

3 בפברואר 2022

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 13 באוגוסט 2019 ("התשקיף")¹ ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") של אגרות החוב (סדרה א') של החברה ("אגרות החוב (סדרה א')") או "ניירות הערך המוצעים" כמפורט להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') הינו משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("הנאמן")², עימו התקשרה החברה בשטר נאמנות מיום 2 בפברואר 2022, המסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה א') והמצורף בזאת כנספח א' לדוח ההצעה ("שטר הנאמנות").

1. ניירות הערך המוצעים

1.1 עד 297,778,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') של החברה, המוצעות לציבור בתמורה לערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז שתערוך החברה על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') (בסעיף 1.1 זה: "המכרז"). שיעור הריבית על-פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה על 2.1% לשנה ("שיעור הריבית המרבי"). אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו. על-פי הנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה לא תשונה לאורך כל תקופת אגרות החוב (סדרה א').

על אף האמור בסעיף 1.1 זה לעיל, החברה מודיעה בזאת כי אם וככל שבמסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') על-פי דוח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלו על 250,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') (בסעיף זה: "הכמות המונפקת לציבור"; וההפרש האמור ייקרא להלן: "הסכום העודף"), אזי החברה לא תנפיק מעל הכמות המונפקת לציבור ותחולנה ההוראות שלהלן: (א) החברה תודיע במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה על גובה 'הסכום העודף' ועל סך הערך הנקוב אשר בכוונת החברה להנפיק במסגרת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף (אשר כאמור לעיל לא יעלה על 250,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א')); (ב) הנפקת היחידות לציבור בגובה 'הסכום העודף' (בלבד) לא תבוצע ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין 'הסכום העודף' (בלבד); (ג) ