך אשר עשויים להיות מוצעים מכוח דוח הצעת מדף זה (בסעיף זה: "ניירות הערך המוצעים"). ההוראות הכלולות בדוח הצעת המדף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף, ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. יובהר, ככל שיוצעו ניירות ערך על-פי דוח הצעת המדף לעובדי החברה, השלכות המס המפורטות להלן עשויות להשתנות, בהתאם לניירות הערך שיוצעו ותנאיהם.

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

בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009) וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

כמו כן ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011, המאמץ את רוב המלצות המיסוי של הוועדה לשינוי כלכלי חברתי בראשותו של פרופ' מנואל טרכטנברג. רוב השינויים בחוק נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2012. בין היתר, נקבע בתיקון: ביטול מתווי הפחתות המס לחברות ויחידים, העלאת שיעורי המס על

הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ- 20% ל- 25% ולבעל מניות מהותי¹⁰ מ- 25% ל- 30%.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה (להלן: "תיקון 195"). במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121ב לפקודה אשר קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת מיגיעה אישית בשנת המס עלתה על 721,560 שקלים חדשים לשנת 2026 (הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת מיגיעה אישית העולה על 721,560 שקלים חדשים בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל. הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תכלול רק אם שווי מכירתה עולה על 5,008,000 ש"ח נכון לשנת 2026 (הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (להלן: "מס יסף"). בנוסף, נקבע במסגרת סעיף 121ב(א) כי יחיד אשר הכנסתו החייבת שאינה מיגיעה אישית בשנת המס עלתה על 721,560 שקלים חדשים לשנת 2026 יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת שאינה מיגיעה אישית העולה על 721,560 שקלים חדשים בשיעור של 2% נוספים על האמור לעיל.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל יצוין כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור, יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל.

כמו כן התייחסות 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, לאחר כניסתם לתוקף של התיקונים המפורטים לעיל, חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

5.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בהתאם לסעיף 121 לפקודה (מס שולי), אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

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

זאת, ובלבד שמכירת ניירות הערך אינה מהווה הכנסה מעסק בידי היחיד ושלא תבע הוצאות מימון וכן למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בחברה במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו לא יעלה על שלושים אחוזים (30%).

לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה.

שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה בהתאם למבחנים שהוגדרו בפסיקת בית המשפט העליון לאימתי הכנסה מפסיקה להיות פאסיבית אלא עולה לכדי "עסק" ויחול שיעור המס החל על הכנסותיו, קרי מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה. בנוסף לאמור לעיל, על הכנסה שהופקה ו/או תופק החל מיום 1 בינואר 2013 או לאחר מועד זה יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2026 העולה על 721,560 ש"ח (סכום זה מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן). בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה, הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963. בנוסף, נקבע במסגרת סעיף 121ב(א) כי יחיד אשר הכנסתו החייבת שאינה מיגיעה אישית בשנת המס עלתה על 721,560 שקלים חדשים לשנת 2026 יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת שאינה מיגיעה אישית העולה על 721,560 שקלים חדשים בשיעור של 2% נוספים על האמור לעיל.

רווח הון במכירת אגרת חוב, שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן (או שאינה נקובה במטבע חוץ או שערכה אינו צמוד למטבע חוץ), יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15% או של 20% לעניין בעל מניות מהותי ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. לעניין חישוב רווח הון ריאלי במכירת אגרת חוב על ידי יחיד שערכה צמוד למטבע חוץ או נקוב במטבע חוץ יראו את שער מטבע החוץ כמדד.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 (א) לפקודה אשר החל מיום 1 בינואר 2018 הינו 23%.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתקיים התנאים הקבועים באותו סעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת בדין. לא נקבע בדין להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב2) לפקודה (אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות כפי שנקבעו בסעיף. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת על ידי תושבי ישראל בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת מס (אם קיימת) בין ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, בכפוף להמצאתו מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

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

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת מדף זה, 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 האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה באמצעות חבר הבורסה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור של מס חברות (23% החל מינואר 2018) מרווח ההון הריאלי, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. עם זאת, לגבי נייר ערך שאינו צמוד למדד שיעור ניכוי המס במקור הינו 15% מרווח ההון - כאשר המוכר הינו יחיד. שיעורי הניכוי כאמור יתכן ויופחתו מקום בו יומצאו אישורי ניכוי מס במקור תקפים (פטור או שיעור מופחת) שהופקו על ידי רשות המיסים בישראל. כמו כן, לא ינוכה מס במקור מתשלום לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים) התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית").

ככלל, ככל שניירות הערך הנרשמים על-פי דו"ח הצעת המדף יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלוששים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור). לא ינוכה מס במקור על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה תושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים. כמו כן, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב חוץ, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, כפוף לאמנות למניעת כפל מס כאמור לעיל. יובהר כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור. ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

בהתאם לסעיף 92 לפקודה, ככלל, הפסדים בשנת המס ממכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס, יותרו בקיזוז רק במקרים בהם אילו היו נוצרים רווחי הון הם היו חייבים במס בידי מקבלם. הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה ניתן לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי על-פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם ההפסד/הרווח נוצרו מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל ובין אם מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5).

הפסד הון ממכירת ניירות הערך כאמור בשנת המס ניתן יהיה בר קיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד שקיבלה החברה אינו עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2026), ובמקרה של יחיד - ששיעור המס אינו עולה על השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה (25%)). קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון, או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור. בהקשר זה יוער, כי במידה והמדובר ביחיד בעל מניות מהותי הפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים בידיו.

הפסד שלא ניתן לקזוז כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס יקוזז המנכה הפסד הון מניירות ערך בהתאם להוראות ס' 92 לפקודה, ובלבד שהתקיימו כל אלה: (1) ההפסד נוצר ממכירת נייר ערך שהיה בניהולו של המנכה; (2) הרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין לפני מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

על פי עמדת רשות המיסים, שידועה לחברה במועד פרסום דוח הצעת מדף זה, ככל שנייר הערך נקוב במטבע חוץ ובחישוב רווח ההון נלקח שער המטבע כמדד ובתקופה שממועד הרכישה ועד מועד המכירה ירד שער החליפין של מטבע החוץ ואותו נייר ערך נמכר בהפסד, ינוטרל מההפסד סכום בגובה ההפסד שנוצר מירידת ערך החליפין.

5.3. שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של 15% על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו, או שאינה צמודה למדד עד לפדיון או עד להחזר.

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

על פי סעיף 89(ה) לפקודה, הפרשי הצמדה המתקבלים מפדיון אג"ח או נייר ערך מסחרי, שההכנסה אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", יראו אותם כחייבים במס לפי חלק ה' לפקודה. הפרשי הצמדה הנצברים על הריבית דינם כדין הריבית ויחויבו אף הם באותו שיעור מס. יצוין כי, יראו כמדד לעניין סעיף 125ג לפקודה את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובנכס שערכו צמוד למטבע חוץ או שהוא נקוב במטבע חוץ-שער המטבע.

בהתאם לסעיף 9(13) לפקודה, יחיד יהיה פטור מהפרשי הצמדה שקיבל בשל נכס ובלבד שהתקיימו כל אלה: (1) הפרשי ההצמדה אינם הפרשי הצמדה חלקיים; (2) היחיד לא תבע ניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל הנכס; (3) הפרשי ההצמדה אינם הכנסה לפי ס' 12(1) ואינם רשומים בפנקסי חשבונותיו או חייבים ברישום כאמור.

בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה, שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד עובד בחברה ששילמה את הריבית, או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עמה, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין החברה; (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת.

במקרים כאמור יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

בנוסף, יש לציין כי יחול מס יסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת מיגיעה אישית של יחיד העולה על סכום של 721,560 ₪ (בשנת 2026). בנוסף, יחול מס יסף בשיעור של 2% נוספים על חלק הכנסתו החייבת שאינה מיגיעה אישית בשנת המס עלתה על 721,560 שקלים חדשים בשנת 2026.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית (לרבות הפרשי הצמדה) 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, שמקורן באגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (לשנת 2026: 23%).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" אלא אם נקבע במפורש אחרת. לא נקבעה להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בהתאם להוראות סעיף 9(15)(ד) לפקודה, ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים למי שהינו תושב חוץ במועד קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, על איגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל שהנפיק חבר בני אדם תושבי ישראל, פטורים ממס, 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 האדם 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).
- במקרה שלא חל פטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד או חבר בני אדם) שמקורן בניירות ערך יחויב בהתאם להוראות הפקודה, כמפורט לעיל או בהתאם להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ וקבלת אישור מתאים מרשות המסים.
- בהתאם להוראות סעיפים 164 ו-170 לפקודה ולתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות ה"ל)¹¹ המשולמת על אגרות חוב נסחרות בבורסה, הצמודות במלואן למדד המחירים לצרכן, הינו 25% לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית, ובהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה - לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית, ובהתאם לשיעור מס החברות - לגבי תשלום לחבר בני אדם, בכפוף להוראות סעיף 9(15)(ד) לפקודה. לגבי ריבית בגין אגרות חוב שאינן צמודות למדד או למטבע חוץ ינוכה מס בשיעור של 15% מיחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית ובשיעור מס החברות (בשנת 2026 - 23%) מחברות, והכל בכפוף לאישורים פרטניים מרשויות המס.
- שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל וקבלת אישור מתאים מרשות המסים.
- חבר הבורסה ינכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו למחזיקי אגרות החוב, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פירעון קרן איגרות החוב ינכה חבר הבורסה מס במקור בגין דמי הניכיון.

¹¹ ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון

5.4. אופן חישוב הניכיון לצרכי מס במקור בגין אגרות חוב

אגרות החוב (סדרה יא') מוצעות במחיר מזערי שהינו מעל לערך המתואם, ולפיכך, אינן מונפקות בניכיון. לפרטים נוספים ר' בסעיף 5 לדוח הצעת המדף.

אגרות החוב (סדרה י"ב) יונפקו בערך הנקוב ולפיכך ללא ניכיון. לפרטים נוספים ר' בסעיף 5 לדוח הצעת המדף.

5.5. הנפקת אגרות חוב נוספות במסגרת הרחבת סדרה מסדרות אגרות חוב שהונפקו קודם

לכך

במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות מסדרה שהונפקה קודם לכן, במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות העדר ניכיון) תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה הרלוונטית, לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב, ייקבע לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שיעור ניכיון אחיד ומשוכלל לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל").

במקרה של קבלת אישור כאמור, יחושב בטרם הרחבת הסדרה שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם לאותו אישור. בטרם תרשום החברה למסחר את ניירות הערך הנוספים שהונפקו כאמור במסגרת הרחבת הסדרה, תגיש החברה דו"ח מיידי אשר יפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (המגנ"א) בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין.

במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינוכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת אגרות החוב הרלוונטית בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה יותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תגיש החברה דיווח מיידי בסמוך להרחבת הסדרה (קרי – לפני הרישום למסחר) בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. בעת פדיון הסדרה הרלוונטית חברי הבורסה ינכו מס במקור, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב, מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית, יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה הרלוונטית ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב המוחזקות על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

נדגיש כי, אישור כאמור לקביעת שיעור ניכיון משוקלל מאת רשות המיסים, ניתן באופן חד פעמי לכל הנפקה עתידית, ככל שתתרחש, של אותה סדרת אגרות חוב.

התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דו"ח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

נספח ב' – שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה י"ב)

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב ביום 12 בפברואר, 2026

בין

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

מרחוב האשל, פארק תעשייה קיסריה
(**"החברה"**)

מצד אחד ;

לבין

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב הירקון 113, תל-אביב
(להלן: **"הנאמן"**)

מצד שני ;

והואיל:

והחברה פרסמה תשקיף מדף ביום 27 בינואר 2026, הנושא תאריך 28 בינואר 2026, על פיו באפשרותה להנפיק בין היתר, סדרות אגרות חוב בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה ובתשקיף המדף ;

והואיל:

והחברה שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף או דוחות הצעת מדף אשר על פיהם תציע החברה אגרות חוב (סדרה י"ב) ובקשר לכך דירגה Standard and Poor's Maalot (להלן: **"מעלות"**) את אגרות החוב בדירוג ilAA ;

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) לנאמן לאגרות חוב ;

והואיל:

והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה ;

והואיל:

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

והואיל:

והחברה מצהירה בזה כי אין עליה כל מניעה על פי כל דין או הסכם להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה ;

והואיל:

והנאמן הסכים לשמש כנאמן של מחזיקי אגרות החוב, על פי הוראות שטר נאמנות זה המפורטים להלן ;

והואיל:

והתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי כל דין וכן על פי כל הסכם לביצוע ההנפקה נשוא שטר זה וכן אין מניעה לפי כל הסכם ו/או כל דין לביצוע ההנפקה נשוא שטר זה ;

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן :

תוכן עניינים

נושא	סעיף בשטר
פרשנות והגדרות	1
הנפקת אגרות החוב	2
מינוי הנאמן ; תפקידי הנאמן	2א
דרוג אגרות חוב	3
רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה	4
התחייבויות החברה	5
העדר הבטחת אגרות החוב	6
העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו)	7
תביעות והליכים בידי הנאמן	8
נאמנות על התקבולים	9
סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	10
סמכות לעכב חלוקת הכספים	11
הודעה על חלוקה	12
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	13
קבלה מאת מחזיק אגרת החוב	14
תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה	15
השקעת כספים	16
התחייבויות החברה כלפי הנאמן	17
באי-כח	18
הסכמים אחרים	19
שכר הנאמן	20
סמכויות מיוחדות	21
סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	22
שיפוי לנאמן	23
הודעות	24
שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה	25
מרשם המחזיקים	26
פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש	27
אסיפות של המחזיקים	28 והתוספת השנייה לשטר הנאמנות
דיווח לנאמן	29
דוחות על ענייני הנאמנות	30
נציגות דחופה	31 ונספח א' לשטר הנאמנות
דין חל וסמכות שיפוט	32
סמכות ייחודית	33

נושא	סעיף בשטר
כללי	34
הסמכה למגנ"א	36
אחריות הנאמן	37
כללי - התנאים הרשומים מעבר לדף בתוספת הראשונה ("התנאים מעבר לדף")	34 וסעיף 11 לתנאים מעבר לדף
קרן אגרות החוב ובסיסי הצמדת הקרן	סעיף 2 לתנאים מעבר לדף
הריבית של אגרות החוב אשר תוצענה על-פי תשקיף מדף זה	סעיף 3 לתנאים מעבר לדף
תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב	סעיף 4 לתנאים מעבר לדף
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	סעיף 5 לתנאים מעבר לדף
העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי	סעיף 6 לתנאים מעבר לדף
מרשם מחזיקי אגרות החוב	סעיף 7 לתנאים מעבר לדף
העברת אגרות חוב	סעיף 8 לתנאים מעבר לדף
תעודות אגרות החוב ופיצולן	סעיף 9 לתנאים מעבר לדף
פדיון מוקדם	סעיף 10 לתנאים מעבר לדף
רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי חברה בשליטתה	סעיף 11 לתנאים מעבר לדף
החלפת תעודת אגרות החוב	סעיף 12 לתנאים מעבר לדף
הבטחת אגרות החוב	סעיף 13 לתנאים מעבר לדף
הנפקת אגרות החוב נוספות וניירות ערך אחרים	סעיף 14 לתנאים מעבר לדף
הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב	סעיף 15 לתנאים מעבר לדף
התחייבויות החברה	סעיף 16 לתנאים מעבר לדף
מגבלות על חלוקת דיבידנד	סעיף 17 לתנאים מעבר לדף
הוראות כלליות	סעיף 18 לתנאים מעבר לדף
הודעות	סעיף 19 לתנאים מעבר לדף
אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב)	התוספת השנייה

1. פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן התוספות לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתוספות לשטר הנאמנות לרבות באיגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות. למועד חתימת שטר זה, לא קיימות סתירות בין התוספות לשטר לבין השטר.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין אשר לא ניתן להתנות עליהן לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי כאמור שאינן ניתנות להתניה.
- 1.4. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעת מצדו בדבר טיבן של אגרות החוב או כדאיות ההשקעה בהן.

- 1.5. למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם, אלא אם צוין מפורשות אחרת להלן:
- "שטר זה"** או **"שטר הנאמנות"** או **"השטר"** - שטר זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו;
- "התשקיף"** או **"תשקיף המדף"** - תשקיף מדף של החברה הנושא את התאריך 7 בפברואר, 2023, אשר תוקפו הוארך עד ליום 6 בפברואר 2026;
- "אגרת החוב"** או **"אגרות החוב"** או **"סדרת אגרות החוב"** - אגרות החוב (סדרה י"ב), רשומות על שם, שתוצע בהתאם לתשקיף המדף באמצעות דוחות/הצעת מדף (כהגדרתו להלן) בכפוף להוראות שטר זה. למען הסר ספק, מובהר כי אגרות החוב כוללות גם אגרות חוב שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה י"ב). בנוסף, מובהר כי בכל מקום בו מופיע המונח "אגרות החוב" בשטר הנאמנות הכוונה הינה לאגרות החוב (סדרה י"ב) ולא לכלל אגרות החוב של החברה.
- "מחזיקי אגרות החוב"** או **"בעלי אגרות החוב"** או **"מחזיקים"** או **"זכאי"** - המחזיקים באגרות החוב בהחזקה כמשמעותה בחוק ניירות ערך (כהגדרתו להלן);
- "תעודת אגרת החוב"** - תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה ואשר תונפק כאמור בסעיף 2 לשטר זה.
- "חוק ניירות ערך"** או **"החוק"** - חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.
- "דו"ח הצעה"** - דו"ח הצעת מדף של אגרות החוב הכלולות בתשקיף, אשר ייעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ, כפי שיהיו באותה העת.
- "הנאמן"** - הנאמן המוגדר בראש הסכם זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
- "חברה מדרגת"** - חברה שאושרה כחברת דירוג, כהגדרת מונח זה בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, תשע"ד - 2014, על ידי הגורם המוסמך לתת אישור כאמור.
- "חברה לרישומים"** - חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או כל חברה לרישומים אחרת איתה תתקשר החברה.
- "החלטה מיוחדת"** - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מזכויות ההצבעה מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים (20%) מזכויות ההצבעה כאמור, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
- "בטוחות"** - שעבוד על נכסים ו/או ערבויות ו/או התחייבויות אחרת אשר נועדו להבטיח את מילוי התחייבויות החברה כלפי הנאמן ו/או כלפי מחזיקי אגרות החוב בין אם ניתנו ע"י החברה או ע"י צד ג' כלשהו.
- לכל מונח או ביטוי בשטר זה, למעט אלה המוגדרים מפורשות בשטר זה (לרבות אלה המוגדרים בסעיף 1.5 לעיל), תהא המשמעות שניתנה לו בתעודת אגרת החוב (אשר נוסחה מצורף, כאמור לעיל, בתוספת הראשונה לשטר זה).
- 1.6. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה.

- 1.7. 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.
- 1.8. בכל מקום בו כללי הבורסה חלים או יחולו על פעולה כלשהי על פי שטר זה, יתוקן שטר הנאמנות בהתאם לכללי הבורסה ובכל מקרה כללי הבורסה יגברו. תיקון כאמור ייעשה בתיאום עם הנאמן בכפוף להוראות בשטר נאמנות זה בדבר עריכת תיקונים לשטר.
- 1.9. מובהר בזאת כי בעת הצעת אגרות החוב על פי דוחות הצעת מדף, יבחנו החברה והנאמן, כל אחד בנפרד, אם מתעורר חשש לניגוד עניינים כתוצאה מכהונתו של נאמן אחד לכמה סדרות של אגרות חוב, וישקלו, כל אחד בנפרד, את הצורך בהחלפתו של הנאמן אם וככל שיתעורר חשש כאמור לניגוד עניינים. יובהר, כי החלפת הנאמן תידרש באם יתעורר החשש האמור על ידי החברה ו/או על ידי הנאמן.
- 1.10. שטר נאמנות זה יכנס לתוקפו במועד הקצאת אגרות החוב על ידי החברה ותחולתו תהא למפרע מיום פרסום דוח ההצעה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהיה שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.

2. הנפקת אגרות החוב

- 2.1. אגרות חוב (סדרה י"ב) רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בתשעה תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: תשלומים ראשון עד רביעי (כל אחד) בגובה 7.5% מהקרן, תשלומים חמישי עד שמיני (כל אחד) בגובה 10% מהקרן, ותשלום תשיעי ואחרון בגובה 30% מהקרן, ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2036 (כולל). הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כפי שתהא מעת לעת, תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2036 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 ביוני 2026 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 31 בדצמבר 2036. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה (6) חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום (להלן: "**תקופת הריבית**"), למעט תשלום הריבית הראשון על אגרות החוב (סדרה י"ב) שישולם ביום 30 ביוני 2026 בגין התקופה המתחילה ביום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה י"ב) (קרי, המועד בו חויב מזמין ניירות הערך בתמורת ההנפקה), והמסתיימת ביום 29 ביוני 2026, מחושבת על בסיס 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. קרן אגרות החוב והריבית בגינה תהינה צמודות למדד, ותנאי ההצמדה הינם כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף בתוספת הראשונה בשטר הנאמנות. עם השלמת ההנפקה, אגרות החוב (סדרה י"ב) תרשמנה למסחר בבורסה.
- 2.2. אגרות החוב (סדרה י"ב) תרשמנה על שם החברה לרישומים.
- 2.3. בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר, החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, לרבות לחברה בת של החברה, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף, לרבות באמצעות מכירה תוך כדי מסחר בבורסה ובין בדרך אחרת, ללא צורך בהסכמת בעלי איגרות החוב או הנאמן, בכפוף להוראות כל דין, איגרות חוב נוספות מסדרת איגרות החוב (סדרה י"ב), שתנאיהן יהיו זהים לתנאי איגרות החוב שהונפקו מסדרה י"ב לראשונה, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה לרבות שיעור ניכיון או פרמיה שונים מהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה.
- 2.4. כפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הגדלת סדרה והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב (סדרה י"ב) שתהיינה במחזור ערב הרחבת הסדרה ואגרות חוב (סדרה י"ב) נוספות, אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות החוב (סדרה י"ב) הנוספות כאמור שתונפקנה על-ידי החברה.

אגרות החוב (סדרה י"ב) הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה י"ב) שהמועד הקובע לתשלומם חל קודם למועד הנפקתן.

2.5. על אף האמור לעיל, הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה י"ב) תהא מותנית בכל התנאים הבאים: (א)

כי לא תגרום לירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה י"ב) כפי שיהיה ערב הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה י"ב). היה ואגרות החוב (סדרה י"ב) תדורגנה על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, אז לצרכי סעיף זה ייקבע הדירוג ערב הרחבת הסדרה בהתאם לדירוג הגבוה מבין כלל הדירוגים שנקבעו לאגרות החוב כאמור; (ב) החברה לא תהיה רשאית לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה י"ב) אם במועד הרחבת הסדרה איננה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.3 להלן או באם לאחר הרחבת סדרה כאמור החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.3 להלן והכל מבלי לקחת תקופות ריפוי והמתנה; (ג) לא מתקיימת לפני ההרחבה ולאחר ביצוע ההרחבה לא צפויה להערכת החברה להתקיים איזה מעילות הפירעון המיידים המפורטות בסעיף 7.1 לשטר זה; (ד) החברה עומדת בכל התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה;

2.6. החברה תמסור לנאמן, לפחות 7 ימים טרם ביצוע הרחבת סדרה בפועל, או תוך יום עסקים אחד מיום ההחלטה על הרחבת סדרה, לפי המאוחר (אך בכל מקרה טרם ביצוע הרחבת סדרה בפועל לשביעות רצון הנאמן (1) אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו נכון למועד האישור החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות וכי לאחר הרחבת הסדרה תמשיך החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כאמור (2) אישור מאת החברה כי נכון למועד האישור לא מתקיימת וכי להערכתה, לאחר ההרחבה, לא צפויה להתקיים איזה מעילות הפירעון המיידים המפורטות בסעיף 7.1 להלן וכן כי החברה עומדת בכל התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה (3) אישור מראש של חברת הדירוג כי הרחבת הסדרה לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה י"ב) כפי שיהיה באותה עת (קרי, הדירוג ערב הרחבת הסדרה). אישור חברת הדירוג יפורסם על-ידי החברה טרם הרחבת הסדרה וכן יצורף לאישור החברה לנאמן.

2.7. במקרה בו תנפיק החברה אגרות חוב נוספות (סדרה י"ב), במסגרת הרחבת הסדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לסדרה י"ב (לרבות העדר ניכיון), תפנה החברה לפני הרחבת הסדרה (קרי, עד למועד ההקצאה בפועל של אגרות החוב הנוספות), לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב ייקבע לאגרות החוב (סדרה י"ב) שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים בסדרה, ככל שהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הרחבת הסדרה, קרי לפני הרישום למסחר, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה י"ב) בהתאם לאותו האישור, ולפני הרחבת הסדרה תגיש החברה דוח מיידים בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה ותנכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה י"ב) לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינכו חברי הבורסה מס במקור מדמי הניכיון של סדרת אגרות החוב (סדרה י"ב) בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. במקרה זה תגיש החברה דיווח מיידים לפני הרחבת הסדרה בו תודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. מובהר כי בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב, מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה י"ב), יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), ייתכנו מקרים בהם ינכו חברי הבורסה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרת החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון

אחיד לסדרה ובין אם לאו. במקרה זה, בכפוף ובהתאם להוראות הדין באותו מועד, נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה י"ב) לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרת החוב המוחזקת על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.8. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי אגרות החוב, בין בהנפקה לציבור ובין בדרך אחרת, סדרות אחרות של אגרות חוב (להלן: "**אגרות חוב אחרות**") ו/או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם (סדרה י"ב). על אף האמור לעיל, במקרה בו החברה תנפיק אגרות חוב אחרות שאינן מובטחות בבטוחות, לא יהיו אגרות החוב האחרות עדיפות על אגרות החוב (סדרה י"ב) בעת פירוק החברה. ככל והחברה תנפיק סדרה מובטחת בבטוחה הרי העדיפות תינתן ביחס לאותה סדרה רק ביחס לבטוחה. ככל ויונפקו ניירות ערך אחרים שבמהותם הם חוב כגון ניירות ערך מסחריים אזי בפירוק לא יהיו עדיפים על אגרות החוב. טרם ההנפקה כאמור, החברה תמציא לנאמן אישור בדבר עמידתה בהתחייבויות בסעיף זה ביחס לאותה הנפקה.

2א. מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן

- 1א2. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד מכח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.
- 2א2. ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כאמור בסעיף 1.10 לעיל, תפקידי הנאמן יהיו על פי הקבוע בחוק ניירות ערך ובהתאם לשטר זה.
- 3א2. היה ונאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה' לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.
- 4א2. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי החוק או לפי שטר הנאמנות. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין.
- 5א2. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינויו או בכשירותו.
- 6א2. אלא אם הוטלה חובה בדין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
- 7א2. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות הצדדים לשטר זה אחד כלפי השני ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הצדדים לשטר מחבות כלשהי על-פי כל דין.

3. דירוג אגרות החוב

- 3.1. החברה מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הסילוק המלא (כולל), הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב יהיו במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת ולצורך כך החברה מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברת הדירוג את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברת הדירוג ולמסור לחברת הדירוג את הדיווחים הנדרשים על-ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג. לעניין זה יראו, בין היתר, את אי ביצוע התשלומים שהתחייבה החברה לשלם לחברה המדרגת ואת אי מסירת הדיווחים הנדרשים על-ידי החברה המדרגת במסגרת ההתקשרות בין החברה לחברה המדרגת, כסיבות ונסיבות

שהינן בשליטת החברה. לעניין זה מובהר כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא ייחשבו כהפסקת דירוג או הורדת דירוג.

3.2. מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה כאמור לעיל, כל אימת שאגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות בידי חברה מדרגת כלשהי או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, לרבות במקרה שבו ישנה יותר מחברה מדרגת אחת, תודיע החברה על נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג של אגרות החוב או הפסקת הדירוג על ידי אחת מחברות הדירוג, לפי העניין, לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 24 להלן וכמתחייב לפי כל דין, וזאת תוך יום מסחר אחד ממועד אירוע המקרה.

3.3. ככל שדירוג אגרות החוב יפחת מדירוג AA של מעלות ("הדירוג המופחת") יחולו הוראות סעיף 3.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

3.4. ככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות בידי חברה מדרגת מכל סיבה שהיא התלויה בחברה לפני פירעונו המלא של החוב על פי תנאי אגרות החוב, תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב לדרגה BBB בדירוג מעלות, והוראות סעיף 3.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף להלן יחולו בהתאם.

3.5. אם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב לצורך שטר זה יקבע לפי הדירוג הנמוך.

3.6. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון, ובכפוף למתן הודעה כאמור בסעיף 3.2 לעיל. במקרה שהחברה תחליף את החברה המדרגת, לרבות במקרה שבו ישנה יותר מחברה מדרגת אחת, תפרסם החברה דו"ח מיידי ביחס לסיבות לשינוי החברה המדרגת.

4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לקנות בכל עת איגרות חוב מסדרת איגרות החוב בכל מחיר ובתנאים שיראו לה, בין בבורסה ובין מחוצה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של איגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה. במקרה של קניה כזו על ידי החברה, תודיע על כך החברה בדוח מיידי. מובהר, כי דיווח במערכת המגני"א יהווה דיווח לנאמן לצרכי סעיף זה.

4.2. אגרות החוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה, תימחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תרכשנה במהלך המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב.

4.3. חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטתה ו/או בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה ו/או תאגיד בשליטתם של כל אחד מהם (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיפים 4.1 ו-4.2 לעיל) (להלן: "מחזיק קשור"), יהיו רשאים לקנות ו/או למכור מעת לעת, בבורסה או מחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, איגרות חוב (סדרה י"ב). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור על-ידי מחזיק קשור, תמסור החברה על כך דיווח מיידי. איגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב. כל עוד אגרות החוב יהיו בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב והן לא תילקחנה בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפות אלה.

- 4.4. אין באמור בסעיפים 4.1 עד 4.3 לעיל כשלעצמם כדי לחייב את החברה או את מחזיקי איגרות החוב לקנות איגרות חוב או למכור את איגרות החוב שבידיהם.
- 4.5. החברה תמסור לנאמן, על-פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על-ידם בתאריך שיקש הנאמן וזאת על-פי הדיווחים שהתקבלו אצלה ממחזיקים קשורים ואשר דווחו במערכת המגנ"א על-ידי החברה. מובהר, כי דיווח במערכת המגנ"א יהווה דיווח לנאמן לצרכי סעיף זה.
- 4.6. אין באמור בסעיפים 4.1 עד 4.5 לעיל 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 בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית, ריבית הפיגורים (ככל שתהיה) המשתלמים על פי תנאי איגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי איגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות. בכפוף להשלמת ההנפקה, החברה מתחייבת לרשום את אגרות החוב (סדרה י"ב) למסחר בבורסה. 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. מגבלה על חלוקה:

כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה י"ב) קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית על ידי החברה ו/או פדיון מוקדם), החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה כמשמעותה בחוק החברות (לרבות בדרך של רכישה עצמית של מניות החברה) (בסעיף זה: "**חלוקה**"), בכפוף לעמידה בהוראות חוק החברות ובכפוף לכל התנאים הבאים במצטבר: (1) סך ההון העצמי המתואם של החברה (כהגדרתו בסעיף 5.3 להלן) לאחר חלוקה כאמור, לא יפחת מסך של 1.8 מיליארד ש"ח; וכן (2) כי כל חלוקה לא תעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה (לא כולל שערוכי נכסים, למעט במקרה של מכירת נכס); על אף האמור, במידה והחברה לא תבצע חלוקה בגין רווחי שנה מסוימת, תהיה לה הזכות לחלק את אותם 50% מרווחי אותה שנה (שלא בוצעה על בסיס חלוקה) בשנים שלאחריה, ובכלל זה בגין השנים שקדמו למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות; וכן (3) אם היחס בין הון עצמי מתואם לסך המאזן, כהגדרת מונחים אלו בסעיף 5.3 להלן, עפ"י דוחותיה הכספיים המאוחדים, יפחת משיעור של 30%; וכן (4) כי במועד קבלת החלטה בדבר ביצוע החלוקה החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב, וכן אינה מצויה בהפרה של הוראות השטר ותנאי אגרות החוב, ובצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור; וכן (5) במועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע החלוקה, לא התקיים (או יתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) אירוע הפרה לפי סעיף 7.1 להלן (לא כולל תקופות ההמתנה והתיקון המנויות באותו סעיף) ולהערכת החברה, לא צפוי להתקיים אירוע כאמור; וכן (6) כי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.3 להלן, וביצוע החלוקה לא יפגע בעמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל וזאת מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה; וכן (7) אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב. לאחר קבלת ההחלטה בדבר ביצוע חלוקה כאמור ולכל הפחות 14 ימים לפני ביצוע החלוקה, לפי העניין, בפועל, תעביר החברה לידי הנאמן אישור מידי סמנכ"ל הכספים של החברה בדבר עמידת החברה במגבלה שבסעיף 5.2 זה לרבות החישוב הרלוונטי. החברה תפרט במסגרת דוחות הדירקטוריון הרבעוניים והשנתיים את סך הרווחים הניתנים לחלוקה נכון לאותו מועד.

החברה מאשרת כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, למעט האמור בסעיף 5.2 זה לעיל, האמור בסעיף 4 לחלק א' של הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, כפי שפורסם ביום 27 במרץ, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-021727), והאמור בסעיף 5.2 לשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה י"א) של החברה, המצורף כנספח ב' לדוח הצעת מדף מיום 6 ביוני 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-040679), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה, לא חלה על החברה כל מגבלה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניותיה, למעט מגבלות על פי דין.

5.3. התניות פיננסיות

כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה י"ב) קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), החברה מתחייבת כדלקמן:

בסעיף 5.3 זה יהיו למונחים הבאים המשמעות הנקובה בצידם:

"הון עצמי מתואם", משמעו – הון עצמי לפי כללים חשבונאיים מקובלים, ובתוספת זכויות מיעוט, והכל בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

"סך המאזן", משמעו – סך מאזן מאוחד, לפי כללים חשבונאיים מקובלים והכל בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

5.3.1. הון עצמי מתואם מינימאלי

5.3.1.1. החברה מתחייבת כי למשך תקופת הבדיקה, כמפורט בסעיף 5.3.3.1 להלן, הונה העצמי המתואם, כהגדרתו לעיל ובניכוי זכויות מיעוט, לא יפחת מ-1.3 מיליארד ש"ח ("הון עצמי מינימאלי").

5.3.1.2. במידה והונה העצמי המתואם של החברה יפחת מ-1.5 מיליארד ש"ח, שיעור הריבית יעודכן כמפורט בסעיף 3.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף, והדבר לא יהווה עילת פירעון מיידי אלא אם כן יחול האמור בסעיף 5.3.1.1 לעיל.

5.3.2. יחס הון עצמי מתואם למאזן

5.3.2.1. החברה מתחייבת כי למשך תקופת הבדיקה, כמפורט בסעיף 5.3.3.1 להלן, היחס בין ההון העצמי המתואם לסך המאזן, כהגדרתם לעיל, ("יחס הון עצמי למאזן") לא יפחת מ-30%.

5.3.2.2. במידה ויחס הון עצמי למאזן יפחת מ-40%, שיעור הריבית יעודכן כמפורט בסעיף 3.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף, והדבר לא יהווה עילת פירעון מיידי אלא אם כן יחול האמור בסעיף 5.3.2.1 לעיל.

5.3.3. בדיקת התניות הפיננסיות והפרתן

5.3.3.1. החברה תכלול ביאור בדוחותיה הכספיים לבדיקה, כהגדרתם להלן, את דבר עמידתה או אי עמידתה בכל אחת מהתניות הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לעיל, לרבות כל גילוי הנדרש על פי הוראות הדין והנחיות רשות ניירות ערך וכן את הנתון המספרי לכל אחת מהתניות הפיננסיות האמורות.

החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה י"ב), היה ויתברר, על פי הדוחות הכספיים לבדיקה, כהגדרתם להלן, כי החברה לא עמדה באחת או יותר מהתחייבויותיה כאמור בס"ק 5.3.1 או 5.3.2 לעיל, ואי עמידתה בהתחייבויות כאמור נמשכה בתקופת הבדיקה (כהגדרתה להלן), אזי תחולנה הוראות סעיף 7 לשטר הנאמנות, בכפוף לאמור בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות. להסרת ספק, מובהר כי העילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7.1.23 להלן תחול רק במידה שהחברה לא עמדה באותה תניה פיננסית (הון עצמי מינימאלי או יחס הון עצמי למאזן) למשך

שני רבעונים עוקבים רצופים, דהיינו תקופת הבדיקה כהגדרתה להלן, וזאת עם פרסום הדוח הכספי לבדיקה של הרבעון השני העוקב כאמור.

יובהר, כי לצרכי סעיף 7 לשטר הנאמנות, ייחשב מועד פרסום הדוחות הכספיים לבדיקה הרצוף השני לפיו החברה אינה עומדת באמת מידה פיננסית.

בשטר זה, **"תקופת הבדיקה"**, משמעה שני רבעונים עוקבים רצופים, ו- **"הדוחות הכספיים לבדיקה"** משמעם הדוחות הכספיים הרלבנטיים לתום כל אחד מהרבעונים האמורים.

יובהר כי ביחס לכל אחת מאמות המידה הפיננסיות לשטר זה, ככל שיחולו שינויים בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינויים רגולטורים /או החברה אמצה כללי חשבונאות שונים, והכל בהשוואה לתקינה החשבונאית החלה על החברה במועד חתימת שטר זה (להלן: **"התקינה הקודמת"**), ושינויים אלה יגרמו לשינויים בתוצאת איזו מאמות המידה הפיננסיות בשטר זה, השינויים שיחולו לא ילקחו בחשבון לצורך בחינת אמות המידה הפיננסיות בשטר זה, ובחינה כאמור תיעשה בהתאם לתקינה הקודמת בלבד. במקרה כזה, תכלול החברה, על בסיס רבעוני, ביאור בדוחותיה הכספיים, הרבעוניים והשנתיים, הסקורים או המבוקרים, לפי העניין, ובמסגרתו תבהיר מה היו השינויים כאמור וכיצד בוצע החישוב.

5.3.3.2. מגבלות על עסקאות עם בעל השליטה: למעט אם התקבל לכך אישור מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, בכל מקרה בו לא תעמוד החברה באיזו מהתניות הפיננסיות המפורטות בסעיפים 5.3.1 ו-5.3.2 לעיל, מבלי להתחשב בתקופת הבדיקה, וכל עוד הדבר לא תוקן, החברה לא תתקשר בעסקה חריגה עם בעל השליטה בה או בעסקה חריגה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, למעט חידוש עסקה קיימת בתנאים זהים או טובים יותר מבחינת החברה ביחס לעסקה הקיימת.

6. העדר הבטחת אגרות החוב

- 6.1. איגרות החוב (סדרה י"ב) אינן מובטחות בבטוחות כלשהן.
- 6.2. בכפוף לאמור בסעיף 6 זה, החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי איגרות החוב למעט שעבוד שוטף כאמור בסעיף 6.5 להלן.
- 6.3. אגרות החוב המונפקות תעמודנה כולן בדרגת בטחון שווה (פרי פסו) בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של אחת על פני השנייה.
- 6.4. 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. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך ולא יערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות בקבוצת החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר לערכן הכלכלי של הבטוחות, ככל שהועמדו ו/או יועמדו (אם בכלל) על ידי החברה או להבטחת התחייבויותיה על פי שטר זה. כמו כן אין הנאמן מחווה דעתו באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או על פי שטר הנאמנות, לרבות אין באמור כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה עליו על פי הדין)

לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההתקשרות בשטר זה ואילך, ככל שיש בהם להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

6.5. בכפוף לאמור בסעיף 6.6 להלן, כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה י"ב) קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), אזי, החברה מתחייבת שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, כולם או חלקם, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהו (שעבוד שלילי). החברה מבהירה, כי למועד חתימת שטר זה לא יצרה החברה שעבוד שוטף כאמור ולא התחייבה ליצירת שעבוד כאמור.

6.6. על אף האמור בסעיף 6.5 לעיל ומבלי לגרוע מהאמור בסעיף 6.6.2 להלן, החברה תהא רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים או העתידיים, כולם או חלקם, בכל אחד מהמקרים הבאים:

6.6.1. קבלה מראש של הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) שתתקבל באסיפה רגילה וברוב רגיל.

6.6.2. ללא צורך בקבלת הסכמת בעלי אגרות החוב ו/או הנאמן, ובלבד שבד בבד עם יצירת השעבוד השוטף על נכסיה, כולם או חלקם, לטובת צד שלישי כלשהו, תיצור החברה שעבוד שוטף על נכסיה, כולם או חלקם, לפי העניין, גם לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) (להבטחת מלוא התחייבויות החברה כלפיהם) באותה דרגה, פרי פסו בהתאם ליחס החובות כלפי הצד השלישי וכלפי מחזיקי אגרות החוב, אשר יוותר בתוקף עד למועד הסרת השעבוד שירשם לטובת כל צד השלישי, או עד למועד בו נפרעו או סולקו אגרות החוב (סדרה י"ב) במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית על ידי החברה ו/או פדיון מוקדם, המוקדם מביניהם.

6.6.3. יודגש כי החברה תהיה רשאית ליצור שעבודים שוטפים נוספים, לאחר יצירת שעבוד שוטף לטובת המחזיקים בהתאם להוראות סעיף זה.

במקרה של יצירת שעבוד שוטף כאמור בסעיף זה לעיל, תחולנה ההוראות הבאות:

6.6.3.1. החברה תמסור לידי הנאמן אישור עורך דין חתום במקור המאשר כי החלטת החברה ליצור שעבוד שוטף כאמור לעיל עומדת בתנאי סעיף 6.6.2 לעיל.

6.6.3.2. כל אימת שהחברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) שעבוד שוטף כאמור בסעיף 6.6.2 לעיל והשעבוד טעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות (או כל מרשם אחר על-פי דין) לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין עם רישומו בפנקס הרלבנטי ועם המצאת כל המסמכים המפורטים בסעיף 6.6.3 להלן, והחברה תציג פלט עדכני בפני הנאמן, הכולל את השעבוד האמור.

6.6.3.3. במקרה של יצירת שעבוד שוטף בהתאם להוראות סעיף 6.6 זה, תמציא החברה לנאמן אישורים כמפורט להלן בנוסח לשביעות רצון הנאמן. יובהר כי רק לאחר המצאת המסמכים כאמור ייחשב הנכס למשועבד לצורך חישוב שווי היחסים על-פי שטר נאמנות זה:

א. ככל שהדבר יידרש על-פי הדין החל באותה עת, לצורך מתן תוקף לשעבוד - הסכם שעבוד, לפיו יירשם השעבוד לטובת הנאמן, כשהוא נושא חתימה מקורית על-ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות ו/או לשכת רישום המקרקעין, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ- 14 יום ממועד החתימה על מסמך השעבוד, או

מועד מוקדם יותר שיקבע על-פי כל דין; להסכם השעבוד האמור יצורף שטר נאמנות זה כנספח.

ב. ככל שהדבר יידרש על-פי הדין החל באותה עת, לצורך מתן תוקף לשעבוד - הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10), כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושא תאריך שאינו מאוחר מ- 14 יום ממועד יצירת ההודעה או מועד מוקדם יותר שיקבע על-פי כל דין;

ג. עותק מקורי של תעודת רישום שיעבוד מרשם החברות;

ד. פלט שעבודים מרשם החברות ו/או מלשכת רישום המקרקעין לפיו נרשם השעבוד האמור;

ה. תצהיר של מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים, כי אין השעבוד סותר ו/או עומד בניגוד להתחייבויות החברה לצדדים שלישיים ו/או בניגוד להוראות הדין ו/או רשות ו/או עומד בניגוד למסמכי ההתאגדות של החברה, להחלטות האורגנים המוסמכים של החברה ו/או להתחייבויות אחרות של החברה והכל בנוסח שיהא לשביעות רצון הנאמן על-פי שיקול דעתו;

ו. חוות דעת משפטית של עורך דין חיצוני של החברה בקשר לאופן רישום השעבוד, היותו תקף, דרגת נשייתו, היותו חוקי והיותו בר מימוש ואכיפה כנגד הגורם המשעבד על-פי הדין החל הרלוונטי, בנוסח שיהא לשביעות רצון הנאמן על-פי שיקול דעתו.

ז. ככל שהמשעבדת אינה החברה, פרוטוקול דירקטוריון המשעבדת כי התקבלו כל האישורים לביצוע השעבוד וכי השעבוד הינו לטובת (Best of interest) המשעבדת.

6.6.3.4. תוך 14 יום ממועד רישום השעבוד השוטף כאמור לעיל, מתחייבת החברה להמציא לנאמן את המסמכים המפורטים בסעיפים א- ז לעיל, בשינויים המחויבים, לשביעות רצונו.

6.6.3.5. החברה תידרש לקבל את הסכמת הנאמן לנוסח מסמכי השעבוד שייווצר לטובת הנאמן, ככל שירשם, ותעביר לעיונו את מסמכי השעבוד לטובת הצד השלישי, מבלי שיהא צורך בקבלת הסכמתו לנוסחם.

6.6.3.6. ככל שנוצר שעבוד שוטף בהתאם לסעיף 6.6 לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן או על ידי צד שלישי כלשהו לא יהא טעון את הסכמת הנאמן או הצד השלישי, לפי העניין (להלן ביחד: "**הצדדים**") או של מי מהמחזיקים או הצד השלישי, או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים (כהגדרתם בסעיף זה), יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד.

בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד) שימונה לבקשת אחד מהצדדים, יכול שימונה כבעל תפקיד עבור כלל הצדדים. הנאמן יהיה רשאי להצטרף להליך שינקוט אחד הצדדים האחרים, בהתאם לשיקול דעתו או להחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב. החברה תמסור לנאמן פרטי קשר של כל אחד מהצדדים לצורך מסירת הודעת מימוש כאמור מיד עם בקשתו הראשונה של הנאמן.

6.6.3.7. ככל שיירשם שעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות החוב פארי פסו עם הצד השלישי כאמור בסעיף 6.6.2 לעיל, מתחייבת החברה לפרסם במסגרת הביאורים הנכללים בדוחות הכספיים הראשונים שיפורסמו על ידה לאחר רישום השעבוד, את הנתונים הבאים: א. שווי המאזני של כל נכסי החברה המשועבדים בשעבוד קבוע ושווי כאמור של כל הנכסים של החברה המשועבדים בשעבוד שוטף; ב. שווי מאזני של כל הנכסים הלא משועבדים של החברה; ג. סך התחייבויות החברה המגובות בנכסים משועבדים; ד. סך התחייבויות החברה שאינן מגובות בנכסים משועבדים. ככל שתבקש החברה את הסכמת המחזיקים ליצירת השעבוד כאמור לטובת צד שלישי בלבד כאמור בסעיף 6.6.1 לעיל, מתחייבת החברה לפרסם את הנתונים הנ"ל במועד פרסום הדוח המידי על זימון האספה. בכל מקרה שנרשם שעבוד שוטף כאמור בסעיף זה לעיל לטובת הנאמן עבור המחזיקים ולאחר פרסום הדוחות הכספיים הראשונים כאמור, וכל עוד השעבוד לטובת הנאמן עבור המחזיקים רשום, מתחייבת החברה לפרסם הנתונים הנ"ל במסגרת הביאורים שבכל דוח שנתי ובכל דוח רבעוני שתפרסם.

6.6.3.8. החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה, לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת מאן דהוא.

בכפוף להתחייבות שבסעיף 6.5 לעיל ולהוראות סעיף 6.6 זה, אין בהתחייבות לשעבוד השלילי האמור לעיל בכדי לפגוע ביכולת החברה ו/או החברות הבנות לשעבד (שעבוד שוטף ו/או ספציפי, לפי העניין) ו/או למשכן, ו/או להמחות על דרך השעבוד ו/או להעמיד כבטוחה אחרת מסוג כלשהו או כערובה אחרת לחיוב כלשהו ו/או למכור ו/או לבצע פעולה כלשהי בנכסים השייכים להן ללא כל צורך לקבל אישור כלשהו ו/או לדווח דיווח כלשהו לנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב בגין פעולתן האמורה וכן בזכותן של החברות הבנות ליצור שעבוד שוטף על כלל או חלק מנכסיהן ללא יידוע או הסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב.

7. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות

7.1. מבלי לגרוע מכל סעד אחר העומד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב), בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן, לנאמן ו/או למחזיקים הזכות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי:

7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שגייע ממנה בקשר לאגרות החוב או לשטר הנאמנות או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים וההפרה כאמור לא תוקנה תוך שבעה (7) ימים. יובהר, כי במידה של אי עמידה בהתחייבויות החברה כאמור בסעיף 5.3 לעיל, יחולו הוראות סעיף 7.1.23 להלן;

7.1.2. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או ינתן צו למינוי נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או אם ימונה לה מפרק קבוע או ינתן צו או ימונה בעל תפקיד בעל סמכויות דומות או זהות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון.

7.1.3. אם נתמנה לחברה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, על ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, או נתקבלה החלטת בית משפט בעלת אופי שיפוטי דומה, והמינוי או הצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד נתינתם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או הצווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או לבקשתה.

- 7.1.4. אם יוטל עיקול על נכס מהותי, והעיקול לא יוסר תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום הטלתו. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 7.1.5. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי, והפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום ביצועה. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 7.1.6. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או יינתן צו למינוי נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, לחברה או לנכס מהותי, והבקשה ו/או המינוי, לפי העניין, לא יבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום תחילתו. 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 יינתן צו למינוי כונס נכסים קבוע או יינתן צו למינוי נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון לחברה או לנכס מהותי.
- 7.1.8. אם החברה תבצע חלוקה בניגוד למגבלה כאמור בסעיף 5.2 לעיל.
- 7.1.9. אם החברה תיצור שעבוד בניגוד להתחייבותה שבסעיף 6.5 לעיל.
- 7.1.10. אם יבוצע מיזוג, במסגרתו החברה היא חברת היעד או החברה הקולטת, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות החברה כלפי המחזיקים. אין בסעיף זה כדי לגרוע מיתר העילות להעמדה לפירעון מיידי המוקנות למחזיקי אגרות החוב בהתאם לסעיף 7.1 זה לעיל ולהלן וכי החל ממועד המיזוג יחולו כל העילות המנויות בסעיף 7.1 זה לעיל ולהלן ביחס לחברה הקולטת כאילו הייתה החברה. ביחס לאמור בסעיפים בהם האמור נגזר מהדוחות הכספיים של החברה, תבוצע הבדיקה ביחס לדוחות הכספיים של החברה הקולטת כפי שיהיו לאחר המיזוג.
- 7.1.11. אם החברה תבצע עסקאות בניגוד לאמור בסעיף 5.3.2 לעיל.
- 7.1.12. אם החברה תפר את התחייבויותיה בקשר עם הרחבת הסדרה או עם הנפקת אגרות חוב אחרות כאמור בסעיף 2 לעיל.
- 7.1.13. אם החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה.
- 7.1.14. אם החברה תחדל מלעסוק ו/או לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כאמור ו/או לנהלם.
- 7.1.15. אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה או בעל משמעות דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם יינתן צו הקפאת הליכים כנגד החברה או כל צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או הוגשה בקשה לצו פתיחת הליכים, כהגדרות מונח זה בחוק חדלות פירעון או ניתן צו פתיחת הליכים כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה 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 היעדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או - אם תוגש בקשה להקפאת הליכים או בקשה

- לפי סעיף 350 לחוק החברות או בקשה לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחו תוך 45 ימים ממועד הגשתן.
- 7.1.16. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרת החוב, למעט השעייתה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעה לא בוטלה בתוך 60 ימים.
- 7.1.17. אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג (BBB) על פי דירוגה של חברת Standard & Poor's Maalot או מתחת לדירוג המקביל של מידרוג בע"מ או של חברה מדרגת אחרת, כהגדרתה בשטר זה. ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי יותר מחברה מדרגת אחת בו זמנית, הורדת דירוג לעניין סעיף זה תיקבע על פי הדירוג הנמוך.
- 7.1.18. אם במשך תקופה של 60 ימים רצופים, אגרות החוב לא תהיינה מדורגות על ידי אף חברה מדרגת, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה.
- 7.1.19. אם יממשו בעלי שעבודים את השעבודים שיש להם על נכס מהותי (כהגדרתו להלן).
- 7.1.20. אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.
- 7.1.21. אם ימחקו אגרות החוב מהמסחר בבורסה.
- 7.1.22. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
- 7.1.23. במידה והחברה לא תעמוד באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 5.3 לעיל במשך התקופה המפורטת בסעיף 5.3 כאמור, ובלבד שעד למועד ההפרה לא ניתנה לחברה ארכה לתיקון או ויתור על ידי: (א) מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) במסגרת החלטה מיוחדת או (ב) על ידי הנציגות הדחופה, ככל שתמונה בהתאם להוראות נספח א' לשטר הנאמנות.
- 7.1.24. אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: 1. סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה או סדרת ניירות ערך אחרת שהינה חוב שהנפיקה החברה; או 2. חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) בהיקף העולה על 150 מיליון ש"ח.
- 7.1.25. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה (בעניין זה, "החברה", יחד עם חברות בשליטתה), באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום הנדל"ן או הארכיטקטורה, בארץ או בחו"ל;
- 7.1.26. אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה; לעניין סעיף זה "מכירה של רוב נכסי החברה" - נכס או צירוף של מספר נכסים, שבבעלות החברה או בבעלות חברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים, אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן על פי הדוחות הכספיים כאמור, לא כולל נכסי הייזום למכירה של החברה לפי אותם דוחות.
- 7.1.27. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 7.1.28. אם תועבר השליטה בחברה וכתוצאה מכך דירוג אגרות החוב (סדרה י"ב) יופחת על ידי חברת הדירוג בדרגה אחת או יותר לעומת דירוג אגרות החוב (סדרה י"ב) ערב העברת השליטה אלא אם העברת השליטה אושרה בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב; החברה מתחייבת לקבל בטרם העברת השליטה אישור מאת החברה המדרגת לפיה אין בכוונתה להוריד את דירוג החברה כתוצאה מהעברת השליטה. החברה מתחייבת לפרסם את דירוג אגרות החוב המתייחס להשפעת שינוי שליטה וזאת טרם בעלת השליטה חדלה מלהיות בעלת השליטה כאמור; לעניין ס"ק זה "העברת שליטה" - עסקה שכתוצאה

ממנה גב' מיכל טיסר ו/או קרובה, יחדלו מלהיות בעל השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; "קרוב" – כהגדרתו בחוק החברות, תשנ"ט-1999; ו"שליטה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (לרבות החזקה "ביחד עם אחרים", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968). לעניין סעיף 7.1.28 זה, אם גב' מיכל טיסר או קרובה, ככל שיהיו בעלי השליטה בחברה, ימכרו מאחזקותיהם בחברה, אך ימשיכו להחזיק, במישרין או בעקיפין, ב-30% או יותר מהונה המונפק והנפרע של החברה, בעצמם או ביחד עם אחרים (ובלבד שכל שיחזיקו עם אחרים תהיה גב' טיסר או קרובה בעלי מניות אחזקה הגבוה ביותר בקבוצת השליטה), ולא יהיו בחברה בעלי מניות אחזקה שיחזיקו בשיעור מניות של החברה הגבוה משיעור המניות שיוחזקו על ידי גב' מיכל טיסר או קרובה, לא יראו בכך כשינוי שליטה בחברה והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי.

למען הסר ספק יובהר לעניין זה, כי ירושה על פי דין אינה מהווה העברת שליטה לעניין סעיף זה וככל שתועברנה החזקות מי מבעלי השליטה בחברה בדרך של ירושה על פי דין כאמור, היוורשים יכללו בהגדרת בעל השליטה לעניין סעיף זה.

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

7.1.30. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא.

7.1.31. אם החברה הפרה את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות, ובכלל זה אם יתברר כי מצג ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה הפרה כאמור תוך 14 ימים ממתן ההודעה.

7.1.32. נרשמה הערת "עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה למשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

לעניין סעיף 7.1 זה כולו, "נכס מהותי" הינו נכס אשר ערכו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה עולה על 25% מהונה העצמי של החברה, או צירוף של נכסים אשר ערכם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה עולה על 40% מהונה העצמי של החברה, על פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) במועד האירוע. אזי, יחולו ההוראות שבסעיף 7.2 להלן לפי העניין.

7.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1 עד 7.1.32 (כולל) לעיל:

7.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב. אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.2.5 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב, ו/או או מימוש בטוחות ככל שניתנו, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1 עד 7.1.31 (כולל) לעיל. מובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מן הנאמן מלזמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב במועד מוקדם יותר אם ראה בכך צורך לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.2.2. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות תתקבל באסיפה של מחזיקי אגרות חוב ברוב של מחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, ובלבד שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב או ברוב כאמור. באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

- 7.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1 עד 7.1.31 (כולל) לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לאמור בסעיף 7.2.2 לעיל הנאמן יהיה חייב, במועד האפשרי הראשון, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או לממש בטוחות ככל שניתנו ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של 15 ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגינו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו.
- 7.2.4. פרסום זימון האסיפה כאמור יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונת הנאמן לפעול כאמור.
- 7.2.5. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים בסעיף 7.2.1 לעיל ו/או את 15 הימים האמורים בסעיף 7.2.3 לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב או תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב פירעון מידי. כמו כן, הנאמן רשאי שלא למסור לחברה הודעה כאמור בסעיף 7.2.3 לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי או לממש בטוחות.
- 7.2.6. נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 7.1 לשטר, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות (ככל וניתנו), רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות (ככל וניתנו) כאמור בסעיף 7 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה האמורה אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.
- 7.2.7. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור בסעיף 7.2 זה לעיל כדי לגרוע מסמכותו של הנאמן להעמיד לפירעון מידי את אגרות החוב (סדרה י"ב) על-פי שיקול דעתו ובכפוף לכל דין.
- 7.2.8. על אף האמור בסעיף 7.2 זה לעיל, במקרה בו תבקש החברה מהנאמן בכתב למנות נציגות דחופה, במקרה של אי עמידה באיזו מאמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 5.3 לעיל, יש לפעול על-פי ההוראות הקבועות בנספח א' לשטר הנאמנות.
- 7.3. החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב ולנאמן על קורות אירוע המהווה עילה לפירעון מידי מייד לאחר שנודע לה הדבר. ההודעה למחזיקי אגרות החוב כאמור תפורסם במערכת המגנ"א הכל מבלי לגרוע מהוראות סעיף 24 להלן.
- 7.4. למען הסר ספק מובהר כי הפירעון המידי יעשה לפי יתרת ערכן הנקוב של אגרות החוב, אשר טרם נפרעו כולל ריבית שהצטברה על הקרן, כולל כל תוספת ריבית שהיא, לרבות ריבית פיגורים, כאשר הריבית תחושב לתקופה המתחילה לאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפירעון המידי בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).
- 7.5. כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי כמפורט בסעיף 7.1 תהיה כל בטוחה שניתנה, ככל שניתנה, להבטחת אגרות החוב ניתנת לאכיפה ומימוש וזאת בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מידי ובין אם אגרות החוב טרם הועמדו לפירעון מידי. הנאמן יהא רשאי לפעול בכל אופן שימצא לנכון ולמועיל, יהא רשאי לפעול בעצמו למינוי נאמן, כונס נכסים או מנהל על נכסים שהועמדו כבטוחה, כולם או מקצתם. כל האמור לעיל הנו בכפוף ובהתאם לשטר נאמנות זה, ומבלי לגרוע מהוראות סעיף 7.2.1 לעיל.
- 7.6. למען הסר ספק מובהר, כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) או לנאמן על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה י"ב) והוראות שטר זה או על-פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מידי

בקורות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

7.7. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 7.2, 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, לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן:

- 7.7.1. תעביר ותמסור לידי הנאמן את תמורת אגרות החוב העומדות לפירעון על פי תנאיהן.
 - 7.7.2. 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.
 - 7.7.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר הנאמנות.
- למטרות סעיף זה – הודעה בכתב חתומה על ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראייה לכאורה לכך.

תביעות והליכים בידי הנאמן

8.

8.1. הנאמן יהיה רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה מוקדמת, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לבית משפט, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם מימוש ו/או הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף לכל דין. על אף האמור בסעיף זה, זכות להעמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 7 לעיל ולא מכח סעיף זה.

8.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב כדי שיחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות ואיגרות החוב ובלבד שכינוס האסיפה ייעשה במועד הראשון האפשרי ושלא יהיה בכינוס האסיפה להשהות פעולות הנאמן כך שזכויות מחזיקי אגרות החוב יפגעו. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות של מחזיקי איגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 7.1 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות בוטל או הוסר ע"פ הצהרת החברה.

8.3. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי.

8.4. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב) כאמור בסעיף זה יהיה הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד שלא יהא בפניה להשהות את פעולות הנאמן באופן שיפגע לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי

איגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי. כל עוד לא ניתנה החלטת בית המשפט, יחולו על הנאמן החובות המוטלות עליו על פי שטר הנאמנות ועל פי דין.

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

9. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי, 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 הנאמנות, לרבות שכרו.

9.2. שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 להלן);

9.3. שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23.10 להלן;

9.4. רביעית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את סכום ריבית הפיגורים בגין פיגורי תשלום הריבית ו/או הקרן המגיעים להם פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

9.5. חמישית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את סכומי הריבית ולאחר מכן את סכומי הקרן המגיעים להם על פי איגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

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

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

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

10. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב), כל או חלק מן התשלום (ריבית וככל שלא יספיק גם חלק מתשלום הקרן) אותו חייבת החברה למחזיקים, עד לסכום כולל של 500 אלפי ש"ח, כך שהסכום האמור המיועד לפירעון יועבר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) לא יאוחר מיום עסקים אחד לפני מועד הפירעון למחזיקי אגרות החוב של אותו תשלום וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעת הנאמן כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה בקשר עם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא הסכום הנדרש על יד הנאמן לזכות חשבון הנאמן שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומים אחרים מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין. כמו-כן, אין באמור כדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת הסכומים המגיעים למחזיקים, אשר שימשו לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר הנאמנות ואשר היה על החברה לשאת בהם על פי הוראות השטר, מן החברה. הנאמן

רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים המחזיקים לנאמן מכח שטר נאמנות זה.

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלבנטי ממנו יופחת סכום המימון תפרסם החברה דיווח מיידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכום ושיעור הריבית העדכני, וככל שרלבנטי סכום הקרן העדכני (קרי, הסכום לפדיון לכל 1 ש"ח ע.נ. בניכוי סכום המימון), שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום ממנו יופחת סכום המימון.

בנוסף, תציין החברה בדיווח המיידי כאמור לעיל כי סכום המימון שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.

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 ממיליון ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלק, ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי הוראות סעיף 16 לשטר הנאמנות.

11.2. לכשתגונה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם מיליון ש"ח, ישלם הנאמן למחזיקי האגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו עד למועד המוקדם מבין: מועד תשלום הסמך של הריבית ו/או הקרן; או זמן סביר לאחר קבלת הסכום הכספי האמור לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות מיליון ש"ח כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידו.

11.3. על אף האמור לעיל בסעיף זה, הנאמן יחלק את יתרת הכספים המופקדים בידו על פי הוראות סעיף 11 לעיל במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) יתרת הסכום המופקד הינה מיליון ש"ח או יותר; (2) ביחד עם התשלום הראשון של הריבית או הקרן למחזיקי אגרות החוב, המשולם לאחר קבלת הסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל, (3) לאחר העמדתן של אגרות החוב לפירעון מיידי, (4) לאחר קבלת החלטה של מחזיקי אגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף לא הגיעו לסך של מיליון ש"ח בכפוף להוראות הבורסה.

11.4. על אף האמור תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נמוכים מהסך של מיליון ש"ח כאמור.

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-11 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 24 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מארבע - עשר ימים מראש.

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

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

13.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלם, במלואו ובמועדו, 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, תוך 14 יום מהמועד הקבוע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בה ותודיע בכתב, למחזיקי איגרות 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 24 להלן.

13.4. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם בעלי איגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו לפי הוראות סעיף 16 שטר הנאמנות, הכל כפי שהנאמן ימצא לנכון וכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעה האמורה בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל.

13.5. לאחר שיקבל הנאמן מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה כאמור הנאמן יעביר לכל מחזיק איגרות החוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור והנובעים ממימוש השקעתם, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שיידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה ובניכוי כל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות הנ"ל, לרבות העמלות ובניכוי שכר טרחתו.

13.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של איגרות 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 בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), ככל שיוותרו בידי באותו מועד. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות 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. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיקי איגרות החוב בתום שבע שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לעיל לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין. לאחר החזרת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

13.7. החברה תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בשל כך שהכספים הועברו כאמור מהנאמן לחברה, אלא אם כן נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי פעל הנאמן ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת), בחוסר תום לב או בזדון.

14. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב

14.1. קבלה מאת מחזיק איגרת החוב או אסמכתא של חבר הבורסה המעביר על ביצוע ההעברה 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 בסעיפים 9, 11 ו-12 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של איגרות 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 איגרות החוב שבגין משולמים התשלומים ומחזיק אגרת

החוב יהיה חייב להציג את תעודת אגרות החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ו/או חבות כלשהי. 14.5. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת איגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלום.

14.6. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת איגרות 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.

15. תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך או כללי הבורסה, שאינן ניתנות להתנאה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתניה והוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.

16. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטרי הנאמנות, ובלבד שישקיע בפיקדונות בנקאיים, מק"מים המונפקים על-ידי בנק ישראל ו/או אגרות חוב ממשלתיות המונפקות על-ידי בנק ישראל וכולם שדירוגם אינו נמוך מדירוג AA. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל 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.

17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאיגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

17.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה. 17.2. לשלם את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית הפיגורים, ככל שתהיה) על-פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על-פי תנאי אגרות החוב ושטר זה. 17.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים, לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות) במשרדה וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, תוך זמן סביר ושלא יעלה על שבעה ימי עסקים בכל פנקס כאמור ו/או בכל מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות.

17.4. להודיע לנאמן בכתב בסמוך ובכל מקרה לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכס מהותי (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו הוגשה בקשה לצו פתיחת הליכים וכן על פרסום צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון או מונה נכס מהותי כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן זמני או נאמן שמונה במסגרת בקשה לצו לפתיחת הליכים, כהגדרתו בחוק חדלות פירעון כנגד החברה, או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות דומה בהתאם לחוק חדלות פירעון או כל תפקיד שהוא וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים

הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין. האמור בס"ק זה יחול גם על כל חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה כל עוד נכס של חברת הבת ו/או החברה הקשורה משועבד לטובת הנאמן עבור המחזיקים על פי שטר זה ורק במקרה בו העיקול שהוטל ו/או כינוס הנכסים מבוצע על הנכס המשועבד שהעמידה החברה בת ו/או החברה הקשורה לטובת בעלי אגרות החוב.

17.5. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המקנים זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות המפורטים בסעיף 7 לעיל על סעיפיו הקטנים (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות באותו סעיף).

17.6. להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, תוך 4 ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן על ביצוע כל תשלום לבעלי אגרות החוב, לרבות פירוט אופן חישוב התשלום, ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד לבעלי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

17.7. למסור לנאמן, לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקתן של אגרות חוב (סדרה י"ב) לפי שטר זה ו/או ממועד הרחבת סדרה זו, לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קן וריבית).

17.8. לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 24 להלן.

17.9. למסור לנאמן מיד עם פרסומו, כל דוח שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך, אלא אם נאמר במפורש אחרת בשטר זה. דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך וכל דיווח או מידע אשר יפורסם (במלואו) על-ידי החברה במערכת המגנ"א, ייחשב כאילו נמסר לנאמן. על אף האמור לעיל, לבקשת הנאמן תמסור החברה לנאמן עותק מודפס של הדיווח או המידע כאמור.

17.10. לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, להיכנס בתיאום מראש למשרדיה של החברה ולכל מקום שבו יימצאו נכסיה של החברה, בכל זמן סביר וזאת לא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים ממועד הבקשה של הנאמן, לשם בדיקת נכסיה, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

17.11. למסור לנאמן, על פי דרישתו, תצהיר ו/או ההצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, לשם ישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, בתום לב ובאופן סביר.

17.12. מדי 31 בדצמבר של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה על כך שלפי מיטב ידיעתו, בתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה (לרבות הפרה של תנאי איגרת החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת).

17.13. להודיע לנאמן בהודעה בכתב, חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, תוך 5 ימי עסקים, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב ועל יתרת החוב למחזיקי אגרות החוב באותו מועד (ולאחר ביצוע התשלום).

17.14. לא יאוחר מ-10 ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים או הרבעוניים של החברה, לפי העניין, תמציא החברה לנאמן אישור מפורט בכתב, חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר זה ואת האישורים הנדרשים כאמור בסעיף 6 לעיל והכל בנוסח לשבועות רצון הנאמן.

17.15. למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר.

17.16. למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שיתנו החברה למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 24 לשטר זה.

17.17. לגרום לכך כי נושא משרה הבכיר בכספים בחברה ייתן, תוך 7 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או לאנשים שיורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה או לחברות בנות שלה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב. האמור בס"ק זה יחול גם בקשר לכל חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה כל עוד נכס של חברת הבת ו/או החברה הקשורה משועבד לטובת הנאמן עבור המחזיקים על פי שטר זה.

17.18. למסור לנאמן או לנציג מורשה שלו (אשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, כל מידע בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה ולחברות הבנות שלה, עסקיה או נכסיה ומידע אשר לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על זכויות 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 ובאי כוחו על פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בשטר זה. העברת המידע למחזיקי אגרות החוב, לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן בנסיבות העניין, לא תיחשב כהפרת חובת הסודיות. החברה תודיע לנאמן בכתב האם המידע הנמסר הוא בבחינת מידע פנים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. האמור בס"ק זה יחול גם בקשר לכל חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה כל עוד נכס של חברת הבת ו/או החברה הקשורה משועבד לטובת הנאמן עבור המחזיקים על פי שטר זה.

17.19. הנאמן ישמור בסוד מידע שהגיע אליו לפי סעיף 17 זה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

17.20. למסור לנאמן, על פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום על ידי רואה חשבון, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

17.21. לזמן את הנאמן לכל אסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות לבין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה), מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במערכת המגנ"א, ייחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.

17.22. להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה לא יאוחר מ-2 ימי עסקים ממועד השינוי.

17.23. למסור לנאמן דוחות כספיים שנתיים מבוקרים וכן דוחות כספיים רבעוניים סקורים (מאוחדים ו/או סולו) לא יאוחר מהמועדים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך, גם אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח.

17.24. למסור לנאמן העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לכלל בעלי מניותיה או לכלל המחזיקים באגרות החוב, לרבות כל דוח המוגש על-פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיידי עם פרסומו.

17.25. כל דיווח או מידע אשר יפורסם (במלואו) על ידי החברה במערכת המגנ"א יחשב כעמידה בתנאי סעיף 17 זה. על אף האמור, לבקשת הנאמן תמסור החברה לנאמן עותק מודפס של הדיווח או המידע כאמור.

17.26. הנאמן רשאי להורות לחברה לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסח כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, והחברה תהיה חייבת לדווח את הדיווח כאמור.

17.27. הפכה החברה לתאגיד שאינו תאגיד מדווח לאחר מועד השטר, תמסור החברה לנאמן, בנוסף לאמור בסעיף 17 זה, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומידיים כנדרש מתאגיד שאינו מדווח בהתאם לחזור

המאוחד של אגף שוק ההון, ביטוח וחשכון במשרד האוצר הכולל הוראות לעניין הוראות השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות.

18. באי-כח

18.1. 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 בשרטון זה, ולפעול בשמה בהתייחס לפעולות שהחברה חייבת לעשותן על-פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על-פי שטר זה, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

18.2. אין במינוי לפי סעיף 18.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן ושלוחיו 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 ושלוחיו, והכל למעט אם נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי פעלו הנאמן או שלוחיו ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה ע"פ חוק), מחדל או חוסר תום לב.

19. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר הנאמנות, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר הנאמנות ובכשירותו כנאמן.

20. שכר הנאמן

- החברה תשלם לנאמן עבור שירותיו כנאמן בגין אגרות החוב, שכר כדלקמן:
- 20.1. בגין כל שנת נאמנות, או כל חלק ממנה, החל ממועד הנפקת אגרות החוב, וכל עוד תהיינה איגרות החוב שטרם נפרעו במחזור, סך של 18,000 ש"ח.
 - 20.2. על אף האמור בסעיף 20.1 לעיל, כל עוד קיימת במחזור סדרת אגרות החוב להן מכהן הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ כנאמן, השכר הנקוב בסעיף 20.1 לעיל יהיה בסך של 16,000 ש"ח.
 - 20.3. בגין פעולות מיוחדות, לרבות בגין פעולות אשר על הנאמן לבצע כדי למלא אחר חובתו החוקית מכח חוק ניירות ערך תשכ"ח-1968 בכלל ותיקון 50 ו-51 לו בפרט, וכן אלה הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר הנאמנות, ישולם שכר נוסף בסך של 600 ש"ח לכל שעת עבודה של יו"ר או מנכ"ל משותף או סמנכ"ל, עו"ד, רו"ח או אנליסט, ועובד מנהלה של הנאמן.
 - 20.4. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות.
 - 20.5. בגין כל אסיפת בעלי מניות אשר הנאמן ייטול בה חלק ישולם שכר נוסף של 500 ש"ח לשיבה.
 - 20.6. לא יידרש שכר טרחה נוסף בגין הרחבות הסדרה.
 - 20.7. הסכומים אינם כוללים מע"מ כדין והחזר הוצאות, והם יוצמדו למדד הידוע במועד פרסום התשקיף, אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים לעיל. הסכומים ישולמו לא יאוחר מ-30 ימים ממועד הדרישה.
 - 20.8. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 27 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום פקיעת כהונתו. במקרה בו פקעה כהונתו של נאמן במהלך שנת הנאמנות ישולם לנאמן שכר טרחה עבור שנה מלאה בה שימש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

- 20.9. במקרה בו יועמדו בטוחות לטובת מחזיקי אגרות החוב, ידונו הצדדים בעדכון שכר הטרחה.
- 20.10. החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה באגרות החוב, מהנפקתם ועד לפירעונם הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותי כגון עו"ד, חתמים, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיק אגרות חוב מכח הדין.
- 20.11. החברה תישא בכל התשלומים שבשטר זה; ואולם, הוחלף הנאמן עקב כך שנאמנותו לא אושרה או עקב החלטת מחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיף 27 לשטר הנאמנות, יישאו המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר; ככל שיקבעו הוראות מכח סעיף 1ח35 לחוק בדבר הפרש לא סביר, הם יחולו כחלק בלתי נפרד מסעיף זה ויגברו על האמור בו.
- נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.
- 20.12. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בסעיף זה.
- 20.13. כל הסכומים האמורים בסעיף 20 זה, יהיו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.

21. סמכויות מיוחדות

- 21.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין חוות דעת ו/או לשאול לעצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר ("יועצים"), ולפעול בהתאם למסקנותיה בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות רבתי (שאינה פטורה על פי דין כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או בניגוד להוראות שטר נאמנות זה. החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין, שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה, ובלבד שלא תהא במתן הודעה כאמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב. לעניין זה, פרסום זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב שעל סדר יומה מינוי יועצים כאמור יהווה מתן הודעה מראש לחברה.
- 21.2. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה, דואר אלקטרוני ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בה שגיאות ו/או שלא היו אותנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה.
- 21.3. 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 הנאמנות.
- 21.4. בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק ו/או הפסד ו/או הוצאה עקב כל פעולה ו/או מחדל שייעשו על ידי הנאמן שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, שנעשתה בתום לב, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות רבתי (שאינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בזדון ו/או בחוסר תום לב או בניגוד לאמור בשטר נאמנות זה.

21.5. הנאמן, יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל, והכל בתנאי שהדבר יהיה אפשרי וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. לעניין זה, פרסום זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב שעל סדר יומה מינוי שלוח כאמור יהווה מתן הודעה מראש לחברה. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

23. שיפוי לנאמן

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.6 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ("הזכאים לשיפוי"):

23.1.1. בגין חיוב כספי על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסייתה (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; וכן

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

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

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

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

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

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 23.1 זה תקרא "התחייבות השיפוי".

23.2. מוסכם כי בכל מקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם לתשלום סכום 'התחייבות השיפוי' אך לאחר שיקבע

בהחלטה שיפוטית חלוטה כי אכן פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ששולמו להם.

23.3. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות באופן סביר לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה או הדין וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי פירעון, הליכי גבייה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תשלומים לנאמן, וכן תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור ושכר טרחתו. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שלא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הנאמן פעל בחוסר תום לב או בניגוד לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה, פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, תיחשב כפעולה שהייתה דרושה באופן סביר.

23.4. מבלי לגרוע בתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 23.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת 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 יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.8 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

23.6. 'התחייבות השיפוי':

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

23.6.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.8 להלן) בכל מקרה של פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 23.6.1 לעיל); **וכן** (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי מכל סיבה שהיא. יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף קטן (2) לעיל בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 23.6.1.

23.7. בכל מקרה בו: (א). החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; **ו/או** (ב). חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות

סעיף 23.6.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 23.3 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

23.7.1. הכספים יגבו באופן הבא:

23.7.1.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו מתוך כספי הקרן

שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו

הוראות סעיף 10 לעיל;

23.7.1.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי

לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע

(כאמור בסעיף 23.823.8 להלן) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה)

בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק ישא את ריבית שנתית

בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה)

וישולם בקדימות כאמור בסעיף 23.10 להלן.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק

במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.8 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. יובהר, כי

מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל

יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה

יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 9 לשטר זה.

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

23.8.1. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או

פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב

וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות

תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר,

יום המסחר הקודם לו.

23.8.2. 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.

23.9. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 23 זה,

כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור ואין באמור בסעיף זה לעיל בכדי לגרוע

מחובת הנאמן לפעול לגביית הכספים מהחברה, ככל שחובת התשלום חלה עליה.

23.10. לענין קדימות ההחזר למחזיקי אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה

סעיף 9 לעיל.

24. הודעות

24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של

רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א

בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים המפורטים להלן

בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל

בשפה העברית: (א). הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999; (ב). מיזוג. כל

הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי הענין).

- 24.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (במקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם). כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 7 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר, ותועבר במקביל בדואר אלקטרוני לנאמן.
- 24.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיעו הצדדים בכתב, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני או על-ידי שליח או על יד פרסומה במגנ"א וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד האחר: (1). במקרה של שיגור בדואר רשום – ביום בו נמסרה לנמען על פי רישומי הדואר; (2). במקרה של שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) ו/או בדואר אלקטרוני - כעבור יום עסקים 1 מיום שיגורה; (3). ובמקרה של שליחתה על-ידי שליח - במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין (4). במקרה של פרסומה במגנ"א – ביום העסקים הראשון שלאחר מועד פרסומה במגנ"א.
- 24.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב, יישלחו על ידי החברה גם בדוח מיידי אשר העתקו יימסר לנאמן. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם ממשלוחם לצד האחר.

25. שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

- 25.1. כפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה ו/או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה למעט בנוגע ל: (1) תשלומים, לרבות מועדיהם, על פי תנאי אגרות החוב; (2) תנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב; (3) שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב; (4) ויתור בעניין ביצוע תשלומים; (5) אמות המידה הפיננסיות והבטוחות ולרבות הוראות הנוגעות להחלפה, שחרור, או מכירה של נכסים משועבדים; (6) מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב אי עמידה באמות מידה פיננסיות (7) מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה י"ב); (8) להוראות הנוגעות להרחבת סדרה; (9) למגבלות על חלוקה; (10) להוראות ביחס לשעבוד השלילי; (11) דירוג; (12) השמטת דיווח מהדיווחים אותם התחייבה החברה להעביר לנאמן על פי הוראות שטר זה. הוראות סעיף 25 זה לא יחולו לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו כאמור בסעיף 27 להלן.
- 25.2. כפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת של מחזיקי אגרות החוב יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.
- 25.3. התפשר הנאמן עם החברה, ויתר על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם או הסכים עם החברה לכל הסדר של זכויות מחזיקי אגרות החוב לאחר שקיבל אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על-ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב, ובלבד שלא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הנאמן הפר חובת אמון ו/או פעל בחוסר תום לב ו/או בזדון ביישום החלטת אסיפה של מחזיקי אגרות החוב.

25.4. כפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי איגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

25.4.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי איגרות החוב ולמעט בנוגע ל: (1) תשלומים, לרבות מועדיהם, על פי תנאי אגרות החוב; (2) תנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב; (3) שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב; (4) ויתור בעניין ביצוע תשלומים; (5) אמות המידה הפיננסיות והבטחות ולרבות הוראות הנוגעות להחלפה, שחרור, או מכירה של נכסים משועבדים; (6) מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב אי עמידה באמות מידה פיננסיות (7) מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה י"ב); (8) להוראות הנוגעות להרחבת סדרה; (9) למגבלות על חלוקה; (10) להוראות ביחס לשעבוד השלילי; (11) דירוג; (12) השמטת דיווח מהדיווחים אותם התחייבה החברה להעביר לנאמן על פי הוראות שטר זה.

25.4.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת של מחזיקי איגרות החוב.

25.5. החברה תמסור למחזיקי איגרות החוב הודעה באמצעות דוח מיידי על כל שינוי כאמור לפי סעיף 25.1 או 25.4.1 לעיל, בהקדם ככל הניתן לפני ביצועו.

25.6. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי איגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות איגרות 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 איגרות החוב תוך זמן סביר.

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

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

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

27. פקיעת כהונתו של הנאמן

על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

28. אסיפות של המחזיקים

אסיפות המחזיקים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

29. דיווח לנאמן

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו במלואן כל איגרות החוב:

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

29.2. כל דוח כספי ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס לאותו דוח כספי.

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

29.4. כל אישור אחר הנדרש מהחברה בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

29.5. מובהר כי לעניין סעיף 29 זה דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר לנאמן.

30. דוחות על ענייני הנאמנות

הנאמן יהיה חייב להגיש דוחות בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, כפי שיהא מעת לעת.

31. נציגות דחופה

ר' נספח א' לשטר זה.

32. תחולת הדין

איגרות החוב ושטר נאמנות זה על תוספותיו ונספחיו, כפופים להוראות הדין הישראלי. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף ו/או בדו"ח הצעת המדף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה.

33. סמכות ייחודית

בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים ובאגרת החוב המצורפת כנספח לו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

34. כללי

34.1. 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 החברה 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).

34.2. 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.

35. מענים

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

36. הסמכה למגנ"א

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

37. אחריות הנאמן

- 37.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, נאמן שפעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות כפי שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.
- 37.2. פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.
- 37.3. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 9 מיליון דולר לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.
- 37.4. הנאמן יגיש דוח לגבי פעילות שביצע לפי ההוראות החלות עליו מכח חוק נירות ערך, כפי שיהא מעת לעת, ובכלל זה, הנאמן יגיש דוח לגבי פעילות שביצע לפי 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 הסודיות של הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק נירות ערך.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי וילאר אינטרנשיונל בע"מ באמצעות _____ וחתימתו מחייבת את החברה בכל הקשור בשטר נאמנות זה.

עו"ד, _____

נספח א' לשטר הנאמנות

נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב

1. מינוי ; תקופת כהונה

1.1. הנאמן יכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "**הנציגות הדחופה**"), ככל שתימסר לנאמן בקשה בכתב מאת החברה לכינוס נציגות דחופה או במקרה של אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות.

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

1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות הדחופה ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.3 לשטר הנאמנות) ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות;

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 עד 1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, חבר הנציגות יודיע על כך בכתב 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. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת.

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

2. סמכות

2.1. לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות, וזאת למשך 90 ימים או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים, לפי המוקדם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת האורכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן אורכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. יובהר, כי פעולות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חבריה, יוגבלו לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור וכי לא יועבר בין חברי 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 יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

2.3. אין באמור כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, לרבות ביחס לאותו עניין בגינו כונסה הנציגות הדחופה. התקבלה החלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב באותו עניין תגבר החלטת האסיפה על החלטת הנציגות הדחופה, לרבות כלפי החברה.

3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות

3.1. החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטת הנציגות הדחופה, ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות הדחופה את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר.

3.2. החברה תישא בעלויות הנציגות הדחופה, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות הדחופה או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 21 לשטר הנאמנות.

4. אחריות

4.1. הנציגות הדחופה תפעל ותחליט בעניינים המסורים לידה, על פי שיקול דעתה המוחלט ולא תהא אחראית, היא או מי מבין חבריה, נושאי המשרה בהם, עובדיהם או יועציהם, והחברה ומחזיקי אגרות החוב פוטרים אותם בזאת, ביחס לכל טענות, דרישות ותביעות כנגדם בגין כך שהשתמשו או נמנעו מלהשתמש בכוחות, בסמכויות או בשיקול הדעת שהוקנו להם על פי שטר נאמנות זה ובקשר אליו או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על פיו, 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 23 לשטר זה, כאילו היו הנאמן.

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

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

אגרת חוב (סדרה י"ב) (להלן: "אגרת החוב")

אגרת חוב רשומה על שם

מספר: _____.

ערך נקוב של תעודה זו: _____ ש"ח.

38. אגרת חוב זו מעידה כי וילאר אינטרנשיונל בע"מ ("החברה") תשלם במועד הפירעון כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף למי שיהיה המחזיק הרשום של אגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף ולשטר הנאמנות (כהגדרתו להלן).
39. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו ("סדרת אגרות החוב"), המונפקת בהתאם לשטר הנאמנות מיום [] ב[], 2026, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ מצד שני ("שטר הנאמנות" ו – "הנאמן" בהתאמה). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
40. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו, אולם באפשרות החברה ליצור שעבודים בכפוף לתנאי שטר הנאמנות.
41. כל אגרות החוב מהסדרה הנ"ל יעמדו בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות בכורה או עדיפה לאחת על פני האחרת.
42. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות, המהווים חלק בלתי נפרד מאגרת החוב.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

1.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם נקבע מפורשות אחרת:

"דוח הצעת מדף" או "דוח דוח הצעת מדף של אגרות החוב, אשר יעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, ואשר בו

הצעה"

יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה העת.

"הנאמן" הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, או כל מי שיכחן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה.

"יום עסקים" או "יום עסקים" כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

בנקאי" –

"קרן" –

"החלטה מיוחדת" –

הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה י"ב).

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ב), בה נכחו שני מחזיקים בעצמם או על-ידי באי-כוחם של לפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה שני מחזיקים, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שלהם לפחות 20% מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה (למעט הנמנעים).

החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או כל חברה לרישומים שהחברה תתקשר איתה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שמה.

"החברה לרישומים" –

אגרות חוב (סדרה י"ב) רשומות על שם, שתנאיהן יהיו בהתאם לתעודת אגרת החוב של סדרה י"ב, לשטר הנאמנות ולדוח הצעת המדף לפיו הן תונפקנה לראשונה, ואשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"אגרות החוב"

המחזיקים באגרת החוב בהחזקה כמשמעותה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: **"חוק ניירות ערך"**).

"מחזיקי אגרות החוב" ו/או

"בעלי אגרות החוב" ו/או

"מחזיק" ו/או "זכאי"

יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה.

"יום מסחר" –

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"מסלקת הבורסה" –

תשקיף מדף של החברה אשר פורסם בחודש פברואר 2023

"תשקיף" או "תשקיף"

המדף"

2. קרן אגרות החוב אשר תוצענה על-פי תשקיף המדף

2.1. קרן אגרות החוב (סדרה י"ב) תיפרע בתשעה תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: תשלומים ראשון

עד רביעי (כל אחד) בגובה 7.5% מהקרן, תשלומים חמישי עד שמיני (כל אחד) בגובה 10% מהקרן, ותשלום תשיעי ואחרון בגובה 30% מהקרן, ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2036 (כולל).

- 2.2. הקרן והריבית של אגרות החוב תהינה צמודות למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר 2026, בגין חודש דצמבר 2025 ("המדד היסודי"). אגרות החוב (סדרה י"ב) תהינה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו כי המדד הידוע ביום הקבוע לתשלום קרן ו/או ריבית ("מדד התשלום") עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוגדלים באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום יהיה שווה או נמוך מהמדד היסודי, ייחשב מדד התשלום, לצורך חישוב סכומי הקרן ו/או הריבית שישולמו במועד התשלום הרלוונטי, כמדד השווה למדד היסודי. שיטת ההצמדה אינה ניתנת לשינוי במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה י"ב).
- 2.3. שיעור הריבית על אגרות החוב יהיה שיעור קבוע – ראה סעיף 3 להלן.

3. הריבית של אגרות החוב אשר תוצענה על-פי דוח הצעת המדף

- 3.1. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב שבמחזור תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע שיקבע במכרז הצעתן לראשונה של אגרות חוב.
- 3.2. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2036 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 ביוני 2026 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 31 בדצמבר 2036. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה (6) חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום (להלן: "תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון על אגרות החוב שישולם ביום 30 ביוני 2026 בגין התקופה המתחילה ביום הסליקה הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (קרי, המועד בו חויב מזמין ניירות הערך בתמורת ההנפקה) והמסתיימת ביום 29 ביוני 2026 מחושבת על בסיס 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו ("תקופת הריבית הראשונה").
- 3.3. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה, שיעור הריבית שנקבעה במכרז, שיעור הריבית החצי שנתי של אגרות חוב ומועד הסליקה יפורט בדו"ח מידי שיפורסם לא יאוחר מיום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז.
- 3.4. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי איגרת חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתית בשיעור של 3.5%, מעל לריבית שנושאת אגרת חוב זו. במקרה בו תשולם ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מידי לפחות שני ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה ומועד תשלומה של ריבית הפיגורים.
- 3.5. התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אותה סדרה, וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב במועד התשלום האחרון לידי החברה.
- 3.6. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב אי עמידה באמות מידה פיננסיות:
- שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:
- 3.6.1. בקרות אחד מהאירועים המפורטים בסעיפים 3.6.2.1-3.6.2.2 להלן ("אמות המידה הפיננסיות") לאחר פרסום דוח כספי המעיד על קיום אירוע כאמור ("החריגה"), יוגדל שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% (ובקרות שני האירועים יחדיו יוגדל שיעור הריבית בשיעור כולל של 0.5%) (להלן בסעיף 3.6 זה: "שיעור הריבית הנוסף") מעל שיעור הריבית שיהיה במועד החריגה כהגדרת מונח זה להלן, בכפוף לשינויים בריבית כמפורט בסעיף 3.7 להלן ככל שיהיו, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום דוחותיה הכספיים של החברה, מבוקרים או סקורים, לפי

העניין, אשר לפיהם החברה אינה עומדת באחת או שתי אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1-3.6.2.2 להלן (בסעיף 3.6 זה: "**מועד החריגה**") ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד למועד פרסום הדו"חות הכספיים הראשונים לאחר מועד החריגה (כהגדרתו להלן) בו עומדת החברה בהתחייבותה לעמידה בשתי אמות המידה הפיננסיות ומסרה לנאמן אישור על כך חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים (בסעיף 3.6 זה: "**אירועי תיקון היחסים הפיננסיים**" ו-"**מועד תיקון היחסים הפיננסיים**", בהתאמה).

3.6.2. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה פעם אחת בגין הפרה של כל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יעלה במקרה של חריגות נוספות, ככל שיהיו מאותה תניה:

3.6.2.1. במידה ויחס הון עצמי למאזן (כהגדרתו בסעיף 5.3.2 לשטר הנאמנות) פחת מ-40%.

3.6.2.2. במידה וההון העצמי המתואם (כהגדרתו בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות) פחת מסך של 1.5 מיליארד ש"ח.

3.6.3. עודכן שיעור הריבית כאמור לעיל, יחול השינוי בגין התקופה שתתחיל ממועד החריגה בו לא עמדה החברה באחת מאמות המידה הפיננסיות או שתייהן, לפי העניין, ועד למועד תיקון היחסים הפיננסיים, והכל בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימאלית, כהגדרתה להלן.

3.6.4. היה ותתקיים חריגה כאמור בסעיף 3.6.1 לעיל, לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד החריגה, תפרסם החברה דו"ח מיידי בו תציין החברה: (א) את אי העמידה בהתחייבויות האמורות, תוך פירוט היחסים הפיננסיים האמורים במועד הבדיקה; (ב) האם חל שינוי בריבית עד למועד דוח זה; (ג) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (בסעיף 3.6 זה: "**ריבית המקור**" ו-"**תקופת ריבית המקור**" בהתאמה); (ד) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה), וזאת בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימאלית כהגדרתה להלן; (ה) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ג) ו-(ד) לעיל; (ו) את שיעור הריבית החצי שנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ז) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית השנתית לתקופה (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי מספר תשלומי הריבית לשנה) לתקופות הבאות.

3.6.5. 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: "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור כהגדרתה לעיל בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה (מחושב על בסיס 365 ימים בשנה), ישולם במועד תשלום הריבית הבא והכל בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימאלית כהגדרתה להלן. החברה תודיע בדו"ח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

3.6.6. במקרה של חריגה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1 ו-3.6.2.2 לעיל, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור בסעיף 3 לעיל, תודיע

- החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדו"ח המידי כאמור.
- 3.6.7. יובהר, כי במקרה של חריגה באחת או שתי אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1-3.6.2.2 לעיל, באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, ושלאחריה יחול אחד מאירועי תיקון היחסים הפיננסיים (ולפיכך, יחדלו מחזיקי אגרות החוב להיות זכאים לתוספת ריבית בגין החריגה), אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתחל במועד תיקון היחסים הפיננסיים, כמפורט להלן, בה החברה עמדה בהתחייבויותיה, כך שבמקרה בו חל אחד מאירועי תיקון היחסים הפיננסיים, כהגדרתו לעיל, במסגרתו תוקנו שני היחסים הפיננסיים האמורים, שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שיעור הריבית שייקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מידי בדבר תוצאות ההנפקה, בכפוף לשינויים בריבית כמפורט בסעיף 3.7 להלן ככל שיהיו, לפי העניין, ללא תוספת ריבית בגין החריגה מאמות המידה הפיננסיות. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 3.6.3-3.6.6 לעיל, בשינויים המחויבים. עוד יובהר, כי ככל שלאחר מועד תיקון אמות המידה הפיננסיות תחול שוב חריגה מאמות המידה הפיננסיות, יוגדל שיעור הריבית ויחול האמור בסעיף 3.6 זה, בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית כהגדרתה להלן.
- 3.6.8. להסרת ספק מובהר, כי בשום מקרה לא יעלה שיעור הריבית הנוסף כתוצאה מאי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1-3.6.2.2 על 0.5% מעל שיעור הריבית שייקבע במכרז.
- 3.6.9. יובהר כי אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1-3.6.2.2 לעיל לא יהווה עילה לפירעון מידי.
- 3.6.10. יובהר, כי במקרה שלאחר שהחברה לא תעמוד באמת מידה פיננסית אחת באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל, תשוב החברה ותעמוד באותה אמת מידה פיננסית או יחול אחד מאירועי תיקון ליחסים הפיננסיים, כהגדרתו לעיל, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד תיקון היחסים הפיננסיים, כך ששיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שווה לשיעור הריבית שנקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מידי בדבר תוצאות ההנפקה, ללא כל תוספת (כך גם במקרה שבו החברה לא עמדה בשתי אמות המידה הפיננסיות וחל אחד מאירועי תיקון אמות המידה הפיננסיות ביחס לשתי אמות המידה הפיננסיות) או שיעור ריבית גבוה יותר בהתאם לקבוע בסעיף 3.6 זה במקרה בו החברה לא עמדה בשתי אמות המידה הפיננסיות וחל אחד מאירועי תיקון אמות המידה הפיננסיות ביחס לאמת מידה אחת או בסעיף 3.7 שלהלן.
- 3.6.11. מובהר כי בשום מקרה (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים כאמור בסעיף 3.4 לעיל) לא יעלה שיעור הריבית בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כמפורט לעיל וירידת דירוג של אגרות החוב (כמפורט בסעיף 3.7 להלן), על שיעור ריבית שייקבע במכרז בתוספת של 1.25% ("שיעור הריבית המקסימלית" ו-"מגבלת עליית הריבית המקסימלית", בהתאמה). הועלה שיעור הריבית קודם לכן בגין ירידה בדירוג כאמור בסעיף 3.7 להלן, אזי עליית שיעור הריבית בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות תוגבל בהתאם למגבלת עליית הריבית המקסימלית.

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב כמפורט להלן :

3.7.1. ככל שדירוג אגרות החוב על-ידי חברת דירוג Standard and Poor's Maalot ("מעלות") או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה (להלן בסעיף 3.7 זה: "**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) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בדרגה או יותר (להלן בסעיף 3.7 זה: "**הדירוג המופחת**") מדירוג AA של מעלות (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום מעלות) (להלן בסעיף 3.7 זה: "**דירוג הבסיס**"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור הריבית הנוספת, כהגדרתו להלן, מעל שיעור הריבית שנקבעה במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה וזאת בגין התקופה שתתחיל בתחילת תקופת הריבית הבאה לאחר תקופת הריבית בה פורסם הדירוג החדש על ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד המועד בו יעודכן הדירוג כלפי מעלה כמפורט בסעיף 3.7.4 להלן, לפי המוקדם (להלן בסעיף 3.7 זה: "**תקופת חריגת הדירוג**", "**אירועי תיקון חריגת הדירוג**", ו-"**מועד תיקון חריגת הדירוג**", בהתאמה).

לעניין סעיף 3.7 זה – "**שיעור הריבית הנוספת**" משמע: (א) כל עוד הדירוג המופחת הנו נמוך בדרגה אחת מדירוג הבסיס – שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב לא ישתנה; (ב) במקרה שהדירוג המופחת הנו נמוך ביותר מדרגה אחת מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית בשיעור של 0.5% לשנה בגין הפחתת שתי דרגות הדירוג הראשונות ו-0.25% לשנה בגין כל הפחתת דרגה נוספת, מעבר לדרגה האמורה, וזאת עד לשיעור הריבית המקסימלית ובכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית, כמפורט בסעיף 3.6.11 לעיל; מובהר כי בגין ירידת הדירוג בדרגה אחת מדירוג הבסיס לא תהא עליה בשיעור הריבית.

להסרת ספק מובהר כי בשום מקרה (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים כאמור בסעיף 3.4 לעיל) לא יעלה שיעור הריבית הנוספת בגין ירידת דירוג של אגרות החוב ו/או בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 3.6 לעיל על 1.25% מעל שיעור הריבית שייקבע במכרז. הועלה שיעור הריבית קודם לכן בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 3.6 לעיל, אזי עליית שיעור הריבית בגין ירידת דירוג כאמור תוגבל בהתאם למגבלת עליית הריבית המקסימלית כהגדרתה לעיל.

3.7.2. עודכן שיעור הריבית כאמור לעיל, יחול השינוי בתקופת חריגת הדירוג ועד למועד תיקון חריגת הדירוג בעקבות קרות אחד מאירועי תיקון חריגת הדירוג, כמפורט לעיל.

3.7.3. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת כהגדרתו בס"ק 3.7.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את דוח הדירוג ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת (להלן בסעיף 3.7 זה: "**מועד הורדת הדירוג**"); (ב) האם חל שינוי בריבית עד למועד דוח זה; (ג) את שיעור הריבית המעודכן שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל מתקופת חריגת הדירוג ועד למועד תשלום הריבית בפועל, דהיינו: ריבית המקור, כהגדרתה להלן, בתוספת שיעור הריבית הנוספת לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה), וזאת בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית; (ד) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב בגין תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד תשלום הריבית הקרוב (תחילת תקופת חריגת הדירוג, כהגדרתה לעיל) (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים

בשנה), (בסעיף 3.7 זה: "ריבית המקור" ו-"תקופת ריבית המקור", בהתאמה); ו-(ה) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית החל מתקופת הריבית הבאה ואת שיעור הריבית המשוקללת הנובעת מכך.

3.7.4. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל בסעיף 3.7, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה, לדירוג השווה או גבוה מדירוג הבסיס או לדירוג אשר בו שיעור הריבית הנוספת הנו נמוך יותר, כמפורט לעיל (להלן בסעיף 3.7 זה: "הדירוג הגבוה"), אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל מתחילת תקופת הריבית הבאה לאחר מועד תיקון חריגת הדירוג, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שיעור הריבית שנקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מידי בדבר תוצאות ההנפקה, ללא כל תוספת או בתוספת נמוכה יותר כאמור לעיל (ובכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב משיעור הריבית שנקבע במכרז) וזאת ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין אי עמידה באמות פיננסיות כאמור בסעיף 3.6 לעיל. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 3.7.2-3.7.3 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

3.7.5. ככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על ידי חברה מדרגת כלשהי (היינו, לא תהיינה מדורגות כלל) מסיבה התלויה בחברה לתקופה העולה על 60 ימים, לפני פירעון הסופי, תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב לדירוג המופחת בגינו זכאים מחזיקי אגרות החוב לשיעור הריבית המקסימלית, כמפורט לעיל, והכל בתנאי שבאותו מועד ישנה לפחות חברת דירוג אחת פעילה בישראל, מבלי לגרוע מהוראות סעיף 3.7.6 להלן. ככל שאגרות החוב לא דורגו מחדש בטרם חלפו 60 ימים, החברה תראה במועד הפסקת הדירוג כמועד תחילת תקופת חריגת הדירוג בדירוג המופחת לענין תשלום שיעור הריבית המקסימלית והוראות ס"ק 3.7.1-3.7.4 יחולו בהתאם.

מובהר בזאת, כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תהיינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי הזכאות לשיעור הריבית הנוספת בגין הורדת/ העלאת דירוג תיקבע על פי הדירוג הנמוך.

אין באמור בסעיף זה כדי לפגוע בהוראות שטר הנאמנות ביחס להעמדה לפירעון מידי. למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות, לפני פירעון הסופי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור לעיל והוראות סעיף 3.7 זה לא יחולו.

3.7.6. למען הסר ספק יובהר, כי תשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מהורדת דירוג, כאמור בסעיף 3.7 זה, ו/או כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 3.6 לעיל, הינם מצטברים ואינם תלויים זה בזה. על אף האמור לעיל, בשום מקרה (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים כאמור בסעיף 3.4 לעיל), לרבות במקרה של אי עמידה בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף 3.6 לעיל ושל ירידת דירוג בשלוש דרגות ויותר או הפסקת דירוג, לא יעלה שיעור הריבית על שיעור הריבית המקסימלית ותחול מגבלת עליית הריבית המקסימלית, באופן שתוספת הריבית תעוגל כלפי מטה כך שיעור הריבית הנוספת שיתווסף על הריבית שתקבע במכרז לא יעלה על 1.25% לשנה.

תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

4.1. התשלומים על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שתוצענה על-פי תשקיף המדף ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום 25 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2028 עד 2036 (כולל). התשלומים על חשבון הריבית ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום 24 ביוני ביחס לתשלום ביום 30 ביוני, וביום 25 בדצמבר ביחס לתשלום ביום 31 בדצמבר בשנים 2026 עד 2036 (כולל), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה במועד התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר משישה (6) ימים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב של החברה באיזה מהמועדים האמורים בסעיף זה, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

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

4.4. התשלום לזכאי רשום ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק של הזכאים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב ושפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על ידי הזכאי, בהתאם לאמור בסעיף זה להלן, או במקרה שהסליקה מבוצעת באמצעות מסלקת הבורסה – באמצעות המסלקה. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 13 לשטר הנאמנות.

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

4.6. בעל איגרות החוב הרשום במרשם המחזיקים שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים על פי איגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 15 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי איגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

5. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, ראה סעיף 13 לשטר הנאמנות.

6. העמדת איגרות החוב לפירעון מיידי על ידי הנאמן

הנאמן יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה שנתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות), והכל בקורות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 7 לשטר הנאמנות, ובתנאים האמורים באותו סעיף.

7. מרשם מחזיקי אגרות החוב

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב, ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות.

8. העברת אגרת החוב

- 8.1. איגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של איגרות החוב אשר אינה מתבצעת בבורסה, 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 בצרוף תעודות איגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתו.
- 8.2. בכפוף לאמור לעיל, תקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות והסבתן יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת איגרות החוב ועל הסבתן.
- 8.3. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של איגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של החברה.
- 8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של איגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה עפ"י הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות איגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת איגרות החוב האמורה.
- 8.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשרט הנאמנות ובאגרת החוב ביחס לאותה סדרה.
- 8.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה כולל תשלומי החובה אם יהיו כאלה) יחולו על מבקש ההעברה.

9. תעודות אגרות החוב ופיצולן

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

10. פדיון מוקדם

א. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

- 10.1. לאחר רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, החברה תבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב ותפעל כדלקמן:
 - 10.1.1. תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדו"ח מיידי שישלח לרשות

ולבורסה באמצעות אתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (מגנ"א) וכן בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

10.1.2. מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב, שלגביהן נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול, לא לפני שבעה עשר (17) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך האמור, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

10.1.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות, לפי שוויין בהתאם למנגנון הקבוע בסעיף 10.2.4 להלן.

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

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

ב. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

10.2. החברה תהא רשאית החל מתום 60 ימים ממועד הרישום למסחר של אגרות החוב לבצע בכל עת ביוזמתה פדיון מוקדם של אגרות החוב, מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי (להלן: "**פדיון מוקדם**"), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול כפוף להוראות רשות ניירות ערך על פי דין ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

10.2.1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון;

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

לעניין זה "**רבעון**" – משמע כל אחת מהתקופות הבאות: 1 בינואר – 31 במרץ, 1 באפריל – 30 ביוני, 1 ביולי – 30 בספטמבר, 1 באוקטובר – 31 בדצמבר.

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

10.2.4. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור, אשר ייקבע על-פי הגבוה מבין: (א) מחיר אגרות החוב בבורסה בסוף יום המסחר הקודם למועד בו תתקבל החלטת דירקטוריון החברה לביצוע הפדיון המוקדם; או (ב) מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 0.7%. היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, כפי שיקבע בדוח ההצעה.

לעניין זה "**תשואת האג"ח הממשלתי**" משמעה ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת שני (2) ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון

המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתי שאינן צמודות ושמוצע המח"מ שלהן הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ג') במועד החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם.

לדוגמא: אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא ארבע (4) שנים, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא שנתיים (2) ומח"מ יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה י"ב) העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) הוא שלוש וחצי (3.5) שנים, תחושב תשואת האג"ח הממשלתי כדלקמן:

$$x + 2(1-x) = 3.54$$

X- משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'

(1-x)- משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'

על פי החישוב בדוגמה המפורטת לעיל, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי א' תשוקלל בשיעור של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מ"התשואה" והתשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מ"התשואה".

החברה תמציא לנאמן תוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד החלטת הדירקטוריון, אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה הצירוף תחשיב בדבר הסכום שישולם בפדיון מוקדם.

10.2.5. עם קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר הפדיון המוקדם, החברה תמסור הודעה בדבר הפדיון המוקדם למחזיקי אגרות החוב, באמצעות דיווח מיידי במערכת המגנ"א, וכן תעביר העתק לנאמן, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם. להודעה לנאמן יצורף אישור רואה חשבון המאשר את תחשיבי החברה.

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

10.2.7. לא יבוצע פדיון מוקדם חלקי, אם סכום הפירעון האחרון יפחת מ- 3.2 מיליון ש"ח, והכל בהתאם לתקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהא מעת לעת.

10.2.8. במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם החלקי את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון חלקי ולא על כל היתרה הבלתי מסולקת.

10.2.9. במועד האמור בסעיף 10.2.5 לעיל החברה תודיע בדו"ח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי קרן אגרות החוב המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק שנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה 6 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם היוזם.

10.2.10. כל סכום שיפרע בפדיון מוקדם, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו ראטה, לפי ע.נ. של אגרות החוב המוחזקות.

10.2.11. תשלומים ששולמו במסגרת פדיון מוקדם חלקי ייחשבו כמבוצעים ראשית על חשבון תשלומי הריבית שהצטברו עד למועד הודעת החברה בדבר הפדיון המוקדם ולאחר מכן על חשבון תשלומי הקרן.

11. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בשליטתה

להוראות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בשליטתה, ראה סעיף 4 לשטר הנאמנות.

12. החלפת תעודת איגרות חוב

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

13. היעדר הבטחת אגרות החוב

ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות.

14. הנפקת איגרות חוב נוספות וניירות ערך אחרים

להנפקת אגרות חוב מסדרות נוספות וניירות ערך אחרים, ראו סעיף 2.8 לשטר הנאמנות.

15. הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב

להגדלת סדרת אגרות החוב ראו סעיפים 2.2, 2.3 ו-2.7 לשטר הנאמנות.

16. התחייבויות החברה

לפרטים בדבר התחייבויות החברה, ראו את שטר הנאמנות.

17. מגבלות על חלוקת דיבידנד :

למגבלות על חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 5.2 לשטר הנאמנות.

18. הוראות כלליות

18.1. סכומי הקרן והריבית ישולמו לכל מחזיק של אגרת החוב מבלי להתחשב בכל זכויות שביושר או כל

זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימת או שתהייה קיימות בין החברה לבין המחזיק הנ"ל.

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

19. הודעות

19.1. להודעות ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

תוספת שנייה לשרט הנאמנות

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. זכאות לכינוס האסיפה

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

2. זימון לאסיפה וסדר היום באסיפה

- 2.1. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- 2.2. זימון לאסיפה, שאינה אסיפת התייעצות, ישלח על ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות סעיף 23 לשרט, לפחות 7 (שבעה) ימים, אך לא יותר מ- 21 (עשרים ואחד) ימים, טרם כינוס האסיפה (להלן: "זימון").
- 2.3. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים. מחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים לדעת הנאמן להיות נדון באסיפה כאמור וכן שבקשה כאמור הוגשה לנאמן לפחות 7 ימי עסקים טרם כינוסה של האסיפה;
- 2.4. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד ההתכנסות ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
- 2.5. בזימון יפורטו:
 - 2.5.1. מקום התכנסות האסיפה אשר יהיה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר בישראל עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה. החברה תישא בעלויות כינוס האסיפה, לרבות במען שאינו במשרדה ובלבד שניתנה לה ההזדמנות לערוך את האסיפה במשרדה והחברה סירבה או שבנסיבות העניין קיום האסיפה במשרדי החברה אינו סביר וניתנה לחברה האפשרות להציע מקום סביר לקיום האסיפה.
 - 2.5.2. תאריך התכנסות האסיפה ושעת האסיפה;
 - 2.5.3. המניין החוקי לפתיחת האסיפה כמפורט בסעיף 3 להלן;
 - 2.5.4. המועד הקובע להשתתפות באסיפה אשר יחול לא פחות מ-3 ימים לפני כינוס האסיפה ולא יותר מ-14 ימים טרם כינוסה.
 - 2.5.5. באופן כללי יצוינו הנושאים שידונו באסיפה וההחלטות המוצעות;
 - 2.5.6. הסדרים לעניין הצבעה בכתב;

3. המניין החוקי לפתיחת אסיפה ואסיפה נדחית

- 3.1. אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.
- 3.2. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש לקיום האסיפה.
- 3.3. למעט באסיפות כמפורט בסעיף 6 להלן, המניין החוקי לקיום אסיפת מחזיקים הוא נוכחות של לפחות שני מחזיקים באגרות החוב הנוכחים בעצמם או ע"י בא כוחם שלהם 25% (עשרים וחמישה אחוזים) לפחות מזכויות ההצבעה, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.
- 3.4. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה הנדחית את הסיבות לכך.
- 3.5. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לתחילתה, יהיה המניין החוקי כדלקמן:
 - 3.5.1. באסיפות המפורטות בסעיף 6 להלן יידרש מניין חוקי כפי שמפורט לצידן;
 - 3.5.2. אם כונסה האסיפה ע"י הנאמן - בכל מספר משתתפים שהוא;
 - 3.5.3. אם כונסה האסיפה עקב דרישת מחזיקים או על ידי מחזיקים, כמפורט בסעיפים 1.2 ו- 1.4 לעיל – יהיה המניין החוקי מחזיקים באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם 5% (חמישה אחוזים) לפחות מזכויות ההצבעה בסדרת אגרות החוב הרלוונטית.
- 3.6. אגרות חוב המוחזקות על ידי אדם קשור (כהגדרתו בסעיף 4.2 לשטר) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה.

4. יושב הראש

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

5. אסיפה נמשכת

- 5.1. אסיפה שנפתחה תינעל על פי הודעת הנאמן או הודעת יושב ראש האסיפה ויכול שיהיו בה מושב אחד או יותר.
- 5.2. אסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי, יושב ראש האסיפה או הנאמן, רשאים להחליט על קיום מושב נוסף אשר יתקיים במועד אחר ובמקום שייקבע על ידי הנאמן (להלן: "**אסיפה נמשכת**");
- 5.3. הנאמן יהיה אחראי לפרסום הודעה בדבר המועד והמקום בהם יתכנס המושב הנוסף ובלבד שהודעה כאמור תינתן 12 שעות לפחות טרם כינוסו של המושב הנוסף.
- 5.4. באסיפה נמשכת או באסיפה נדחית ניתן לדון בנושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה וכן בנושאים נוספים. דיון בנושאים נוספים כאמור יהיה כפוף להודעה מוקדמת באמצעות המגנ"א.

6. הוראות באסיפות מיוחדות

- באסיפות מחזיקי אגרות חוב שעל סדר יומן אחד הנושאים שלהן, יחולו לעניין המניין החוקי באסיפת מחזיקים או באסיפה נדחית וכן לעניין הרוב הדרוש לשם קבלת החלטה ההוראות שלצידן:
- 6.1. באסיפה שעל סדר יומה העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות – יחולו ההוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

- 6.2. באסיפה שעל סדר יומה העברת הנאמן מכהונתו – יחולו הוראות סעיף 27 לשטר הנאמנות.
- 6.3. שינוי ו/או תיקון ו/או תוספת לשטר הנאמנות – יחולו הוראות סעיף 25 בשטר הנאמנות.
- 6.4. באסיפה שעל סדר יומה החלטה בנושא שנקבע בשטר הנאמנות או באגרת החוב כי הוא כפוף להחלטה מיוחדת המניין החוקי הינו נוכחות של לפחות שני מחזיקים באגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם שלהם חמישים אחוזים (50%) לפחות מזכויות ההצבעה או באסיפה נדחית, נוכחות של שני מחזיקים באגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם שלהם עשרים אחוזים (20%) לפחות מזכויות ההצבעה. הרוב הנדרש לקבלת החלטה מיוחדת (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) הינו רוב של שני שלישים (2/3) מכלל הקולות המשתתפים בהצעה למעט הנמנעים.

7. הודעות עמדה

- 7.1. מחזיק אגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה רשאי לפנות בכתב למחזיקים באגרות החוב באמצעות הנאמן על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (בתוספת זו – "הודעת עמדה").
- 7.2. הנאמן והחברה יהיו רשאים, כל אחד בנפרד, לפרסם הודעת עמדה בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה בהתאם לסעיף 7.1 לעיל או בתגובה לפניה אחרת למחזיקי אגרות החוב.
- 7.3. מובהר כי האחריות לתוכן הודעת העמדה תהא על מגיש הודעת העמדה בלבד.
- 7.4. באסיפת התייעצות לא יפורסמו הודעות עמדה.

8. הצבעות באסיפה

- 8.1. ההצבעה באסיפת מחזיקי אגרות חוב תיערך ביחס לנושאים אשר פורטו בזימון או בהודעה בהתאם לאמור בסעיף 5.4 לעיל בלבד.
- 8.2. מחזיק יהיה רשאי להצביע בעצמו, באמצעות שלוח שימונה בהתאם לתוספת זו או באמצעות כתב הצבעה.
- 8.3. הנאמן יקבע את המועד להגשת כתבי ההצבעה ויהיה מוסמך לשנות את מועד זה בהתאם לנסיבות.
- 8.4. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות החוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.
- 8.5. אלא אם נקבע במפורש אחרת בשטר זה, הרוב הדרוש לקבלת כל החלטה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד.
- 8.6. הנאמן והחברה ישתתפו באסיפה ללא זכות הצבעה.
- 8.7. בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות חוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.נ. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף,

יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.

8.8. בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.

8.9. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יופץ למחזיקים, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות תוספת זו, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.

9. בדיקת קיומו של "עניין מנוגד"

9.1. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור כהגדרת מונח זה בתוספת השניה לשרט הנאמנות, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים וקולותיו לא יבואו במניין הקולות בהצבעה

9.2. פרט לאמור בסעיף זה לעיל הנאמן יחשיב במניין הקולות בהצבעה את קולותיהם של כל המצביעים למעט את קולות מחזיקי אגרות חוב אשר יצינו בכתב ההצבעה כי אין להתחשב בהצבעתם בשל ניגוד עניינים של אותם מחזיקים וזאת מבלי שהנאמן יבחן באופן עצמאי את עניינם האישי. ככל שיחולו שינויים בהוראות הדין לפיהם יידרש הנאמן לבחון קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב יפעל הנאמן בהתאם להוראות הדין

10. הכרזה על קבלת החלטה

10.1. הכרזת יושב הראש שהחלטה באסיפת מחזיקים נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראיה לכאורה לאמור בה.

11. כתב מינוי

11.1. כתב מינוי הממנה מיופה כח ו/או שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.

11.2. כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדי הנאמן עובר למועד האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. החברה תהא רשאית לקבל, לבקשתה, העתק מכתבי המינוי וייפוי הכוח כאמור.

11.3. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדי הנאמן עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

12. פרוטוקול

12.1. נאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת המחזיקים, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה.

- 12.2. פרוטוקול שנחתם על ידי יושב ראש האסיפה ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.
- 12.3. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה.
- 12.4. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת.
- 12.5. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.
- 12.6. החברה (ו/או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה) אינה זכאית לקבל פרוטוקול השיחות והדיונים בחלק של אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות מחזיקים המתנהלות ללא החברה.
13. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או מי מטעמו של מחזיק קשור. על אף האמור בסעיף זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין). למען הסר ספק, החברה תשתתף באסיפה ללא זכות הצבעה.
14. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.
15. על תוספת זו יחולו תקנות ניירות ערך (הצבעה בכתב, הודעות עמדה והוכחת בעלות בתעודות התחייבות לצורך הצבעה באסיפת מחזיקים של תעודות התחייבות) התשע"ה-2015.

נספח ג' – שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה יא')

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב ביום 5 ביוני, 2025

בין

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

מרחוב האשל, פארק תעשייה קיסריה

("החברה")

מצד אחד;

לבין

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב הירקון 113, תל-אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל:

והחברה פרסמה תשקיף מדף הנושא את התאריך 7 בפברואר, 2023 אשר תוקפו הוארך עד ליום 6 בפברואר 2026, על פיו באפשרותה להנפיק בין היתר, סדרות אגרות חוב בדרך המתוארת בשטר נאמנות זה ובתשקיף המדף;

והואיל:

והחברה שוקלת לפרסם דוח הצעת מדף או דוחות הצעת מדף אשר על פיהם תציע החברה אגרות חוב (סדרה י"א) ובקשר לכך דירגה Standard and Poor's Maalot (להלן: "מעלות") את אגרות החוב בדירוג ilAA;

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) לנאמן לאגרות חוב;

והואיל:

והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, לשמש כנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל:

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

והואיל: והחברה מצהירה בזה כי אין עליה כל מניעה על פי כל דין או הסכם להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה;

והואיל: והנאמן הסכים לשמש כנאמן של מחזיקי אגרות החוב, על פי הוראות שטר נאמנות זה המפורטים להלן;

והואיל: והתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי כל דין וכן על פי כל הסכם לביצוע ההנפקה נשוא שטר זה וכן אין מניעה לפי כל הסכם ו/או כל דין לביצוע ההנפקה נשוא שטר זה;

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן:

תוכן עניינים

נושא	סעיף בשטר
פרשנות והגדרות	1
הנפקת אגרות החוב	2
מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן	2א
דרוג אגרות חוב	3
רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה	4
התחייבויות החברה	5
העדר הבטחת אגרות החוב	6
העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו)	7
תביעות והליכים בידי הנאמן	8
נאמנות על התקבולים	9
סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	10
סמכות לעכב חלוקת הכספים	11
הודעה על חלוקה	12
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	13

נושא	סעיף בשטר
קבלה מאת מחזיק אגרת החוב	14
תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה	15
השקעת כספים	16
התחייבויות החברה כלפי הנאמן	17
באי-כח	18
הסכמים אחרים	19
שכר הנאמן	20
סמכויות מיוחדות	21
סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	22
שיפוי לנאמן	23
הודעות	24
שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה	25
מרשם המחזיקים	26
פקיעת כהונתו של הנאמן ומינוי נאמן חדש	27
אסיפות של המחזיקים	28 והתוספת השנייה לשטר הנאמנות
דיווח לנאמן	29
דוחות על ענייני הנאמנות	30
נציגות דחופה	31 ונספח א' לשטר הנאמנות
דין חל וסמכות שיפוט	32
סמכות ייחודית	33
כללי	34

נושא	סעיף בשטר
הסמכה למגנ"א	36
אחריות הנאמן	37
כללי - התנאים הרשומים מעבר לדף בתוספת הראשונה ("התנאים מעבר לדף")	34 וסעיף 11 לתנאים מעבר לדף
קרן אגרות החוב ובסיסי הצמדת הקרן	סעיף 2 לתנאים מעבר לדף
הריבית של אגרות החוב אשר תוצענה על-פי תשקיף מדף זה	סעיף 3 לתנאים מעבר לדף
תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב	סעיף 4 לתנאים מעבר לדף
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	סעיף 5 לתנאים מעבר לדף
העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי	סעיף 6 לתנאים מעבר לדף
מרשם מחזיקי אגרות החוב	סעיף 7 לתנאים מעבר לדף
העברת אגרות חוב	סעיף 8 לתנאים מעבר לדף
תעודות אגרות החוב ופיצולן	סעיף 9 לתנאים מעבר לדף
פדיון מוקדם	סעיף 10 לתנאים מעבר לדף
רכישת אגרות חוב על ידי החברה ו/או על ידי חברה בשליטתה	סעיף 11 לתנאים מעבר לדף
החלפת תעודת אגרות החוב	סעיף 12 לתנאים מעבר לדף
הבטחת אגרות החוב	סעיף 13 לתנאים מעבר לדף
הנפקת אגרות החוב נוספות וניירות ערך אחרים	סעיף 14 לתנאים מעבר לדף
הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב	סעיף 15 לתנאים מעבר לדף
התחייבויות החברה	סעיף 16 לתנאים מעבר לדף
מגבלות על חלוקת דיבידנד	סעיף 17 לתנאים מעבר לדף

נושא	סעיף בשטר
הוראות כלליות	סעיף 18 לתנאים מעבר לדף
הודעות	סעיף 19 לתנאים מעבר לדף
אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א)	התוספת השנייה

1. פרשנות והגדרות

1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן התוספות לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתוספות לשטר הנאמנות לרבות באיגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות. למועד חתימת שטר זה, לא קיימות סתירות בין התוספות לשטר לבין השטר.

1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.

1.3. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין אשר לא ניתן להתנות עליהן לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי כאמור.

1.4. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעת מצדו בדבר טיבן של אגרות החוב או כדאיות ההשקעה בהן.

1.5. למונחים המפורטים להלן תהא בשטר נאמנות זה המשמעות המצוינת לצידם, אלא אם צוין מפורשות אחרת להלן:

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

"התשקיף" או "תשקיף המדף" – תשקיף מדף של החברה הנושא את התאריך 7 בפברואר, 2023, אשר תוקפו הוארך עד ליום 6 בפברואר 2026;

"אגרת החוב" או "אגרות החוב" או "סדרת אגרות החוב" – אגרות החוב (סדרה י"א), רשומות על שם, שתוצע בהתאם לתשקיף המדף באמצעות דוח/ות הצעת מדף (כהגדרתו להלן) בכפוף להוראות שטר זה. למען הסר ספק, מובהר כי אגרות החוב כוללות גם אגרות חוב שתונפקנה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה י"א). בנוסף, מובהר כי בכל מקום בו מופיע המונח "אגרות החוב" בשטר הנאמנות הכוונה הינה לאגרות החוב (סדרה י"א) ולא לכלל אגרות החוב של החברה.

"מחזיקי אגרות החוב" או "בעלי אגרות החוב" או "מחזיקים" או "זכאי" – המחזיקים/ים באגרות החוב בהחזקה כמשמעותה בחוק ניירות ערך (כהגדרתו להלן);

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

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

"דו"ח הצעה" – דו"ח הצעת מדף של אגרות החוב הכלולות בתשקיף, אשר יעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ, כפי שיהיו באותה העת.

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

"חברה מדרגת" – חברה שאושרה כחברת דירוג, כהגדרת מונח זה בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, תשע"ד – 2014, על ידי הגורם המוסמך לתת אישור כאמור.

"חברה לרישומים" – חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או כל חברה לרישומים אחרת איתה תתקשר החברה.

"החלטה מיוחדת" – החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות חמישים אחוזים (50%) מזכויות ההצבעה מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים (20%) מזכויות ההצבעה כאמור, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

"בטוחות" – שעבוד על נכסים ו/או ערבויות ו/או התחייבויות אחרת אשר נועדו להבטיח את מילוי התחייבויות החברה כלפי הנאמן ו/או כלפי מחזיקי אגרות החוב בין אם ניתנו ע"י החברה או ע"י צד ג' כלשהו.

לכל מונח או ביטוי בשטר זה, למעט אלה המוגדרים מפורשות בשטר זה (לרבות אלה המוגדרים בסעיף 1.5 לעיל), תהא המשמעות שניתנה לו בתעודת אגרת החוב (אשר נוסחה מצורף, כאמור לעיל, בתוספת הראשונה לשטר זה).

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

- 1.7. 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.
- 1.8. בכל מקום בו כללי הבורסה חלים או יחולו על פעולה כלשהי על פי שטר זה, יתוקן שטר הנאמנות בהתאם לכללי הבורסה ובכל מקרה כללי הבורסה יגברו. תיקון כאמור ייעשה בתיאום עם הנאמן בכפוף להוראות בשטר נאמנות זה בדבר עריכת תיקונים לשטר.
- 1.9. מובהר בזאת כי בעת הצעת אגרות החוב על פי דוחות הצעת מדף, יבחנו החברה והנאמן, כל אחד בנפרד, אם מתעורר חשש לניגוד עניינים כתוצאה מכהונתו של נאמן אחד לכמה סדרות של אגרות חוב, וישקלו, כל אחד בנפרד, את הצורך בהחלפתו של הנאמן אם וככל שיתעורר חשש כאמור לניגוד עניינים. יובהר, כי החלפת הנאמן תידרש באם יתעורר החשש האמור על ידי החברה ו/או על ידי הנאמן.
- 1.10. שטר נאמנות זה יכנס לתוקפו במועד הקצאת אגרות החוב על ידי החברה ותחולתו תהא למפרע מיום פרסום דוח ההצעה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהיה שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.

2. הנפקת אגרות החוב

- 2.1. אגרות חוב (סדרה י"א) רשומות על שם, ועומדות לפירעון (קרן) בארבעה תשלומים שנתיים שווים בגובה של 25% מהקרן, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2032 עד 2035 (כולל). הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב כפי שתהא מעת לעת, תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2035 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2025 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2035. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה (6) חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום (להלן: "תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון על אגרות החוב (סדרה י"א) שישולם ביום 31 בדצמבר 2025 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה י"א) והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2025 מחושבת על בסיס 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. קרן אגרות החוב והריבית בגינה אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו. עם השלמת ההנפקה, אגרות החוב (סדרה י"א) תרשמה למסחר בבורסה.
- 2.2. אגרות החוב (סדרה י"א) תרשמה על שם החברה לרישומים.
- 2.3. בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר, החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, לרבות לחברה בת של החברה, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף, לרבות באמצעות מכירה תוך כדי מסחר בבורסה ובין בדרך אחרת, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן, בכפוף להוראות כל דין, איגרות חוב נוספות מסדרת איגרות החוב (סדרה י"א), שתנאיהן יהיו זהים

לתנאי איגרות החוב שהונפקו מסדרה י"א לראשונה, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה לרבות שיעור ניכין או פרמיה שונים מהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה.

2.4. כפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הגדלת סדרה והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב (סדרה י"א) שתהיינה במחזור ערב הרחבת הסדרה ואגרות חוב (סדרה י"א) נוספות, אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות החוב (סדרה י"א) הנוספות כאמור שתונפקנה על-ידי החברה. אגרות החוב (סדרה י"א) הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה י"א) שהמועד הקובע לתשלומן חל קודם למועד הנפקתן.

2.5. על אף האמור לעיל, הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה י"א) תהא מותנית בכל התנאים הבאים: (א) כי לא תגרום לירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה י"א) כפי שיהיה ערב הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה י"א). היה ואגרות החוב (סדרה י"א) תדורגנה על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, אז לצרכי סעיף זה ייקבע הדירוג ערב הרחבת הסדרה בהתאם לדירוג הגבוה מבין כלל הדירוגים שנקבעו לאגרות החוב כאמור; (ב) החברה לא תהיה רשאית לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה י"א) אם במועד הרחבת הסדרה איננה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.3 להלן או באם לאחר הרחבת סדרה כאמור החברה לא תעמוד באיזו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.3 להלן; (ג) לא מתקיימת לפני ההרחבה ולאחר ביצוע ההרחבה לא צפויה להערכת החברה להתקיים איזה מעילות הפירעון המיידית המפורטות בסעיף 7.1 לשטר זה; (ד) החברה עומדת בכל התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה;

2.6. החברה תמסור לנאמן, לפחות 7 ימים טרם ביצוע הרחבת סדרה בפועל, או תוך יום עסקים אחד מיום ההחלטה על הרחבת סדרה, לפי המאוחר (אך בכל מקרה טרם ביצוע הרחבת סדרה בפועל לשביעות רצון הנאמן (1) אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לפיו נכון למועד האישור החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות וכי לאחר הרחבת הסדרה תמשיך החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כאמור (2) אישור מאת החברה כי נכון למועד האישור לא מתקיימת וכי להערכתה, לאחר ההרחבה, לא צפויה להתקיים איזה מעילות הפירעון המיידית המפורטות בסעיף 7.1 להלן וכן כי החברה עומדת בכל התחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה (3) אישור מראש של חברת הדירוג כי הרחבת הסדרה לא תפגע בדירוג אגרות החוב (סדרה ח') כפי שיהיה באותה עת (קרי, הדירוג ערב הרחבת הסדרה). אישור חברת הדירוג יפורסם על-ידי החברה טרם הרחבת הסדרה וכן יצורף לאישור החברה לנאמן.

2.7. במקרה בו תנפיק החברה אגרות חוב נוספות (סדרה י"א), במסגרת הרחבת הסדרה, בשיעור ניכין השונה משיעור הניכין לסדרה י"א (לרבות העדר ניכין), תפנה החברה לפני הרחבת

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

2.8. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או בהסכמת מחזיקי איגרות החוב, בין בהנפקה לציבור ובין בדרך אחרת, סדרות אחרות של אגרות חוב (להלן: "**אגרות חוב אחרות**") ו/או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, ותנאים אחרים כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי איגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם (סדרה י"א). על אף האמור לעיל, במקרה בו החברה תנפיק אגרות חוב אחרות שאינן מובטחות בבטוחות, לא יהיו אגרות החוב האחרות עדיפות על אגרות החוב (סדרה י"א) בעת פירוק החברה. ככל והחברה תנפיק סדרה מובטחת בבטוחה הרי העדיפות תינתן ביחס לאותה סדרה רק ביחס לבטוחה. ככל ויונפקו ניירות ערך אחרים שבמהותם הם חוב כגון ניירות ערך מסחריים הרי בפירוק לא יהיו עדיפים על אגרות החוב. טרם ההנפקה כאמור, החברה תמציא לנאמן אישור בדבר עמידתה בהתחייבויות בסעיף זה ביחס לאותה הנפקה.

- 1א2. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד מכח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.
- 2א2. ממועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה כאמור בסעיף 1.10 לעיל, תפקידי הנאמן יהיו על פי הקבוע בחוק ניירות ערך ובהתאם לשטר זה.
- 3א2. היה ונאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.
- 4א2. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי החוק או לפי שטר הנאמנות. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין.
- 5א2. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינויו או בכשירותו.
- 6א2. אלא אם הוטלה חובה בדין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
- 7א2. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות הצדדים לשטר זה אחד כלפי השני ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הצדדים לשטר מחבות כלשהי על-פי כל דין.

3. דירוג אגרות החוב

- 3.1. החברה מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הסילוק המלא (כולל), הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב יהיו במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת ולצורך כך החברה מתחייבת, בין היתר, לשלם לחברת הדירוג את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברת הדירוג ולמסור לחברת הדירוג את הדיווחים הנדרשים על-ידיה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג. לעניין זה יראו, בין היתר, את אי ביצוע התשלומים שהתחייבה החברה לשלם לחברה המדרגת ואת אי מסירת הדיווחים הנדרשים על-ידי החברה המדרגת במסגרת ההתקשרות בין החברה לחברה המדרגת, כסיבות ונסיבות שהינן בשליטת החברה. לעניין זה מובהר כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא יחשבו כהפסקת דירוג או הורדת דירוג.
- 3.2. מבלי לגרוע מהתחייבויות החברה כאמור לעיל, כל אימת שאגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות בידי חברה מדרגת כלשהי או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, לרבות במקרה שבו ישנה יותר מחברה מדרגת אחת, תודיע החברה על נסיבות החלפת החברה

המדרגת או הפסקת הדירוג של אגרות החוב או הפסקת הדירוג על ידי אחת מחברות הדירוג, לפי העניין, לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 24 להלן וכמתחייב לפי כל דין, וזאת תוך יום מסחר אחד ממועד אירוע המקרה.

3.3. ככל שדירוג אגרות החוב יפחת מדירוג AA של מעלות ("הדירוג המופחת") יחולו הוראות סעיף 3.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

3.4. ככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות בידי חברה מדרגת מכל סיבה שהיא התלויה בחברה לפני פירעונו המלא של החוב על פי תנאי אגרות החוב, תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב לדרגה BBB בדירוג מעלות, והוראות סעיף 3.7 לתנאים הרשומים מעבר לדף להלן יחולו בהתאם.

3.5. אם אגרות החוב תדורגנה על ידי יותר מחברה מדרגת אחת, דירוג אגרות החוב לצורך שטר זה יקבע לפי הדירוג הנמוך.

3.6. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון, ובכפוף למתן הודעה כאמור בסעיף 3.2 לעיל. במקרה שהחברה תחליף את החברה המדרגת, לרבות במקרה שבו ישנה יותר מחברה מדרגת אחת, תפרסם החברה דו"ח מיידי ביחס לסיבות לשינוי החברה המדרגת.

4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בשליטתה

4.1. החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לקנות בכל עת איגרות חוב מסדרת איגרות החוב בכל מחיר ובתנאים שיראו לה, בין בבורסה ובין מחוצה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של איגרות החוב שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה. במקרה של קניה כזו על ידי החברה, תודיע על כך החברה בדוח מיידי. מובהר, כי דיווח במערכת המגנ"א יהווה דיווח לנאמן לצרכי סעיף זה.

4.2. אגרות החוב שתרכשנה על ידי החברה תתבטלנה, תימחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תרכשנה במהלך המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת התעודות. אין באמור לעיל בכדי לפגוע בזכות החברה לפדות בפדיון מוקדם את אגרות החוב.

4.3. חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטתה ו/או בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה ו/או תאגיד בשליטתם של כל אחד מהם) (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיפים 4.1 ו-4.2 לעיל) (להלן: "**מחזיק קשור**"), יהיו רשאים לקנות ו/או למכור מעת לעת, בבורסה או מחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, איגרות חוב (סדרה י"א). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור על-ידי מחזיק קשור, תמסור החברה על כך דיווח מיידי. איגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי

מחזיק קשור תיחשבה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תמחקנה מהמסחר בבורסה וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב. כל עוד אגרות החוב יהיו בבעלות מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור זכויות הצבעה באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב והן לא תילקחנה בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפות אלה.

4.4. אין באמור בסעיפים 4.1 עד 4.3 לעיל כשלעצמם כדי לחייב את החברה או את מחזיקי איגרות החוב לקנות איגרות חוב או למכור את איגרות החוב שבידיהם.

4.5. החברה תמסור לנאמן, על-פי דרישתו, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על-ידם בתאריך שיבקש הנאמן וזאת על-פי הדיווחים שהתקבלו אצלה ממחזיקים קשורים ואשר דווחו במערכת המגנ"א על-ידי החברה. מובהר, כי דיווח במערכת המגנ"א יהווה דיווח לנאמן לצרכי סעיף זה.

4.6. אין באמור בסעיפים 4.1 עד 4.5 לעיל 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 בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית, ריבית הפיגורים (ככל שתהיה) המשתלמים על פי תנאי איגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי איגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות. בכפוף להשלמת ההנפקה, החברה מתחייבת לרשום את אגרות החוב (סדרה י"א) למסחר בבורסה. 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. מגבלה על חלוקה:

כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה י"א) קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית על ידי החברה ו/או פדיון מוקדם), החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה כמשמעותה בחוק החברות (לרבות בדרך של רכישה עצמית של מניות החברה) (בסעיף זה: "**חלוקה**"), בכפוף לעמידה בהוראות חוק החברות ובכפוף לכל התנאים הבאים במצטבר: (1) סך ההון העצמי המתואם של החברה (כהגדרתו בסעיף 5.3 להלן) לאחר חלוקה כאמור, לא יפחת מסך של 1.7 מיליארד ש"ח; וכן (2) כי כל חלוקה לא תעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה (לא כולל שערוכי נכסים, למעט במקרה של מכירת נכס); על אף האמור, במידה והחברה לא תבצע חלוקה בגין רווחי שנה מסוימת, תהיה לה הזכות לחלק את אותם 50% מרווחי אותה שנה (שלא בוצעה על בסיס חלוקה) בשנים שלאחריה, ובכלל זה בגין השנים שקדמו למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות; וכן (3) אם היחס בין הון עצמי

מתואם לסך המאזן, כהגדרת מונחים אלו בסעיף 5.3 להלן, עפ"י דוחותיה הכספיים המאוחדים, יפחת משיעור של 30%; וכן (4) כי במועד קבלת החלטה בדבר ביצוע החלוקה החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב, וכן אינה מצויה בהפרה של הוראות השטר ותנאי אגרות החוב, ובצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור; וכן (5) במועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע החלוקה, לא התקיים (או יתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) אירוע הפרה לפי סעיף 7.1 להלן (לא כולל תקופות ההמתנה והתיקון המנויות באותו סעיף) ולהערכת החברה, לא צפוי להתקיים אירוע כאמור; וכן (6) כי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.3 להלן, וביצוע החלוקה לא יפגע בעמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל; וכן (7) אין בחלוקה כדי לפגוע בכוש הפירעון של החברה את אגרות החוב. לאחר קבלת ההחלטה בדבר ביצוע חלוקה כאמור ולכל הפחות 14 ימים לפני ביצוע החלוקה, לפי העניין, בפועל, תעביר החברה לידי הנאמן אישור מידי סמנכ"ל הכספים של החברה בדבר עמידת החברה במגבלה שבסעיף 5.2 זה לרבות החישוב הרלוונטי. החברה תפרט במסגרת דוחות הדירקטוריון הרבעוניים והשנתיים את סך הרווחים הניתנים לחלוקה נכון לאותו מועד.

החברה מאשרת כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, למעט האמור בסעיף 5.2 זה לעיל, והאמור בסעיף 4 לחלק א' של הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, כפי שפורסם ביום 27 במרץ, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-021727), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה, לא חלה על החברה כל מגבלה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניותיה, למעט מגבלות על פי דין.

5.3. התניות פיננסיות

כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה י"א) קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), החברה מתחייבת כדלקמן:

בסעיף 5.3 זה יהיו למונחים הבאים המשמעות הנקובה בצידם:

"הון עצמי מתואם", משמעו – הון עצמי לפי כללים חשבונאיים מקובלים, ובתוספת זכויות מיעוט, והכל בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

"סך המאזן", משמעו – סך מאזן מאוחד, לפי כללים חשבונאיים מקובלים והכל בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

5.3.1. הון עצמי מתואם מינימאלי

5.3.1.1. החברה מתחייבת כי למשך תקופת הבדיקה, כמפורט בסעיף 5.3.3.1 להלן,

הונה העצמי המתואם, כהגדרתו לעיל ובניכוי זכויות מיעוט, לא יפחת מ-1

מיליארד ש"ח ("הון עצמי מינימאלי").

5.3.1.2. במידה והונה העצמי המתואם של החברה יפחת מ-1.2 מיליארד ש"ח, שיעור הריבית יעודכן כמפורט בסעיף 3.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף, והדבר לא יהווה עילת פירעון מיידי אלא אם כן יחול האמור בסעיף 5.3.1.1 לעיל.

5.3.2. יחס הון עצמי מתואם למאזן

5.3.2.1. החברה מתחייבת כי למשך תקופת הבדיקה, כמפורט בסעיף 5.3.3.1 להלן, היחס בין ההון העצמי המתואם לסך המאזן, כהגדרתם לעיל, ("**יחס הון עצמי למאזן**") לא יפחת מ-30%.

5.3.2.2. במידה ויחס הון עצמי למאזן יפחת מ-40%, שיעור הריבית יעודכן כמפורט בסעיף 3.6 לתנאים הרשומים מעבר לדף, והדבר לא יהווה עילת פירעון מיידי אלא אם כן יחול האמור בסעיף 5.3.2.1 לעיל.

5.3.3. בדיקת התניות הפיננסיות והפרתן

5.3.3.1. החברה תכלול ביאור בדוחותיה הכספיים לבדיקה, כהגדרתם להלן, את דבר עמידתה או אי עמידתה בכל אחת מהתניות הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לעיל, לרבות כל גילוי הנדרש על פי הוראות הדין והנחיות רשות ניירות ערך וכן את הנתון המספרי לכל אחת מהתניות הפיננסיות האמורות.

החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה י"א), היה ויתברר, על פי הדוחות הכספיים לבדיקה, כהגדרתם להלן, כי החברה לא עמדה באחת או יותר מהתחייבויותיה כאמור בס"ק 5.3.1 או 5.3.2 לעיל, ואי עמידתה בהתחייבויות כאמור נמשכה בתקופת הבדיקה (כהגדרתה להלן), אזי תחולנה הוראות סעיף 7 לשטר הנאמנות, בכפוף לאמור בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות. להסרת ספק, מובהר כי העילה לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7.1.23 להלן תחול רק במידה שהחברה לא עמדה באותה תניה פיננסית (הון עצמי מינימלי או יחס הון עצמי למאזן) למשך שני רבעונים עוקבים רצופים, דהיינו תקופת הבדיקה כהגדרתה להלן, וזאת עם פרסום הדוח הכספי לבדיקה של הרבעון השני העוקב כאמור.

יובהר, כי לצרכי סעיף 7 לשטר הנאמנות, ייחשב מועד פרסום הדוחות הכספיים לבדיקה הרצוף השני לפיו החברה אינה עומדת באמת מידה פיננסית.

בשטר זה, "**תקופת הבדיקה**", משמעה שני רבעונים עוקבים רצופים, ו- "**הדוחות הכספיים לבדיקה**" משמעם הדוחות הכספיים הרלבנטיים לתום כל אחד מהרבעונים האמורים.

יובהר כי ביחס לכל אחת מאמות המידה הפיננסיות לשטר זה, ככל שיחולו שינויים בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינויים רגולטורים /או החברה אמצה כללי חשבונאות שונים, והכל בהשוואה לתקינה החשבונאית החלה על החברה במועד חתימת שטר זה (להלן: "**התקינה הקודמת**"), ושינויים אלה יגרמו לשינויים בתוצאת איזו מאמות המידה הפיננסיות בשטר זה, השינויים שיחולו לא יילקחו בחשבון לצורך בחינת אמות המידה הפיננסיות בשטר זה, ובחינה כאמור תיעשה בהתאם לתקינה הקודמת בלבד. במקרה כזה, תכלול החברה, על בסיס רבעוני, ביאור בדוחותיה הכספיים, הרבעוניים והשנתיים, הסקורים או המבוקרים, לפי העניין, ובמסגרתו תבהיר מה היו השינויים כאמור וכיצד בוצע החישוב.

5.3.3.2. מגבלות על עסקאות עם בעל השליטה: למעט אם התקבל לכך אישור מחזיקי

אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, בכל מקרה בו לא תעמוד החברה באיזו מהתניות הפיננסיות המפורטות בסעיפים 5.3.1 ו-5.3.2 לעיל, מבלי להתחשב בתקופת הבדיקה, וכל עוד הדבר לא תוקן, החברה לא תתקשר בעסקה חריגה עם בעל השליטה בה או בעסקה חריגה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, למעט חידוש עסקה קיימת בתנאים זהים או טובים יותר מבחינת החברה ביחס לעסקה הקיימת.

6. העדר הבטחת אגרות החוב

- 6.1. איגרות החוב (סדרה י"א) אינן מובטחות בבטוחות כלשהן.
- 6.2. בכפוף לאמור בסעיף 6 זה, החברה תהא רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי איגרות החוב למעט שעבוד שוטף כאמור בסעיף 6.5 להלן.
- 6.3. אגרות החוב המונפקות תעמודנה כולן בדרגת בטחון שווה (פרי פסו) בין לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של אחת על פני השנייה.
- 6.4. 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. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך ולא יערוך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות בקבוצת החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר לערכן הכלכלי של הבטוחות, ככל שהועמדו ו/או יועמדו (אם בכלל) על ידי החברה או להבטחת התחייבותיה על פי שטר זה. כמו כן אין הנאמן מחווה דעתו באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או על פי שטר הנאמנות, לרבות אין באמור כדי לגרוע מחובתו של

הנאמן (ככל שחובה כזו חלה עליו על פי הדין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההתקשרות בשטר זה ואילך, ככל שיש בהם להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

6.5. בכפוף לאמור בסעיף 6.6 להלן, כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה י"א) קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), אזי, החברה מתחייבת שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, כולם או חלקם, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהו (שעבוד שלילי). החברה מבהירה, כי למועד חתימת שטר זה לא יצרה החברה שעבוד שוטף כאמור.

6.6. על אף האמור בסעיף 6.5 לעיל ומבלי לגרוע מהאמור בסעיף 6.6.2 להלן, החברה תהא רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים או העתידיים, כולם או חלקם, בכל אחד מהמקרים הבאים:

6.6.1. קבלה מראש של הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א) שתתקבל באסיפה רגילה וברוב רגיל.

6.6.2. ללא צורך בקבלת הסכמת בעלי אגרות החוב ו/או הנאמן, ובלבד שבד בבד עם יצירת השעבוד השוטף על נכסיה, כולם או חלקם, לטובת צד שלישי כלשהו, תיצור החברה שעבוד שוטף על נכסיה, כולם או חלקם, לפי העניין, גם לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א) (להבטחת מלוא התחייבויות החברה כלפיהם) באותה דרגה, פרי פסו בהתאם ליחס החובות כלפי הצד השלישי וכלפי מחזיקי אגרות החוב, אשר יוותר בתוקף עד למועד הסרת השעבוד שירשם לטובת כל צד השלישי, או עד למועד בו נפרעו או סולקו אגרות החוב (סדרה י"א) במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית על ידי החברה ו/או פדיון מוקדם, המוקדם מביניהם.

6.6.3. יודגש כי החברה תהיה רשאית ליצור שעבודים שוטפים נוספים, לאחר יצירת שעבוד שוטף לטובת המחזיקים בהתאם להוראות סעיף זה.

במקרה של יצירת שעבוד שוטף כאמור בסעיף זה לעיל, תחולנה ההוראות הבאות:

6.6.3.1. החברה תמסור לידי הנאמן אישור עורך דין חתום במקור המאשר כי החלטת החברה ליצור שעבוד שוטף כאמור לעיל עומדת בתנאי סעיף 6.6.2 לעיל.

6.6.3.2. כל אימת שהחברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א) שעבוד שוטף כאמור בסעיף 6.6.2 לעיל והשעבוד טעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות (או כל מרשם אחר על-פי דין) לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין עם רישומו בפנקס הרלבנטי ועם המצאת כל

המסמכים המפורטים בסעיף 6.6.3 להלן, והחברה תציג פלט עדכני בפני הנאמן, הכולל את השעבוד האמור.

6.6.3.3. במקרה של יצירת שעבוד שוטף בהתאם להוראות סעיף 6.6 זה, תמציא החברה לנאמן אישורים כמפורט להלן בנוסח לשביעות רצון הנאמן. יובהר כי רק לאחר המצאת המסמכים כאמור ייחשב הנכס למשועבד לצורך חישוב שווי היחסים על-פי שטר נאמנות זה:

א. ככל שהדבר יידרש על-פי הדין החל באותה עת, לצורך מתן תוקף לשעבוד - הסכם שעבוד, לפיו יירשם השעבוד לטובת הנאמן, כשהוא נושא חתימה מקורית על-ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות ו/או לשכת רישום המקרקעין, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ- 14 יום ממועד החתימה על מסמך השעבוד, או מועד מוקדם יותר שיקבע על-פי כל דין; להסכם השעבוד האמור יצורף שטר נאמנות זה כנספח.

ב. ככל שהדבר יידרש על-פי הדין החל באותה עת, לצורך מתן תוקף לשעבוד - הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10), כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושא תאריך שאינו מאוחר מ- 14 יום ממועד יצירת ההודעה או מועד מוקדם יותר שיקבע על-פי כל דין;

ג. עותק מקורי של תעודת רישום שיעבוד מרשם החברות;

ד. פלט שעבודים מרשם החברות ו/או מלשכת רישום המקרקעין לפיו נרשם השעבוד האמור;

ה. תצהיר של מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים, כי אין השעבוד סותר ו/או עומד בניגוד להתחייבויות החברה לצדדים שלישיים ו/או בניגוד להוראות הדין ו/או רשות ו/או עומד בניגוד למסמכי ההתאגדות של החברה, להחלטות האורגנים המוסמכים של החברה ו/או להתחייבויות אחרות של החברה והכל בנוסח שיהא לשביעות רצון הנאמן על-פי שיקול דעתו;

ו. חוות דעת משפטית של עורך דין חיצוני של החברה בקשר לאופן רישום השעבוד, היותו תקף, דרגת נשייתו, היותו חוקי והיותו בר מימוש ואכיפה כנגד הגורם המשעבד על-פי הדין החל הרלוונטי, בנוסח שיהא לשביעות רצון הנאמן על-פי שיקול דעתו.

ז. ככל שהמשעבדת אינה החברה, פרוטוקול דירקטוריון המשעבדת כי התקבלו כל האישורים לביצוע השעבוד וכי השעבוד הינו לטובת (Best of interest) המשעבדת.

6.6.3.4. תוך 14 יום ממועד רישום השעבוד השוטף כאמור לעיל, מתחייבת החברה להמציא לנאמן את המסמכים המפורטים בסעיפים א- ז לעיל, בשינויים המחויבים, לשביעות רצונו.

6.6.3.5. החברה תידרש לקבל את הסכמת הנאמן לנוסח מסמכי השעבוד שייווצר לטובת הנאמן, ככל שירשם, ותעביר לעיונו את מסמכי השעבוד לטובת הצד השלישי, מבלי שיהא צורך בקבלת הסכמתו לנוסחם.

6.6.3.6. ככל שנוצר שעבוד שוטף בהתאם לסעיף 6.6 לעיל, מימוש השעבוד על ידי הנאמן או על ידי צד שלישי כלשהו לא יהא טעון את הסכמת הנאמן או הצד השלישי, לפי העניין (להלן ביחד: "**הצדדים**") או של מי מהמחזיקים או הצד השלישי, או במתן הודעה מראש ליתר הצדדים בדבר הכוונה לפעול כאמור. לאור האמור, כל אחד מהצדדים (כהגדרתם בסעיף זה), יהא רשאי באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתו לנקוט לבדו בכל ההליכים הנדרשים לצורך מימוש הנכס המשועבד.

בעל תפקיד (כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לשם מימוש השעבוד) שימונה לבקשת אחד מהצדדים, יכול שימונה כבעל תפקיד עבור כלל הצדדים. הנאמן יהיה רשאי להצטרף להליך שינקוט אחד הצדדים האחרים, בהתאם לשיקול דעתו או להחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב. החברה תמסור לנאמן פרטי קשר של כל אחד מהצדדים לצורך מסירת הודעת מימוש כאמור מיד עם בקשתו הראשונה של הנאמן.

6.6.3.7. ככל שיירשם שעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות החוב פארי פסו עם הצד השלישי כאמור בסעיף 6.6.2 לעיל, מתחייבת החברה לפרסם במסגרת הביאורים הנכללים בדוחות הכספיים הראשונים שיפורסמו על ידה לאחר רישום השעבוד, את הנתונים הבאים: א. שווי המאזני של כל נכסי החברה המשועבדים בשעבוד קבוע ושווי כאמור של כל הנכסים של החברה המשועבדים בשעבוד שוטף; ב. שווי מאזני של כל הנכסים הלא משועבדים של החברה; ג. סך התחייבויות החברה המגובות בנכסים משועבדים; ד. סך התחייבויות החברה שאינן מגובות בנכסים משועבדים. ככל שתבקש החברה את הסכמת המחזיקים ליצירת השעבוד כאמור לטובת צד שלישי בלבד כאמור בסעיף 6.6.1 לעיל, מתחייבת החברה לפרסם את הנתונים הנ"ל במועד פרסום הדוח המידי על זימון האספה. בכל מקרה שנרשם שעבוד שוטף

כאמור בסעיף זה לעיל לטובת הנאמן עבור המחזיקים ולאחר פרסום הדוחות הכספיים הראשונים כאמור, וכל עוד השעבוד לטובת הנאמן עבור המחזיקים רשום, מתחייבת החברה לפרסם הנתונים הנ"ל במסגרת הביאורים שבכל דוח שנתי ובכל דוח רבעוני שתפרסם.

6.6.3.8. החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה, לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת מאן דהוא.

בכפוף להתחייבות שבסעיף 6.5 לעיל ולהוראות סעיף 6.6 זה, אין בהתחייבות לשעבוד השלילי האמור לעיל בכדי לפגוע ביכולת החברה ו/או החברות הבנות לשעבד (שעבוד שוטף ו/או ספציפי, לפי העניין) ו/או למשכן, ו/או להמחות על דרך השעבוד ו/או להעמיד כבטוחה אחרת מסוג כלשהו או כערובה אחרת לחיוב כלשהו ו/או למכור ו/או לבצע פעולה כלשהי בנכסים השייכים להן ללא כל צורך לקבל אישור כלשהו ו/או לדווח דיווח כלשהו לנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב בגין פעולתן האמורה וכן בזכותן של החברות הבנות ליצור שעבוד שוטף על כלל או חלק מנכסיהן ללא יידוע או הסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב.

7. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות

7.1. מבלי לגרוע מכל סעד אחר העומד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א), בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן, לנאמן ו/או למחזיקים הזכות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי:

7.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב או לשטר הנאמנות או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים וההפרה כאמור לא תוקנה תוך שבעה (7) ימים. יובהר, כי במידה של אי עמידה בהתחייבויות החברה כאמור בסעיף 5.3 לעיל, יחולו הוראות סעיף 7.1.23 להלן;

7.1.2. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או ינתן צו למינוי נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או אם ימונה לה מפרק קבוע או ינתן צו או ימונה בעל תפקיד בעל סמכויות דומות או זהות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון.

7.1.3. אם נתמנה לחברה נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, על ידי בית משפט או אם נתן בית המשפט צו פירוק זמני לחברה, או נתקבלה החלטת בית משפט בעלת אופי שיפוטי דומה, והמינוי או הצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד נתינתם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות ו/או הצווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או לבקשתה.

- 7.1.4. אם יוטל עיקול על נכס מהותי, והעיקול לא יוסר תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום הטלתו. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 7.1.5. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי, והפעולה לא תבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום ביצועה. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 7.1.6. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או יינתן צו למינוי נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, לחברה או לנכס מהותי, והבקשה ו/או המינוי, לפי העניין, לא יבוטל תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום תחילתו. 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 יינתן צו למינוי כונס נכסים קבוע או יינתן צו למינוי נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון לחברה או לנכס מהותי.
- 7.1.8. אם החברה תבצע חלוקה בניגוד למגבלה כאמור בסעיף 5.2 לעיל.
- 7.1.9. אם החברה תיצור שעבוד בניגוד להתחייבותה שבסעיף 6.5 לעיל.
- 7.1.10. אם יבוצע מיזוג, כהגדרתו בחוק החברות, במסגרתו החברה היא חברת היעד או החברה הקולטת, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי איגרות החוב בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת, לקיים את ההתחייבויות החברה כלפי המחזיקים. אין בסעיף זה כדי לגרוע מיתר העילות להעמדה לפירעון מיידי המוקנות למחזיקי אגרות החוב בהתאם לסעיף 7.1 זה לעיל ולהלן וכי החל ממועד המיזוג יחולו כל העילות המנויות בסעיף 7.1 זה לעיל ולהלן ביחס לחברה הקולטת כאילו הייתה החברה. ביחס לאמור בסעיפים בהם האמור נגזר מהדוחות הכספיים של החברה, תבוצע הבדיקה ביחס לדוחות הכספיים של החברה הקולטת כפי שיהיו לאחר המיזוג.
- 7.1.11. אם החברה תבצע עסקאות בניגוד לאמור בסעיף 5.3.3.2 לעיל.
- 7.1.12. אם החברה תפר את התחייבויותיה בקשר עם הרחבת הסדרה או עם הנפקת אגרות חוב אחרות כאמור בסעיף 2 לעיל.
- 7.1.13. אם החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה.
- 7.1.14. אם החברה תחדל מלעסוק ו/או לנהל את עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, ו/או תודיע על כוונתה לחדול מלהמשיך לעסוק בעסקיה כאמור ו/או לנהלם.

- 7.1.15. אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם יינתן צו הקפאת הליכים כנגד החברה או כל צד דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה 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 היעדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או - אם תוגש בקשה להקפאת הליכים או בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בקשה לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחו תוך 45 ימים ממועד הגשתן.
- 7.1.16. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרת החוב, למעט השעייתה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים.
- 7.1.17. אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג (BBB) על פי דירוגה של חברת Standard & Poor's Maalot או מתחת לדירוג המקביל של מידרוג בע"מ או של חברה מדרגת אחרת, כהגדרתה בשטר זה. ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי יותר מחברה מדרגת אחת בזמנית, הורדת דירוג לעניין סעיף זה תיקבע על פי הדירוג הנמוך.
- 7.1.18. אם במשך תקופה של 60 ימים רצופים, אגרות החוב לא תהיינה מדורגות על ידי אף חברה מדרגת, עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת החברה.
- 7.1.19. אם יממשו בעלי שעבודים את השעבודים שיש להם על נכס מהותי (כהגדרתו להלן) בחברה, למעט אם השעבוד הינו להבטחת חוב שהינו ללא זכות חזרה לחברה (Non-recourse).
- 7.1.20. אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.
- 7.1.21. אם ימחקו אגרות החוב מהמסחר בבורסה.
- 7.1.22. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
- 7.1.23. במידה והחברה לא תעמוד באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 5.3 לעיל במשך שני רבעונים עוקבים רצופים, על פי הדוחות הכספיים הרלבנטיים לתום כל אחד מהרבעונים האמורים, ובלבד שעד למועד ההפרה לא ניתנה לחברה ארכה לתיקון או ויתור על ידי: (א) מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א) במסגרת החלטה מיוחדת או (ב) על ידי הנציגות הדחופה, ככל שתמונה בהתאם להוראות נספח א' לשטר הנאמנות.

- 7.1.24. אם הועמד לפירעון מידי אחד מאלה: 1. סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; או 2. חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) בהיקף העולה על 150 מיליון ש"ח.
- 7.1.25. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה (בעניין זה, "החברה", יחד עם חברות בשליטתה). באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום הנדל"ן או הארכיבאות, בארץ או בחו"ל;
- 7.1.26. אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה; לעניין סעיף זה "**מכירה של רוב נכסי החברה**" - נכס או צירוף של מספר נכסים, שבבעלות החברה או בבעלות חברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים, אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסיה במאזן על פי הדוחות הכספיים כאמור, לא כולל נכסי הייזום למכירה של החברה לפי אותם דוחות.
- 7.1.27. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 7.1.28. אם תועבר השליטה בחברה וכתוצאה מכך דירוג אגרות החוב (סדרה י"א) יופחת על ידי חברת הדירוג בדרגה אחת או יותר לעומת דירוג אגרות החוב (סדרה י"א) ערב העברת השליטה אלא אם העברת השליטה אושרה בהחלטה מיוחדת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב; החברה מתחייבת לפרסם את דירוג אגרות החוב המת"ח להשפעת שינוי שליטה כאמור וזאת טרם בעלת השליטה חדלה להיות בעלת השליטה כאמור; לעניין ס"ק זה "**העברת שליטה**" - עסקה שכתוצאה ממנה גב' מיכל טיסר ו/או קרובה, יחדלו מלהיות בעל השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; "**קרוב**" - כהגדרתו בחוק החברות, תשנ"ט-1999; ו"**שליטה**" - כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (לרבות החזקה "ביחד עם אחרים", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968). לעניין סעיף 7.1.28 זה, אם גב' מיכל טיסר או קרובה, ככל שיהיו בעלי השליטה בחברה, ימכרו מאחזקותיהם בחברה, אך ימשיכו להחזיק, במישרין או בעקיפין, ב-30% או יותר מהונה המונפק והנפרע של החברה, בעצמם או ביחד עם אחרים (ובלבד שכל שיחזיקו עם אחרים תהיה גב' טיסר או קרובה בעלי שיעור האחזקה הגבוה ביותר בקבוצת השליטה), ולא יהיו בחברה בעלי מניות אחרים שיחזיקו בשיעור מניות של החברה הגבוה משיעור המניות שיוחזקו על ידי גב' מיכל טיסר או קרובה, לא יראו בכך כשינוי שליטה בחברה והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מידי.
- למען הסר ספק יובהר לעניין זה, כי ירושה על פי דין אינה מהווה העברת שליטה לעניין סעיף זה וככל שתועברנה החזקות מי מבעלי השליטה בחברה בדרך של ירושה על פי דין כאמור, היורשים יכללו בהגדרת בעל השליטה לעניין סעיף זה.

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

7.1.30. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא.

7.1.31. אם החברה הפרה את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות, ובכלל זה אם יתברר כי מצג ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה הפרה כאמור תוך 14 ימים ממתן ההודעה.

7.1.32. נרשמה הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה למשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

לעניין סעיף 7.1 זה כולו, "**נכס מהותי**" הינו נכס אשר ערכו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה עולה על 25% מהונה העצמי של החברה, או צירוף של נכסים אשר ערכם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה עולה על 40% מהונה העצמי של החברה, על פי דוחות כספיים מאוחדים אחרונים (מבוקרים או מסוקרים) במועד האירוע.

אזי, יחולו ההוראות שבסעיף 7.2 להלן לפי העניין.

7.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1 עד 7.1.32 (כולל) לעיל:

7.2.1. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב. אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 7.2.5 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב, ו/או או מימוש בטוחות ככל שניתנו, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1 עד 7.1.31 (כולל) לעיל. מובהר, כי אין באמור בכדי למנוע מן הנאמן מלזמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב במועד מוקדם יותר אם ראה בכך צורך לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

7.2.2. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי או לממש בטוחות תתקבל באסיפה של מחזיקי אגרות חוב ברוב של מחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה, ובלבד שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב או ברוב כאמור באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

7.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 7.1.1 עד 7.1.31 (כולל) לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לאמור בסעיף 7.2.2 לעיל הנאמן יהיה חייב, במועד האפשרי הראשון, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב ו/או

לממש בטוחות ככל שניתנו ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של 15 ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו.

7.2.4. פרסום זימון האסיפה כאמור יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונת הנאמן לפעול כאמור.

7.2.5. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים בסעיף 7.2.1 לעיל ו/או את 15 הימים האמורים בסעיף 7.2.3 לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי איגרות החוב או תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב פירעון מיידי. כמו כן, הנאמן רשאי שלא למסור לחברה הודעה כאמור בסעיף 7.2.3 לעיל במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות.

7.2.6. נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 7.1 לשטר, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל וניתנו), רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל וניתנו) כאמור בסעיף 7 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה האמורה אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

7.2.7. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור בסעיף 7.2 זה לעיל כדי לגרוע מסמכותו של הנאמן להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב (סדרה י"א) על-פי שיקול דעתו ובכפוף לכל דין.

7.2.8. על אף האמור בסעיף 7.2 זה לעיל, במקרה בו תבקש החברה מהנאמן בכתב למנות נציגות דחופה, במקרה של אי עמידה באיזו מאמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 5.3 לעיל, יש לפעול על-פי ההוראות הקבועות בנספח א' לשטר הנאמנות.

7.3. החברה תודיע למחזיקי איגרות החוב ולנאמן על קרות אירוע המהווה עילה לפירעון מיידי מייד לאחר שנודע לה הדבר. ההודעה למחזיקי אגרות החוב כאמור תפורסם במערכת המגנ"א הכל מבלי לגרוע מהוראות סעיף 24 להלן.

7.4. למען הסר ספק מובהר כי הפירעון המיידי יעשה לפי יתרת ערכן הנקוב של אגרות החוב, אשר טרם נפרעו כולל ריבית שהצטברה על הקרן, כולל כל תוספת ריבית שהיא, לרבות ריבית פיגורים, כאשר הריבית תחושב לתקופה המתחילה לאחר היום האחרון שבגיניו שולמה ריבית ועד למועד הפירעון המיידי בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

7.5. כל עוד קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 7.1 תהיה כל בטוחה שניתנה, ככל שניתנה, להבטחת אגרות החוב ניתנת לאכיפה ומימוש וזאת בין אם אגרות החוב הועמדו לפירעון מיידי ובין אם אגרות החוב טרם הועמדו לפירעון מיידי. הנאמן יהא רשאי לפעול

בכל אופן שימצא לנכון ולמועיל, יהא רשאי לפעול בעצמו למינוי נאמן, כונס נכסים או מנהל על נכסים שהועמדו כבטוחה, כולם או מקצתם. כל האמור לעיל הנו בכפוף ובהתאם לשטר נאמנות זה, ומבלי לגרוע מהוראות סעיף 7.2.1 לעיל.

7.6. למען הסר ספק מובהר, כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א) או לנאמן על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה י"א) והוראות שטר זה או על-פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

7.7. במקרה בו תתקבל החלטה לפירעון מיידי על פי הוראות סעיף 7.2, 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, לא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן:

7.7.1. תעביר ותמסור לידי הנאמן את תמורת אגרות החוב העומדות לפירעון על פי תנאיהן.

7.7.2. 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.

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

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

8. תביעות והליכים בידי הנאמן

8.1. הנאמן יהיה רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו וללא מתן הודעה מוקדמת, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לבית משפט, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם מימוש ו/או הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ואכיפת הביצוע על החברה של התחייבויותיה על פי שטר נאמנות זה. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף לכל דין. על אף האמור בסעיף זה, זכות להעמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 7 לעיל ולא מכח סעיף זה.

8.2. הנאמן רשאי, בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב כדי שיוחלט על ידיהם בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר הנאמנות

ואיגרות החוב ובלבד שכינוס האסיפה ייעשה במועד הראשון האפשרי ושלא יהיה בכינוס האסיפה להשהות פעולות הנאמן כך שזכויות מחזיקי אגרות החוב יפגעו. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות של מחזיקי איגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות עליו החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על פי סעיף 7.1 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות בוטל או הוסר ע"פ הצהרת החברה.

8.3. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי והסביר.

8.4. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א) כאמור בסעיף זה יהיה הנאמן רשאי, אך לא חייב, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או לבית המשפט, עד שיקבל הוראות מאסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול ובלבד שלא יהא בפניה להשהות את פעולות הנאמן באופן שיפגע לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. הפניה לאסיפה הכללית של מחזיקי איגרות החוב ו/או לבית המשפט יתבצעו במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד הראשון האפשרי. כל עוד לא ניתנה החלטת בית המשפט, יחולו על הנאמן החובות המוטלות עליו על פי שטר הנאמנות ועל פי דין.

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

9. נאמנות על התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי, 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 הנאמנות, לרבות שכרו.

9.2. שנית - לתשלום כל סכום אחר על פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 להלן);

9.3. שלישית - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23.10 להלן;

9.4. רביעית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את סכום ריבית הפיגורים בגין פיגורי תשלום הריבית ו/או הקרן המגיעים להם פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם, ובלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

9.5. חמישית - כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב את סכומי הריבית ולאחר מכן את סכומי הקרן המגיעים להם על פי איגרות החוב המוחזקות על ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

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

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

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

10. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב), כל או חלק מן התשלום (ריבית וככל שלא יספיק גם חלק מתשלום הקרן) אותו חייבת החברה למחזיקים, עד לסכום כולל של 500 אלפי ש"ח, כך שהסכום האמור המיועד לפירעון יועבר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) לא יאוחר מיום עסקים אחד לפני מועד הפירעון למחזיקי אגרות החוב של אותו תשלום וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעת הנאמן כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה בקשר עם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא הסכום הנדרש על יד הנאמן לזכות חשבון הנאמן שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומים אחרים מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין. כמו-כן, אין באמור כדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת הסכומים המגיעים למחזיקים, אשר שימשו לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר הנאמנות ואשר היה על החברה לשאת בהם על פי הוראות השטר, מן החברה. הנאמן רשאי לקזז בכפוף להוראות כל דין כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים המחזיקים לנאמן מכח שטר נאמנות זה.

עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלבנטי ממנו יופחת סכום המימון תפרסם החברה דיווח מיידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכום ושיעור הריבית העדכני וככל שרלבנטי סכום הקרן העדכני שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום ממנו יופחת סכום המימון.

בנוסף, תציין החברה בדיווח המיידי כאמור לעיל כי סכום המימון שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.

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 ממיליון ש"ח לא יהיה הנאמן חייב לחלקו, ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי הוראות סעיף 16 לשטר הנאמנות.

11.2. לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי איגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם ממיליון ש"ח, ישלם הנאמן למחזיקי האיגרות כאמור בסעיף 9 לעיל. במקרה בו עד למועד המוקדם מבין: מועד תשלום הסמוך של הריבית ו/או הקרן; או זמן סביר לאחר קבלת הסכום הכספי האמור לא יהיה בידי הנאמן סכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות ממיליון ש"ח כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי איגרות החוב את הכספים שבידו.

11.3. על אף האמור לעיל בסעיף זה, הנאמן יחלק את יתרת הכספים המופקדים בידו על פי הוראות סעיף 11 לעיל במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) יתרת הסכום המופקד הינה ממיליון ש"ח או יותר; (2) ביחד עם התשלום הראשון של הריבית או הקרן למחזיקי איגרות החוב, המשולם לאחר קבלת הסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל, (3) לאחר העמדתן של אגרות החוב לפירעון מיידי, (4) לאחר קבלת החלטה של מחזיקי איגרות החוב יוכלו, בהחלטה רגילה, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידו אף לא הגיעו לסך של ממיליון ש"ח בכפוף להוראות הבורסה.

11.4. על אף האמור תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נמוכים מהסך של ממיליון ש"ח כאמור.

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

12.1. הנאמן יודיע למחזיקי איגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 9 ו-11 לעיל, וזאת בהודעה שתימסר להם באופן הקבוע בסעיף 24 להלן לא פחות מעשרה ימים ולא יותר מארבע - עשר ימים מראש.

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

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

13.1. סכום כלשהו המגיע למחזיקי איגרות חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום, ואילו המחזיק באיגרות 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, תוך 14 יום מהמועד הקבוע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בה ותודיע בכתב, 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 24 להלן.

13.4. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור לזכות אותם בעלי אגרות חוב, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו, בהשקעות המותרות לו לפי הוראות סעיף 16 שטר הנאמנות, 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 ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות הנ"ל.

13.5. לאחר שיקבל הנאמן מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה כאמור הנאמן יעביר לכל מחזיק איגרות החוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור והנובעים ממימוש השקעתם, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שיידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה ובניכוי כל ההוצאות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות הנ"ל, לרבות העמלות ובניכוי שכר טרחתו.

13.6. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של איגרות 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 בהתאם 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. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק איגרות החוב בתום שבע שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יעברו לידי החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא. האמור לעיל לא ייגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים כאמור על פי כל דין. לאחר החזרת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

13.7. החברה תאשר בכתב לנאמן את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו בשל כך שהכספים הועברו כאמור מהנאמן לחברה, אלא אם כן נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי פעל הנאמן ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת), בחוסר תום לב או בזדון.

14. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב

14.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב או אסמכתא של חבר הבורסה המעביר על ביצוע ההעברה 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 אגרת החוב כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת 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 בסעיפים 9, 11 ו-12 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של איגרות החוב.

14.4. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק אגרת חוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן וריבית, את תעודת איגרות החוב שבגין משולמים התשלומים ומחזיק אגרת החוב יהיה חייב להציג את תעודת איגרות החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ו/או חבות כלשהי.

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

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

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

15. תחולת חוק ניירות ערך וכללי הבורסה

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך או כללי הבורסה, שאינן ניתנות להתנאה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתניה והוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.

16. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידי אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטרי הנאמנות, ובלבד שישקיע בפיקדונות בנקאיים, מק"מים המונפקים על-ידי בנק ישראל ו/או אגרות חוב ממשלתיות המונפקות על-ידי בנק ישראל וכולם שדירוגם אינו נמוך מדירוג AA. 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.

17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאיגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

17.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה.

17.2. לשלם את כל סכומי הקרן והריבית (לרבות ריבית הפיגורים, ככל שתהיה) על-פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על-פי תנאי אגרות החוב ושטר זה.

17.3. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים, לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות) במשרדיה וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, תוך זמן סביר ושלא יעלה על שבעה ימי עסקים בכל פנקס כאמור ו/או בכל מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות.

17.4. להודיע לנאמן בכתב בסמוך ובכל מקרה לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסיה המהותיים של החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו הוגשה בקשה לצו פתיחת הליכים וכן על פרסום צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון או מונה לנכסיה המהותיים כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן זמני או נאמן שמונה במסגרת בקשה לצו לפתיחת הליכים, כהגדרתו בחוק חדלות פירעון כנגד החברה, או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות דומה בהתאם לחוק חדלות פירעון או כל תפקיד שהוא וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין. האמור בס"ק זה יחול גם על כל חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה כל עוד נכס של חברה הבת ו/או החברה הקשורה משועבד לטובת הנאמן עבור המחזיקים על פי שטר זה ורק במקרה בו העיקול שהוטל ו/או כינוס הנכסים מבוצע על הנכס המשועבד שהעמידה החברה בת ו/או החברה הקשורה לטובת בעלי אגרות החוב.

17.5. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המקנים זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות המפורטים בסעיף 7 לעיל על סעיפיו הקטנים (מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות באותו סעיף).

17.6. להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, תוך 4 ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן על ביצוע כל תשלום לבעלי אגרות החוב, לרבות פירוט אופן חישוב התשלום, ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד לבעלי אגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

17.7. למסור לנאמן, לא יאוחר מתום שלושים (30) ימים ממועד הנפקתן של אגרות חוב (סדרה י"א) לפי שטר זה ו/או ממועד הרחבת סדרה זו, לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית).

17.8. לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים כמפורט בסעיף 24 להלן.

17.9. למסור לנאמן מיד עם פרסומו, כל דוח שהיא חייבת בהגשתו לרשות ניירות ערך, אלא אם נאמר במפורש אחרת בשטר זה. דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך וכל דיווח או מידע אשר יפורסם (במלואו) על-ידי החברה במערכת המגנ"א, ייחשב כאילו נמסר לנאמן. על אף האמור לעיל, לבקשת הנאמן תמסור החברה לנאמן עותק מודפס של הדיווח או המידע כאמור.

17.10. לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, להיכנס בתיאום מראש למשרדיה של החברה ולכל מקום שבו יימצאו נכסיה של החברה, בכל זמן סביר וזאת לא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים ממועד הבקשה של הנאמן, לשם בדיקת נכסיה, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב.

17.11. למסור לנאמן, על פי דרישתו, תצהיר ו/או ההצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות, בתום לב ובאופן סביר.

17.12. מדי 31 בדצמבר של כל שנה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על ידי יושב ראש הדירקטוריון של החברה על כך שלפי מיטב ידיעתו, בתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה (לרבות הפרה של תנאי איגרת החוב, אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת).

17.13. להודיע לנאמן בהודעה בכתב, חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, תוך 5 ימי עסקים, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב ועל יתרת החוב למחזיקי אגרות החוב באותו מועד (ולאחר ביצוע התשלום).

17.14. לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים או הרבעוניים של החברה, לפי העניין, תמציא החברה לנאמן אישור מפורט בכתב, חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר זה ואת האישורים הנדרשים כאמור בסעיף 6 לעיל והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

17.15. למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר.

17.16. למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שיתנו החברה למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 24 לשטר זה.

17.17. לגרום לכך כי נושא משרה הבכיר בכספים בחברה ייתן, תוך 7 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, לנאמן ו/או לאנשים שיורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה או לחברות בנות שלה, עסקיה ו/או נכסיה שיהיו דרושים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם בדיקות שנעשות על ידי הנאמן לצורך הגנה על מחזיקי אגרות החוב. האמור בס"ק זה יחול גם בקשר לכל חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה כל עוד נכס של חברת הבת ו/או החברה הקשורה משועבד לטובת הנאמן עבור המחזיקים על פי שטר זה.

17.18. למסור לנאמן או לנציג מורשה שלו (אשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה ולחברות הבנות שלה, עסקיה או נכסיה ומידע אשר לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן נדרש לשם הגנה על זכויות 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 ובאי כוחו על פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בשטר זה. העברת המידע למחזיקי אגרות החוב, לפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן בנסיבות העניין, לא תיחשב כהפרת חובת הסודיות. החברה תודיע לנאמן בכתב האם המידע הנמסר הוא בבחינת מידע פנים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. האמור בס"ק זה יחול גם בקשר לכל חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה כל עוד נכס של חברת הבת ו/או החברה הקשורה משועבד לטובת הנאמן עבור המחזיקים על פי שטר זה.

17.19. הנאמן ישמור בסוד מידע שהגיע אליו לפי סעיף 17 זה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

17.20. למסור לנאמן, על פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום על ידי רואה חשבון, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

17.21. לזמן את הנאמן לכל אסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות לבין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה), מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.

פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במערכת המגנ"א, ייחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.

17.22. להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה לא יאוחר מ-2 ימי עסקים ממועד השינוי.

17.23. למסור לנאמן דוחות כספיים שנתיים מבוקרים וכן דוחות כספיים רבעוניים סקורים (מאוחדים ו/או סולו) לא יאוחר מהמועדים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך, גם אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח.

17.24. למסור לנאמן העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה לכלל בעלי מניותיה או לכלל המחזיקים באגרות החוב, לרבות כל דוח המוגש על-פי דין לרשות ניירות ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיידי עם פרסומו.

17.25. כל דיווח או מידע אשר יפורסם (במלואו) על ידי החברה במערכת המגנ"א יחשב כעמידה בתנאי סעיף 17 זה. על אף האמור, לבקשת הנאמן תמסור החברה לנאמן עותק מודפס של הדיווח או המידע כאמור.

17.26. הנאמן רשאי להורות לחברה לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסח כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, והחברה תהיה חייבת לדווח את הדיווח כאמור.

17.27. הפכה החברה לתאגיד שאינו תאגיד מדווח לאחר מועד השטר, תמסור החברה לנאמן, בנוסף לאמור בסעיף 17 זה, דיווחים שנתיים, רבעוניים ומידיים כנדרש מתאגיד שאינו מדווח בהתאם לחוזר המאוחד של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר הכולל הוראות לעניין הוראות השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות.

18. באי-כח

18.1. 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 בהתייחס לפעולות שהחברה חייבת לעשותן על-פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על-פי שטר וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

18.2. אין במינוי לפי סעיף 18.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן ושלוהיו מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוהיו 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 ושלוחיו, והכל למעט אם נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי פעלו הנאמן או שלוחיו ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה ע"פ חוק), מחדל או חוסר תום לב.

19. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר הנאמנות, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע במילוי התחייבויותיו של הנאמן על פי שטר הנאמנות ובכשירותו כנאמן.

20. שכר הנאמן

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

20.1. בגין כל שנת נאמנות, או כל חלק ממנה, החל ממועד הנפקת אגרות החוב, וכל עוד תהיינה איגרות החוב שטרם נפרעו במחזור, סך של 18,000 ש"ח.

20.2. על אף האמור בסעיף 20.1 לעיל, כל עוד קיימות במחזור שתי סדרות אגרות חוב להן מכהן הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ כנאמן, השכר הנקוב בסעיף 20.1 לעיל יהיה בסך של 16,000 ש"ח.

20.3. בגין פעולות מיוחדות, לרבות בגין פעולות אשר על הנאמן לבצע כדי למלא אחר חובתו החוקית מכח חוק ניירות ערך תשכ"ח-1968 בכלל ותיקון 50 ו-51 לו בפרט, וכן אלה הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר הנאמנות, ישולם שכר נוסף בסך של 600 ש"ח לכל שעת עבודה של יו"ר או מנכ"ל משותף או סמנכ"ל, עו"ד, רו"ח או אנליסט, ועובד מנהלה של הנאמן.

20.4. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות.

20.5. בגין כל אסיפת בעלי מניות אשר הנאמן ייטול בה חלק ישולם שכר נוסף של 500 ש"ח לשיבה.

20.6. לא יידרש שכר טרחה נוסף בגין הרחבות הסדרה.

20.7. הסכומים אינם כוללים מע"מ כדין והחזר הוצאות, והם יוצמדו למדד הידוע במועד פרסום התשקיף, אך בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכומים הנקובים לעיל. הסכומים ישולמו לא יאוחר מ-30 ימים ממועד הדרישה.

20.8. במידה ופקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 27 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום פקיעת כהונתו. במקרה בו פקעה כהונתו של נאמן במהלך שנת הנאמנות ישולם לנאמן שכר טרחה עבור שנה מלאה בה שימש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

20.9. במקרה בו יועמדו בטוחות לטובת מחזיקי אגרות החוב, ידונו הצדדים בעדכון שכר הטרחה.

20.10. החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה באגרות החוב, מהנפקתם ועד לפירעונם הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותי כגון עו"ד, חתמים, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיקי אגרות חוב מכח הדין.

20.11. החברה תישא בכל התשלומים שבשטר זה; ואולם, הוחלף הנאמן עקב כך שנאמנותו לא אושרה או עקב החלטת מחזיקי אגרות החוב כמפורט בסעיף 27 לשטר הנאמנות, יישאו המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר; ככל שיקבעו הוראות מכח סעיף 1n35 לחוק בדבר הפרש לא סביר, הם יחולו כחלק בלתי נפרד מסעיף זה ויגברו על האמור בו.

נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.

20.12. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בסעיף זה.

20.13. כל הסכומים האמורים בסעיף 20 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.

21. סמכויות מיוחדות

21.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין חוות דעת ו/או לשאול לעצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר ("יועצים"), ולפעול בהתאם למסקנותיה בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה, והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות רבתי (שאינה פטורה על פי דין כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או בניגוד להוראות שטר נאמנות זה. החברה תישא בשכר סביר בגין העסקת היועצים שימונו כאמור ובלבד ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין, שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר הטרחה הנדרש ומטרת חוות הדעת או העצה. לעניין זה, פרסום זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב שעל סדר יומה מינוי יועצים כאמור יהווה מתן הודעה מראש לחברה.

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

21.3. 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 הנאמנות.

21.4. בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק ו/או הפסד ו/או הוצאה עקב כל פעולה ו/או מחדל שייעשו על ידי הנאמן שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, שנעשתה בתום לב, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי פעל הנאמן ברשלנות רבתי (שאינה פטורה על פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) ו/או בזדון ו/או בחוסר תום לב או בניגוד לאמור בשטר נאמנות זה.

21.5. הנאמן, יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל, והכל בתנאי שהדבר יהיה אפשרי וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, הנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. לעניין זה, פרסום זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב שעל סדר יומה מינוי שלוח כאמור יהווה מתן הודעה מראש לחברה. מובהר כי אין במינוי שלוח כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

23. שיפוי לנאמן

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.6 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.3 להלן), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה ("הזכאים לשיפוי"):

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

23.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או

בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי:

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

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

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

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

התחייבויות השיפוי על פי סעיף 23.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

23.2. מוסכם כי בכל מקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם לתשלום סכום 'התחייבות השיפוי' אך לאחר שיקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי אכן פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ששולמו להם.

23.3. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי ולשיפוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה ומחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות באופן סביר לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה או הדין וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תשלומים לנאמן, וכן תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור ושכר טרחתו. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שלא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הנאמן פעל בחוסר תום לב או בניגוד לחובות המוטלות עליו על פי

כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה, פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, תיחשב כפעולה שהייתה דרושה באופן סביר.

23.4. מבלי לגרוע בתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 23.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת 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 יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.8 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

23.6. 'התחייבות השיפוי':

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

23.6.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.8 להלן) בכל מקרה של פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 23.6.1 לעיל); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי מכל סיבה שהיא. יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף קטן (2) לעיל בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 23.6.1.

23.7. בכל מקרה בו: (א). החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב). חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.6.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 23.3 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

23.7.1. הכספים יגבו באופן הבא:

23.7.1.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו מתוך כספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ייחולו הוראות סעיף 10 לעיל;

23.7.1.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.823.8 להלן) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק ישא את ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 23.10 להלן.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.8 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. יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 9 לשטר זה.

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

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

23.8.2. 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.

23.9. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור ואין באמור בסעיף זה לעיל בכדי לגרוע מחובת הנאמן לפעול לגביית הכספים מהחברה, ככל שחובת התשלום חלה עליה.

23.10. לענין קדימות ההחזר למחזיקי אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 9 לעיל.

24. הודעות

24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א). הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999; (ב). מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי הענין).

24.2. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (במקרה של מחזיקים במשותף – למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם). כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור 7 ימי עסקים מיום מסירתה בדואר, ותועבר במקביל בדואר אלקטרוני לנאמן.

24.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיעו הצדדים בכתב, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני או על-ידי שליח או על יד פרסומה במגנ"א וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי הצד האחר: (1). במקרה של שיגור בדואר רשום – ביום בו נמסרה לנמען על פי רישומי הדואר; (2). במקרה של שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) ו/או בדואר אלקטרוני – כעבור יום עסקים 1 מיום שיגורה; (3). ובמקרה של שליחתה על-ידי שליח – במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין (4). במקרה של פרסומה במגנ"א – ביום העסקים הראשון שלאחר מועד פרסומה במגנ"א.

24.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב, יישלחו על ידי החברה גם בדוח מיידי אשר העתקו יימסר לנאמן. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם ממשלוחם לצד האחר.

25. שינויים בשטר הנאמנות, ויתור ופשרה

25.1. כפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל

הפרה ו/או אי מילוי של כל תנאי מתנאי איגרות החוב או שטר הנאמנות על ידי החברה למעט בנוגע ל: (1) תשלומים, לרבות מועדיהם, על פי תנאי אגרות החוב; (2) תנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב; (3) שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב; (4) ויתור בעניין ביצוע תשלומים; (5) אמות המידה הפיננסיות והבטוחות ולרבות הוראות הנוגעות להחלפה, שחרור, או מכירה של נכסים משועבדים; (6) מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב אי עמידה באמות מידה פיננסיות (7) מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה י"א); (8) להוראות הנוגעות להרחבת סדרה; (9) למגבלות על חלוקה; (10) להוראות ביחס לשעבוד השלילי; (11) דירוג; (12) השמטת דיווח מהדיווחים אותם התחייבה החברה להעביר לנאמן על פי הוראות שטר זה. הוראות סעיף 25 זה לא יחולו לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו כאמור בסעיף 27 להלן.

25.2. כפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת של מחזיקי איגרות החוב יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

25.3. התפשר הנאמן עם החברה, ויתר על כל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם או הסכים עם החברה לכל הסדר של זכויות מחזיקי אגרות החוב לאחר שקיבל אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על-ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב, ובלבד שלא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הנאמן הפר חובת אמון ו/או פעל בחוסר תום לב ו/או בזדון ביישום החלטת אסיפה של מחזיקי אגרות החוב.

25.4. כפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו מכוחו, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי איגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

25.4.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי איגרות החוב ולמעט בנוגע ל: (1) תשלומים, לרבות מועדיהם, על פי תנאי אגרות החוב; (2) תנאי הפירעון של אגרות החוב ועילות העמדה לפירעון מידי של אגרות החוב; (3) שיעור הריבית הנקובה באגרת החוב; (4) ויתור בעניין ביצוע תשלומים; (5) אמות המידה הפיננסיות והבטוחות ולרבות הוראות הנוגעות להחלפה, שחרור, או מכירה של נכסים משועבדים; (6) מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב אי עמידה באמות מידה פיננסיות (7) מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה י"א); (8) להוראות הנוגעות להרחבת סדרה; (9) למגבלות על חלוקה; (10) להוראות ביחס לשעבוד השלילי; (11)

דירוג; (12) השמטת דיווח מהדיווחים אותם התחייבה החברה להעביר לנאמן על פי הוראות שטר זה.

25.4.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת של מחזיקי איגרות החוב.

25.5. החברה תמסור למחזיקי איגרות החוב הודעה באמצעות דוח מיידי על כל שינוי כאמור לפי סעיף 25.1 או 25.4.1 לעיל, בהקדם ככל הניתן לפני ביצועו.

25.6. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי איגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות איגרות 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 איגרות החוב תוך זמן סביר.

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

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

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

27. פקיעת כהונתו של הנאמן

על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות החוק. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

28. אסיפות של המחזיקים

אסיפות המחזיקים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

29. דיווח לנאמן

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו במלואן כל איגרות החוב :

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

29.2. כל דוח כספי ביניים של החברה, מיד לאחר פרסומו על ידי החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס לאותו דוח כספי.

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

29.4. כל אישור אחר הנדרש מהחברה בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

29.5. מובהר כי לעניין סעיף 29 זה דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך ודיווח שיפורסם כאמור ייחשב כאילו נמסר לנאמן.

30. דוחות על ענייני הנאמנות

הנאמן יהיה חייב להגיש דוחות בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, כפי שיהא מעת לעת.

31. נציגות דחופה

ר' **נספח א'** לשטר זה.

32. תחולת הדין

איגרות החוב ושטר נאמנות זה על תוספותיו ונספחיו, כפופים להוראות הדין הישראלי. בכל עניין שלא מזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף ו/או בדו"ח הצעת המדף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה.

33. סמכות ייחודית

בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים ובאגרת החוב המצורפת כנספח לו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

34. כללי

34.1. מבלי לגרוע מהוראות 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 החברה 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).

34.2. 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.

35. מענים

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

36. הסמכה למגנ"א

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

37. אחריות הנאמן

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

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

37.3. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 9 מיליון דולר לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

37.4. הנאמן יגיש דוח לגבי פעילות שביצע לפי ההוראות החלות עליו מכח חוק ניירות ערך, כפי שיהא מעת לעת, ובכלל זה, הנאמן יגיש דוח לגבי פעילות שביצע לפי 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 הסודיות של הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ניירות ערך.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

אני הח"מ, ורד מניס אבני, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי וילאר אינטרנשיונל בע"מ באמצעות _____ וחתימתו מחייבת את החברה בכל הקשור בשטר נאמנות זה.

ורד מניס אבני, עו"ד

נספח א' לשטר הנאמנות

נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב

1. מינוי תקופת כהונה

- 1.1. הנאמן יכנס נציגות דחופה מבין מחזיקי אגרות החוב, כפי שיפורט להלן (להלן: "**הנציגות הדחופה**"), ככל שתימסר לנאמן בקשה בכתב מאת החברה לכינוס נציגות דחופה או במקרה של אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות.
- 1.2. הנאמן ימנה לנציגות דחופה את שלושת (3) מחזיקי אגרות החוב, אשר על פי נתונים שקיבל מהחברה, הינם המחזיקים בערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל מחזיקי אגרות החוב ואשר יצהירו כי מתקיימים לגביהם כל התנאים המפורטים להלן (להלן: "**חברי הנציגות הדחופה**"). במקרה בו, מי מבין אלו, לא יוכל לכהן כחבר בנציגות דחופה כאמור, ימנה הנאמן, במקומו את מחזיק אגרות החוב, המחזיק בשיעור הערך הנקוב הגבוה ביותר הבא בתור, אשר לגביו מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן. ואלו התנאים:
 - 1.2.1. מחזיק אגרות החוב אינו מצוי בניגוד עניינים מהותי בשל קיומו של כל עניין מהותי נוסף המנוגד לעניין הנובע מכהונתו בנציגות הדחופה ומהחזקתו באגרות החוב. למען הסר ספק מובהר, כי מחזיק שהינו מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.3 לשטר הנאמנות) ייחשב כבעל ניגוד עניינים מהותי כאמור ולא יכהן בנציגות;
 - 1.2.2. במהלך אותה שנה קלנדרית, מחזיק אגרות החוב לא מכהן בנציגות 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 עד 1.2.2 לעיל, תפקע כהונתו, חבר הנציגות יודיע על כך בכתב 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. מובהר, כי הנאמן יסתמך על ההצהרות כאמור ולא יהיה חייב לערוך בדיקה או חקירה עצמאית נוספת.

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

2. סמכות

2.1. לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות, וזאת למשך 90 ימים או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים הקרובים, לפי המוקדם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת האורכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. יובהר, כי פעולות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חברה, יוגבלו לדין באפשרות של מתן ארכה כאמור וכי לא יועבר בין חברי 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 יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

2.3. אין באמור כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקי איגרות חוב, לרבות ביחס לאותו עניין בגינו כונסה הנציגות הדחופה. התקבלה החלטה של אסיפת מחזיקי איגרות החוב באותו עניין תגבר החלטת האסיפה על החלטת הנציגות הדחופה, לרבות כלפי החברה.

3. התחייבויות החברה בקשר לנציגות

3.1. החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגיבוש החלטת הנציגות הדחופה, ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו להם לגבי החברה, בכפוף למגבלות הדין. מבלי לגרוע מכלליות האמור, החברה תמסור לנציגות הדחופה את המידע הרלוונטי לצורך גיבוש החלטתה, אשר לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה חסר.

3.2. החברה תישא בעלויות הנציגות הדחופה, ובכלל זה בעלויות העסקת יועצים ומומחים על ידי הנציגות הדחופה או מטעמה, בהתאם להוראות סעיף 21 לשטר הנאמנות.

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 נאמנות זה ובקשר אליו או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על פיו, למעט אם פעלו כך בדון ו/או בחוסר תום לב.

4.2. על פעולתם של חברי הנציגות הדחופה ומי מטעמם יחולו הוראות השיפוי הקבועות בסעיף 23 לשטר זה, כאילו היו הנאמן.

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

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

אגרת חוב (סדרה י"א) (להלן: "אגרת החוב")

אגרת חוב רשומה על שם

מספר: _____.

ערך נקוב של תעודה זו: _____ ש"ח.

1. אגרת חוב זו מעידה כי וילאר אינטרנשיונל בע"מ ("החברה") תשלם במועד הפירעון כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף למי שיהיה המחזיק הרשום של אגרת החוב במועד הקובע, תשלומי קרן וריבית, והכל בכפיפות למפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף ולשטר הנאמנות (כהגדרתו להלן).
2. אגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה של אגרות חוב בתנאים זהים לתנאי אגרת זו ("סדרת אגרות החוב"), המונפקת בהתאם לשטר הנאמנות מיום 5 ביוני, 2025, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ובין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ מצד שני ("שטר הנאמנות" ו – "הנאמן" בהתאמה). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
3. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו, אולם באפשרות החברה ליצור שעבודים בכפוף לתנאי שטר הנאמנות.
4. כל אגרות החוב מהסדרה הנ"ל יעמדו בדרגה שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות בכורה או 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 _____

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

1.1. באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם נקבע מפורשות אחרת:

"דוח הצעת מדף" או "דוח דוח הצעת מדף של אגרות החוב, אשר יעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – **הצעה"**

1968, ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך, כפי שיהיו באותה העת.

"הנאמן" הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה.

"יום עסקים" או "יום עסקים כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות. **בנקאי" –**

"קרן" – הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה י"א).

"החלטה מיוחדת" – החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה י"א), בה נכחו שני מחזיקים בעצמם או על-ידי באי-כוחם של לפחות 50% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה, או באסיפה נדחית שנכחו בה שני מחזיקים, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שלהם לפחות 20% מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה (למעט הנמנעים).

"החברה לרישומים" – החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או כל חברה לרישומים שהחברה תתקשר איתה, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שמה.

"אגרות החוב" אגרות חוב (סדרה י"א) רשומות על שם, שתנאיהן יהיו בהתאם לתעודת אגרת החוב של סדרה י"א, לשטר הנאמנות ולדוח הצעת המדף לפיו הן תונפקנה לראשונה, ואשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.

"מחזיקי אגרות החוב" ו/או המחזיקים באגרת החוב בהחזקה כמשמעותה בחוק ניירות

"בעלי אגרות החוב" ו/או ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").
 "מחזיק" ו/או "זכאי"

"יום מסחר" – יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה.

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

"התשקיף" או "תשקיף" תשקיף מדף של החברה אשר פורסם בחודש פברואר
 המדף" 2023

2. קרן אגרות החוב אשר תוצענה על-פי תשקיף המדף

- 2.1. קרן אגרות החוב תיפרע בארבעה תשלומים שנתיים שווים בגובה של 25% מהקרן, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2032 עד 2035 (כולל).
- 2.2. הקרן והריבית של אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.
- 2.3. שיעור הריבית על אגרות החוב יהיה שיעור קבוע – ראה סעיף 3 להלן.

3. הריבית של אגרות החוב אשר תוצענה על-פי דוח הצעת המדף

- 3.1. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב שבמחזור תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע שיקבע במכרז הצעתן לראשונה של אגרות חוב.
- 3.2. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, תשולם פעמיים בשנה ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2035 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 31 בדצמבר 2025 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2035. תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של שישה (6) חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום (להלן: "תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון על אגרות החוב שישולם ביום 31 בדצמבר 2025 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב והמסתיימת ביום 30 בדצמבר 2025 מחושבת על בסיס 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו ("תקופת הריבית הראשונה").
- 3.3. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה, שיעור הריבית שנקבעה במכרז ושיעור הריבית החצי שנתי של אגרות חוב יפורט בדו"ח מיידי שיפורסם לא יאוחר מיום הסליקה (קרי, יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז).
- 3.4. כל תשלום על חשבון הקרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום על פי איגרת חוב זו, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לעניין זה, ריבית פיגורים פירושה ריבית שנתי בשיעור של 3.5%, מעל לריבית שנושאת אגרת חוב זו. במקרה בו תשלום ריבית פיגורים,

תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה ומועד תשלומה של ריבית הפיגורים.

3.5. התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אותה סדרה, וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב במועד התשלום האחרון לידי החברה.

3.6. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית עקב אי עמידה באמות מידה פיננסיות:

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

3.6.1. בקרות אחד מהאירועים המפורטים בסעיפים 3.6.2.1-3.6.2.2 להלן ("אמות המידה

הפיננסיות) לאחר פרסום דוח כספי המעיד על קיום אירוע כאמור ("**החריגה**"), יוגדל שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% (ובקרות שני האירועים יחדיו יוגדל שיעור הריבית בשיעור כולל של 0.5%) (להלן בסעיף 3.6 זה: "**שיעור הריבית הנוסף**") מעל שיעור הריבית שיהיה במועד החריגה כהגדרת מונח זה להלן, בכפוף לשינויים בריבית כמפורט בסעיף 3.7 להלן ככל שיהיו, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום דוחותיה הכספיים של החברה, מבוקרים או סקורים, לפי העניין, אשר לפיהם החברה אינה עומדת באחת או שתי אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1-3.6.2.2 להלן (בסעיף 3.6 זה: "**מועד החריגה**") ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד למועד פרסום הדו"חות הכספיים הראשונים לאחר מועד החריגה (כהגדרתו להלן) בו עומדת החברה בהתחייבותה לעמידה בשתי אמות המידה הפיננסיות ומסרה לנאמן אישור על כך חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים (בסעיף 3.6 זה: "**אירועי תיקון היחסים הפיננסיים**" ו-"**מועד תיקון היחסים הפיננסיים**", בהתאמה).

3.6.2. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה פעם אחת בגין הפרה של כל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יעלה במקרה של חריגות נוספות, ככל שיהיו מאותה תניה:

3.6.2.1. במידה ויחס הון עצמי למאזן (כהגדרתו בסעיף 5.3.2 לשטר הנאמנות) פחת מ-40%.

3.6.2.2. במידה וההון העצמי המתואם (כהגדרתו בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות) פחת מסך של 1.2 מיליארד ש"ח.

3.6.3. עודכן שיעור הריבית כאמור לעיל, יחול השינוי בגין התקופה שתתחיל ממועד החריגה בו לא עמדה החברה באחת מאמות המידה הפיננסיות או שתיהן, לפי העניין, ועד למועד תיקון היחסים הפיננסיים, והכל בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימאלית, כהגדרתה להלן.

3.6.4. היה ותתקיים חריגה כאמור בסעיף 3.6.1 לעיל, לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד החריגה, תפרסם החברה דו"ח מיידי בו תציין החברה: (א) את אי העמידה בהתחייבויות האמורות, תוך פירוט היחסים הפיננסיים האמורים במועד הבדיקה; (ב) האם חל שינוי בריבית עד למועד דוח זה; (ג) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (בסעיף 3.6 זה: **"ריבית המקור"** ו- **"תקופת ריבית המקור"** בהתאמה); (ד) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה), וזאת בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימאלית כהגדרתה להלן; (ה) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ג) ו-(ד) לעיל; (ו) את שיעור הריבית החצי שנתי המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ז) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית השנתית לתקופה (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי מספר תשלומי הריבית לשנה) לתקופות הבאות.

3.6.5. 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: **"תקופת הדחייה"**), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור כהגדרתה לעיל בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה (מחושב על בסיס 365 ימים בשנה), ישולם במועד תשלום הריבית הבא והכל בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימאלית כהגדרתה להלן. החברה תודיע בדו"ח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

3.6.6. במקרה של חריגה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1 ו-3.6.2.2 לעיל, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור בסעיף 3 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדו"ח המיידי כאמור.

3.6.7. יובהר, כי במקרה של חריגה באחת או שתי אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1-3.6.2.2 לעיל, באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, ושלאחריה יחול אחד מאירועי תיקון היחסים הפיננסיים (ולפיכך, יחדלו מחזיקי אגרות החוב להיות זכאים לתוספת ריבית בגין החריגה), אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתחל במועד תיקון היחסים הפיננסיים, כמפורט להלן, בה החברה עמדה בהתחייבותיה, כך שבמקרה בו חל אחד מאירועי תיקון היחסים הפיננסיים,

כהגדרתו לעיל, במסגרתו תוקנו שני היחסים הפיננסיים האמורים, שיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שיעור הריבית שייקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה, בכפוף לשינויים בריבית כמפורט בסעיף 3.7 להלן ככל שיהיו, לפי העניין, ללא תוספת ריבית בגין החריגה מאמות המידה הפיננסיות. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 3.6.3–3.6.6 לעיל, בשינויים המחויבים. עוד יובהר, כי ככל שלאחר מועד תיקון אמות המידה הפיננסיות תחול שוב חריגה מאמות המידה הפיננסיות, יוגדל שיעור הריבית ויחול האמור בסעיף 3.6 זה, בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית כהגדרתה להלן.

3.6.8. להסרת ספק מובהר, כי בשום מקרה לא יעלה שיעור הריבית הנוסף כתוצאה מאי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1–3.6.2.2 על 0.5% מעל שיעור הריבית שייקבע במכרז.

3.6.9. יובהר כי אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 3.6.2.1–3.6.2.2 לעיל לא יהווה עילה לפירעון מיידי.

3.6.10. יובהר, כי במקרה שלאחר שהחברה לא תעמוד באמת מידה פיננסית אחת באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל, תשוב החברה ותעמוד באותה אמת מידה פיננסית או יחול אחד מאירועי תיקון ליחסים הפיננסיים, כהגדרתו לעיל, אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד תיקון היחסים הפיננסיים, כך ששיעור הריבית השנתית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שווה לשיעור הריבית שנקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה, ללא כל תוספת (כך גם במקרה שבו החברה לא עמדה בשתי אמות המידה הפיננסיות וחל אחד מאירועי תיקון אמות המידה הפיננסיות ביחס לשתי אמות המידה הפיננסיות) או שיעור ריבית גבוה יותר בהתאם לקבוע בסעיף 3.6 זה במקרה בו החברה לא עמדה בשתי אמות המידה הפיננסיות וחל אחד מאירועי תיקון אמות המידה הפיננסיות ביחס לאמת מידה אחת או בסעיף 3.7 שלהלן.

3.6.11. מובהר כי בשום מקרה (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים כאמור בסעיף 3.4 לעיל) לא יעלה שיעור הריבית בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כמפורט לעיל וירידת דירוג של אגרות החוב (כמפורט בסעיף 3.7 להלן), על שיעור ריבית שייקבע במכרז בתוספת של 1.25% ("שיעור הריבית המקסימלית" ו-"מגבלת עליית הריבית המקסימלית", בהתאמה). הועלה שיעור הריבית קודם לכן בגין ירידה בדירוג כאמור בסעיף 3.7 להלן, אזי עליית שיעור הריבית בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות תוגבל בהתאם למגבלת עליית הריבית המקסימלית.

3.7. מנגנון התאמה בשינוי שיעור הריבית השנתית עקב ירידה בדירוג אגרות החוב:

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב יותאם בגין שינוי בדירוג של אגרות החוב כמפורט להלן:

3.7.1. ככל שדירוג אגרות החוב על-ידי חברת דירוג Standard and Poor's Maalot

("מעלות") או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה (להלן בסעיף 3.7 זה: "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) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בדרגה או יותר (להלן בסעיף 3.7 זה: "הדירוג המופחת") מדירוג AA של מעלות (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום מעלות) (להלן בסעיף 3.7 זה: "דירוג הבסיס"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור הריבית הנוספת, כהגדרתו להלן, מעל שיעור הריבית שנקבעה במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה וזאת בגין התקופה שתתחיל בתחילת תקופת הריבית הבאה לאחר תקופת הריבית בה פורסם הדירוג החדש על ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד המועד בו יעודכן הדירוג כלפי מעלה כמפורט בסעיף 3.7.4 להלן, לפי המוקדם (להלן בסעיף 3.7 זה: "**תקופת חריגת הדירוג**", "**אירועי תיקון חריגת הדירוג**", ו-"**מועד תיקון חריגת הדירוג**", בהתאמה).

לעניין סעיף 3.7 זה – "**שיעור הריבית הנוספת**" משמע: (א) כל עוד הדירוג המופחת הנו נמוך בדרגה אחת מדירוג הבסיס – שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב לא ישתנה; (ב) במקרה שהדירוג המופחת הנו נמוך ביותר מדרגה אחת מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית בשיעור של 0.5% לשנה בגין הפחתת שתי דרגות הדירוג הראשונות ו-0.25% לשנה בגין כל הפחתת דרגה נוספת, מעבר לדרגה האמורה, וזאת עד לשיעור הריבית המקסימלית ובכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית, כמפורט בסעיף 3.6.11 לעיל; מובהר כי בגין ירידת הדירוג בדרגה אחת מדירוג הבסיס לא תהא עליה בשיעור הריבית.

להסרת ספק מובהר כי בשום מקרה (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים כאמור בסעיף 3.4 לעיל) לא יעלה שיעור הריבית הנוספת בגין ירידת דירוג של אגרות החוב ו/או בגין אי עמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 3.6 לעיל על 1.25% מעל שיעור הריבית שייקבע במכרז. הועלה שיעור הריבית קודם לכן בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 3.6 לעיל, אזי עליית שיעור הריבית בגין ירידת דירוג כאמור תוגבל בהתאם למגבלת עליית הריבית המקסימלית כהגדרתה לעיל.

3.7.2. עודכן שיעור הריבית כאמור לעיל, יחול השינוי בתקופת חריגת הדירוג ועד למועד תיקון

חריגת הדירוג בעקבות קרות אחד מאירועי תיקון חריגת הדירוג, כמפורט לעיל.

3.7.3. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת כהגדרתו בס"ק 3.7.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את דוח הדירוג ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת (להלן בסעיף 3.7 זה: "מועד הורדת הדירוג"); (ב) האם חל שינוי בריבית עד למועד דוח זה; (ג) את שיעור הריבית המעודכן שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל מתקופת חריגת הדירוג ועד למועד תשלום הריבית בפועל, דהיינו: ריבית המקור, כהגדרתה להלן, בתוספת שיעור הריבית הנוספת לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה), וזאת בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית; (ד) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב בגין תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד תשלום הריבית הקרוב (תחילת תקופת חריגת הדירוג, כהגדרתה לעיל) (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה), (בסעיף 3.7 זה: "**ריבית המקור**" ו-"**תקופת ריבית המקור**", בהתאמה); ו-(ה) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתי החל מתקופת הריבית הבאה ואת שיעור הריבית המשוקללת הנובעת מכך.

3.7.4. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל בסעיף 3.7, תעדין חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה, לדירוג השווה או גבוה מדירוג הבסיס או לדירוג אשר בו שיעור הריבית הנוספת הנו נמוך יותר, כמפורט לעיל (להלן בסעיף 3.7 זה: "הדירוג הגבוה"), אזי יקטן שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל מתחילת תקופת הריבית הבאה לאחר מועד תיקון חריגת הדירוג, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שיעור הריבית שנקבע במכרז, כפי שהחברה תפרסם בדוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה, ללא כל תוספת או בתוספת נמוכה יותר כאמור לעיל (ובכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב משיעור הריבית שנקבע במכרז) וזאת ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין אי עמידה באמות פיננסיות כאמור בסעיף 3.6 לעיל. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בס"ק 3.7.2-3.7.3 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

3.7.5. ככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על ידי חברה מדרגת כלשהי (היינו, לא תהיינה מדורגות כלל) מסיבה התלויה בחברה לתקופה העולה על 60 ימים, לפני פירעון הסופי, תיחשב הפסקת הדירוג כהורדת דירוג של אגרות החוב לדירוג המופחת בגינו זכאים מחזיקי אגרות החוב לשיעור הריבית המקסימלית, כמפורט לעיל, והכל בתנאי שבאותו מועד ישנה לפחות חברת דירוג אחת פעילה בישראל, מבלי לגרוע מהוראות סעיף 3.7.6 להלן. ככל שאגרות החוב לא דורגו מחדש בטרם חלפו 60 ימים, החברה תראה במועד הפסקת הדירוג כמועד תחילת תקופת חריגת הדירוג בדירוג

המופחת לעניין תשלום שיעור הריבית המקסימלית והוראות ס"ק 3.7.1-3.7.4 יחולו בהתאם.

מובהר בזאת, כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תהינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי הזכאות לשיעור הריבית הנוספת בגין הורדת/ העלאת דירוג תיקבע על פי הדירוג הנמוך.

אין באמור בסעיף זה כדי לפגוע בהוראות שטר הנאמנות ביחס להעמדה לפירעון מיידי. למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות, לפני פירעון הסופי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור לעיל והוראות סעיף 3.7 זה לא יחולו.

3.7.6. למען הסר ספק יובהר, כי תשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מהורדת דירוג, כאמור בסעיף 3.7 זה, ו/או כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 3.6 לעיל, הינם מצטברים ואינם תלויים זה בזה. על אף האמור לעיל, בשום מקרה (למעט עקב הוספת ריבית פיגורים כאמור בסעיף 3.4 לעיל), לרבות במקרה של אי עמידה בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף 3.6 לעיל ושל ירידת דירוג בשלוש דרגות ויותר או הפסקת דירוג, לא יעלה שיעור הריבית על שיעור הריבית המקסימלית ותחול מגבלת עליית הריבית המקסימלית, באופן שתוספת הריבית תעוגל כלפי מטה כך שיעור הריבית הנוספת שיתווסף על הריבית שתקבע במכרז לא יעלה על 1.25% לשנה.

4. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

4.1. התשלומים על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שתוצענה על-פי תשקיף המדף ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום 24 ביוני בכל אחת מהשנים 2032 עד 2034 (כולל). התשלומים על חשבון הריבית ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום 24 ביוני ביחס לתשלום ביום 30 ביוני, וביום 25 בדצמבר ביחס לתשלום ביום 31 בדצמבר בשנים 2025 עד 2034 (כולל), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה במועד התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר משישה (6) ימים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר כי מי שאינו רשום במרשם אגרות החוב של החברה באיזה מהמועדים האמורים בסעיף זה, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

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

4.4. התשלום לזכאי רשום ייעשה בשיק או בהעברה בנקאית לזכות חשבון בנק של הזכאים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב ושפרטיו יימסרו בכתב לחברה מבעוד מועד על ידי הזכאי, בהתאם לאמור בסעיף זה להלן, או במקרה שהסליקה מבוצעת באמצעות מסלקת הבורסה – באמצעות המסלקה. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאי לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 13 לשטר הנאמנות.

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

4.6. בעל איגרות החוב הרשום במרשם המחזיקים שיחפוץ להודיע את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים על פי איגרות החוב כאמור, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב שתישלח לחברה בדואר רשום, אולם החברה תמלא אחר ההוראה אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות 15 ימים לפני המועד הקבוע לפירעון תשלום כלשהו על פי איגרת החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחס לתשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

5. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

להוראות בדבר הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, ראה סעיף 13 לשטר הנאמנות.

6. העמדת איגרות החוב לפירעון מיידי על ידי הנאמן

הנאמן יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ויהיה חייב לעשות כן אם יידרש לעשות כן על ידי החלטה שנתקבלה באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות), והכל בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 7 לשטר הנאמנות, ובתנאים האמורים באותו סעיף.

7. מרשם מחזיקי אגרות החוב

להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב, ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות.

8. העברת אגרת החוב

8.1. איגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של איגרות החוב אשר אינה מתבצעת בבורסה, תיעשה על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות איגרות

החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתו.

8.2. בכפוף לאמור לעיל, תקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות והסבתן יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת איגרות החוב ועל הסבתן.

8.3. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של איגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של החברה.

8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של איגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה עפ"י הוראות סעיף 9 להלן התעודה למספר תעודות איגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת איגרות החוב האמורה.

8.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב ביחס לאותה סדרה.

8.6. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה כולל תשלומי החובה אם יהיו כאלה) יחולו על מבקש ההעברה.

9. תעודות אגרות החוב ופיצולן

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

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

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

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

10. פדיון מוקדם

א. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

10.1. לאחר רישום אגרות החוב למסחר בבורסה, אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, החברה תבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב ותפעל כדלקמן:

10.1.1. תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדות. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדו"ח מיידי שישלח לרשות ולבורסה באמצעות אתר האינטרנט של רשות ניירות ערך (מגנ"א) וכן בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

10.1.2. מועד הפדיון המוקדם של אגרות החוב, שלגביהן נתקבלה החלטה בדבר מחיקה כאמור, יחול, לא לפני שבעה עשר (17) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך האמור, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

10.1.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות, לפי שוויין בהתאם למנגנון הקבוע בסעיף 10.2.4 להלן.

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

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

ב. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

10.2. החברה תהא רשאית החל מתום 60 ימים ממועד הרישום למסחר של אגרות החוב לבצע בכל עת ביוזמתה פדיון מוקדם של אגרות החוב, מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי (להלן: "**פדיון מוקדם**"), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול כפוף להוראות רשות ניירות ערך על פי דין ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

10.2.1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון;

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

לעניין זה "**רבעון**" – משמע כל אחת מהתקופות הבאות: 1 בינואר – 31 במרץ, 1 באפריל – 30 ביוני, 1 ביולי – 30 בספטמבר, 1 באוקטובר – 31 בדצמבר.

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

10.2.4. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור, אשר ייקבע על-פי הגבוה מבין: (א) מחיר אגרות החוב בבורסה בסוף יום המסחר הקודם למועד בו תתקבל החלטת דירקטוריון החברה לביצוע הפדיון המוקדם; או (ב) מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור של 0.8%. היון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, כפי שיקבע בדוח ההצעה.

לעניין זה "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת שני (2) ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב ממשלתי שאין צמודות ושממוצע המח"מ שלהן הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה ג') במועד החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם.

לדוגמא: אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא ארבע (4) שנים, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא שנתיים (2) ומח"מ יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה ג') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) הוא שלוש וחצי (3.5) שנים, תחושב תשואת האג"ח הממשלתי כדלקמן:

$$x + 2(1-x) = 3.54$$

X- משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'

(1-x)- משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'

על פי החישוב בדוגמה המפורטת לעיל, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי א' תשוקלל בשיעור של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מ"התשואה" והתשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מ"התשואה".

החברה תמציא לנאמן תוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד החלטת הדירקטוריון, אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה הצירוף תחשיב בדבר הסכום שישולם בפדיון מוקדם.

10.2.5. עם קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר הפדיון המוקדם, החברה תמסור הודעה בדבר הפדיון המוקדם למחזיקי אגרות החוב, באמצעות דיווח מיידי במערכת המגנ"א, וכן תעביר העתק לנאמן, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם. להודעה לנאמן יצורף אישור רואה חשבון המאשר את תחשיבי החברה.

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

10.2.7. לא יבוצע פדיון מוקדם חלקי, אם סכום הפירעון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח, והכל בהתאם לתקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהא מעת לעת.

10.2.8. במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם החלקי את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון חלקי ולא על כל היתרה הבלתי מסולקת.

10.2.9. במועד האמור בסעיף 10.2.5 לעיל החברה תודיע בדו"ח מיידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי קרן אגרות החוב המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק שנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה 6 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם היזום.

10.2.10. כל סכום שיפרע בפדיון מוקדם, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו ראטה, לפי ע.ב. של אגרות החוב המוחזקות.

10.2.11. תשלומים ששולמו במסגרת פדיון מוקדם חלקי ייחשבו כמבוצעים ראשית על חשבון תשלומי הריבית שהצטברו עד למועד הודעת החברה בדבר הפדיון המוקדם ולאחר מכן על חשבון תשלומי הקרן.

11. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בשליטתה

להוראות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי חברה בשליטתה, ראה סעיף 4 לשרט הנאמנות.

12. החלפת תעודת איגרות חוב

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

13. היעדר הבטחת אגרות החוב

ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות.

14. הנפקת איגרות חוב נוספות וניירות ערך אחרים

להנפקת אגרות חוב מסדרות נוספות וניירות ערך אחרים, ראו סעיף 2.8 לשטר הנאמנות.

15. הזכות להגדיל את סדרת אגרות החוב

להגדלת סדרת אגרות החוב ראו סעיפים 2.2, 2.3 ו-2.7 לשטר הנאמנות.

16. התחייבויות החברה

לפרטים בדבר התחייבויות החברה, ראו את שטר הנאמנות.

17. מגבלות על חלוקת דיבידנד:

למגבלות על חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 5.2 לשטר הנאמנות.

18. הוראות כלליות

18.1. 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.

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

19. הודעות

19.1. להודעות ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

תוספת שנייה לשטר הנאמנות

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. זכאות לכינוס האסיפה

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

2. זימון לאסיפה וסדר היום באסיפה

- 2.1. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "**אסיפת התייעצות**"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- 2.2. זימון לאסיפה, שאינה אסיפת התייעצות, ישלח על ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות סעיף 23 לשטר, לפחות 7 (שבעה) ימים, אך לא יותר מ- 21 (עשרים ואחד) ימים, טרם כינוס האסיפה (להלן: "**זימון**").
- 2.3. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים. מחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים לדעת הנאמן להיות נדון באסיפה כאמור וכן שבקשה כאמור הוגשה לנאמן לפחות 7 ימי עסקים טרם כינוס האסיפה;
- 2.4. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד ההתכנסות ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

2.5. בזימון יפורטו:

2.5.1. מקום התכנסות האסיפה אשר יהיה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר בישראל עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה. החברה תישא בעלויות כינוס האסיפה, לרבות במען שאינו במשרדה ובלבד שניתנה לה ההזדמנות לערוך את האסיפה במשרדה והחברה סירבה או שבנסיבות העניין קיום האסיפה במשרדי החברה אינו סביר וניתנה לחברה האפשרות להציע מקום סביר לקיום האסיפה.

2.5.2. תאריך התכנסות האסיפה ושעת האסיפה;

2.5.3. המניין החוקי לפתיחת האסיפה כמפורט בסעיף 3 להלן;

2.5.4. המועד הקובע להשתתפות באסיפה אשר יחול לא פחות מ-3 ימים לפני כינוס האסיפה ולא יותר מ-14 ימים טרם כינוסה.

2.5.5. באופן כללי יצוינו הנושאים שידונו באסיפה וההחלטות המוצעות;

2.5.6. הסדרים לעניין הצבעה בכתב;

3. המניין החוקי לפתיחת אסיפה ואסיפה נדחית

3.1. אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.

3.2. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש לקיום האסיפה.

3.3. למעט באסיפות כמפורט בסעיף 6 להלן, המניין החוקי לקיום אסיפת מחזיקים הוא נוכחות של לפחות שני מחזיקים באגרות החוב הנוכחים בעצמם או ע"י בא כוחם שלהם 25% (עשרים וחמישה אחוזים) לפחות מזכויות ההצבעה, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק.

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

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

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

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

3.5.3. אם כונסה האסיפה עקב דרישת מחזיקים או על ידי מחזיקים, כמפורט בסעיפים 1.2 ו- 1.4 לעיל – יהיה המניין החוקי מחזיקים באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם 5% (חמישה אחוזים) לפחות מזכויות ההצבעה בסדרת אגרות החוב הרלוונטית.

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

4. יושב הראש

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

5. אסיפה נמשכת

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

5.2. אסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי, יושב ראש האסיפה או הנאמן, רשאים להחליט על קיום מושב נוסף אשר יתקיים במועד אחר ובמקום שייקבע על ידי הנאמן (להלן: "אסיפה נמשכת");

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

5.4. באסיפה נמשכת או באסיפה נדחית ניתן לדון בנושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה וכן בנושאים נוספים. דיון בנושאים נוספים כאמור יהיה כפוף להודעה מוקדמת באמצעות המגנ"א.

6. הוראות באסיפות מיוחדות

באסיפות מחזיקי אגרות חוב שעל סדר יומן אחד הנושאים שלהלן, יחולו לעניין המניין החוקי באסיפת מחזיקים או באסיפה נדחית וכן לעניין הרוב הדרוש לשם קבלת החלטה ההוראות שלצידן:

6.1. באסיפה שעל סדר יומה העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או מימוש בטוחות – יחולו הוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

6.2. באסיפה שעל סדר יומה העברת הנאמן מכהונתו – יחולו הוראות סעיף 27 לשטר הנאמנות.

6.3. שינוי ו/או תיקון ו/או תוספת לשטר הנאמנות – יחולו הוראות סעיף 25 בשטר הנאמנות.

6.4. באסיפה שעל סדר יומה החלטה בנושא שנקבע בשטר הנאמנות או באגרת החוב כי הוא כפוף להחלטה מיוחדת המניין החוקי הינו נוכחות של לפחות שני מחזיקים באגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם שלהם חמישים אחוזים (50%) לפחות מזכויות ההצבעה או באסיפה נדחית, נוכחות של שני מחזיקים באגרות החוב הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם שלהם עשרים אחוזים (20%) לפחות מזכויות ההצבעה. הרוב הנדרש לקבלת החלטה מיוחדת (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) הינו רוב של שני שלישים (2/3) מכלל הקולות המשתתפים בהצעה למעט הנמנעים.

7. הודעות עמדה

7.1. מחזיק אגרות החוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה רשאי לפנות בכתב למחזיקים באגרות החוב באמצעות הנאמן על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (בתוספת זו – "הודעת עמדה").

7.2. הנאמן והחברה יהיו רשאים, כל אחד בנפרד, לפרסם הודעת עמדה בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה בהתאם לסעיף 7.1 לעיל או בתגובה לפניה אחרת למחזיקי אגרות החוב.

7.3. מובהר כי האחריות לתוכן הודעת העמדה תהא על מגיש הודעת העמדה בלבד.

7.4. באסיפת התייעצות לא יפורסמו הודעות עמדה.

8. הצבעות באסיפה

8.1. ההצבעה באסיפת מחזיקי אגרות חוב תיערך ביחס לנושאים אשר פורטו בזימון או בהודעה בהתאם לאמור בסעיף 5.4 לעיל בלבד.

8.2. מחזיק יהיה רשאי להצביע בעצמו, באמצעות שלוח שימונה בהתאם לתוספת זו או באמצעות כתב הצבעה.

8.3. הנאמן יקבע את המועד להגשת כתבי ההצבעה ויהיה מוסמך לשנות את מועד זה בהתאם לנסיבות.

8.4. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק באגרות החוב את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה

- על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.
- 8.5. אלא אם נקבע במפורש אחרת בשטר זה, הרוב הדרוש לקבלת כל החלטה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד.
- 8.6. הנאמן והחברה ישתתפו באסיפה ללא זכות הצבעה.
- 8.7. בעלי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית בעצמם או באמצעות באי כוח. בכל הצבעה של מחזיקי אגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק אגרות חוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.ג. מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן הוא רשאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם במרשם, אם בעצמו ואם על ידי שלוח.
- 8.8. בעל אגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.
- 8.9. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יופץ למחזיקים, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות תוספת זו, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.

9. בדיקת קיומו של "עניין מנוגד"

- 9.1. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור כהגדרת מונח זה בתוספת השניה לשטר הנאמנות, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים וקולותיו לא יבואו במניין הקולות בהצבעה
- 9.2. פרט לאמור בסעיף זה לעיל הנאמן יחשיב במניין הקולות בהצבעה את קולותיהם של כל המצביעים למעט את קולות מחזיקי אגרות חוב אשר יצינו בכתב ההצבעה כי אין להתחשב בהצבעתם בשל ניגוד עניינים של אותם מחזיקים וזאת מבלי שהנאמן יבחן באופן עצמאי את עניינים האיש. ככל שיחולו שינויים בהוראות הדין לפיהם יידרש הנאמן לבחון קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב יפעל הנאמן בהתאם להוראות הדין

10. הכרזה על קבלת החלטה

- 10.1. הכרזת יושב הראש שהחלטה באסיפת מחזיקים נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה.

11. כתב מינוי

- 11.1. כתב מינוי הממנה מיופה כח ו/או שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרות החוב.
- 11.2. כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדי הנאמן עובר למועד האסיפה לגביה ניתן יפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. החברה תהא רשאית לקבל, לבקשתה, העתק מכתב המינוי וייפוי הכוח כאמור.
- 11.3. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדי הנאמן עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

12. פרוטוקול

- 12.1. נאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת המחזיקים, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה.
- 12.2. פרוטוקול שנחתם על ידי יושב ראש האסיפה ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.
- 12.3. הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה.
- 12.4. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת.
- 12.5. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית.

12.6. החברה (ו/או מי מטעמה לרבות כל נושא משרה בה) אינה זכאית לקבל פרוטוקול השיחות והדיונים בחלק של אסיפות מחזיקי אגרות החוב המתנהל ללא החברה או באסיפות מחזיקים המתנהלות ללא החברה.

13. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או מי מטעמו של מחזיק קשור. על אף האמור בסעיף זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין). למען הסר ספק, החברה תשתתף באסיפה ללא זכות הצבעה.

14. כל האמור בתוספת זו כפוף להוראות שטר הנאמנות.

15. על תוספת זו יחולו תקנות ניירות ערך (הצבעה בכתב, הודעות עמדה והוכחת בעלות בתעודות התחייבות לצורך הצבעה באסיפת מחזיקים של תעודות התחייבות) התשע"ה-2015.

* * *

נספח ד' – הסכמה להכללת דו"ח הדירוג

12 בפברואר 2026

לכבוד
וילאר אינטרנשיונל בע"מ
שלום רב,**הנדון: דירוג לאג"ח**

הרינו להודיעכם כי S&P מעלות קבעה דירוג 'ilAA' לאג"ח שיונפקו לציבור על ידי וילאר אינטרנשיונל בע"מ (להלן: ה"חברה") באמצעות הנפקת סדרה חדשה, סדרה י"ב, בסך של עד 500 מיליון ₪ ע.ג. (להלן: ה"דירוג") כפי שפורסם בדוח הדירוג מיום 28 בינואר 2026 (להלן: "דוח הדירוג").

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאיגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטוט דוח הצעת המדף שהתקבלה אצלנו ביום 12 בפברואר 2026 (להלן: "טיטוט דוח הצעת המדף"), ועל בסיס מבנה ההנפקה המוצעת וייעוד תמורת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו דוח הצעת המדף כפי שיפורסם (להלן: "דוח הצעת המדף הסופי") יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיטוט דוח הצעת המדף, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא, שומרת S&P מעלות את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור (להלן: "(ה)שינויים ו(ה)תוספות"). אי לכך וכתנאי להסכמתנו להלן, עליכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות שחלו בדוח הצעת המדף הסופי לעומת טיטוט דוח הצעת המדף שהועברה אלינו וכן בכל השינויים והתוספות האחרים, ככל שחלו. הדירוג וכן הסכמתנו להלן מותנים בקבלת אישור מכם בכתב **לפני** פרסום דוח הצעת המדף כי דוח הצעת המדף הסופי אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם לעומת טיטוט דוח הצעת המדף.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוח הדירוג ייכלל במלואו בדוח הצעת המדף הסופי כפי שיפורסם, לרבות על דרך ההפניה. כאמור בדוח הדירוג, דוח הדירוג נכון למועד פרסומו של דוח הדירוג.

הסכמתנו בתוקף 14 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 25 בפברואר 2026. על החברה להימנע מלכלול את דוח הדירוג בדוח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג, S&P מעלות בוחנת רק היבטים רלוונטיים לצורך הדירוג (בהתאם לשיטות ההערכה שלה) בטיטוט דוח הצעת המדף, ואינה בוחנת את כל האמור בה או בדוח הצעת המדף הסופי או במסמכים נוספים הקשורים בטיטוט דוח הצעת המדף או בדוח הצעת המדף הסופי, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בטיטוט דוח הצעת המדף או בדוח הצעת המדף הסופי.

בברכה,**אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ**
("S&P מעלות")

12 בפברואר 2026

לכבוד
וילאר אינטרנשיונל בע"מ
שלום רב,**הנדון: דירוג לאג"ח**

הרינו להודיעכם כי S&P מעלות קבעה דירוג 'ilAA' לאג"ח שיונפקו לציבור על ידי וילאר אינטרנשיונל בע"מ (להלן: ה"חברה") באמצעות הרחבת סדרה י"א', בסך של עד 350 מיליון ₪ ע.ב. (להלן: ה"דירוג") כפי שפורסם בדוח הדירוג מיום 12 בפברואר 2026 (להלן: "דוח הדירוג").

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאיגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטוט דוח הצעת המדף שהתקבלה אצלנו ביום 12 בפברואר 2026 (להלן: "טיטוט דוח הצעת המדף"), ועל בסיס מבנה ההנפקה המוצעת וייעוד תמורת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו דוח הצעת המדף כפי שיפורסם (להלן: "דוח הצעת המדף הסופי") יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיטוט דוח הצעת המדף, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא, שומרת S&P מעלות את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור (להלן: "(ה)שינויים ו(ה)תוספות"). אי לכך וכתנאי להסכמתנו להלן, עליכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות שחלו בדוח הצעת המדף הסופי לעומת טיטוט דוח הצעת המדף שהועברה אלינו וכן בכל השינויים והתוספות האחרים, ככל שחלו. הדירוג וכן הסכמתנו להלן מותנים בקבלת אישור מכם בכתב **לפני** פרסום דוח הצעת המדף כי דוח הצעת המדף הסופי אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם לעומת טיטוט דוח הצעת המדף.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוח הדירוג ייכלל במלואו בדוח הצעת המדף הסופי כפי שיפורסם, לרבות על דרך ההפניה. כאמור בדוח הדירוג, דוח הדירוג נכון למועד פרסומו של דוח הדירוג.

הסכמתנו בתוקף 14 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 25 בפברואר 2026. על החברה להימנע מלכלול את דוח הדירוג בדוח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג, S&P מעלות בוחנת רק היבטים רלוונטיים לצורך הדירוג (בהתאם לשיטות ההערכה שלה) בטיטוט דוח הצעת המדף, ואינה בוחנת את כל האמור בה או בדוח הצעת המדף הסופי או במסמכים נוספים הקשורים בטיטוט דוח הצעת המדף או בדוח הצעת המדף הסופי, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בטיטוט דוח הצעת המדף או בדוח הצעת המדף הסופי.

בברכה,**אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ**
("S&P מעלות")

חתימות**החברה**

וילאר אינטרנשיונל בע"מ

הדירקטורים

יהונתן קפלן

מיכל טיסר

נורית נחום

שרית כשר

אברהם בורג

יואב הורביץ
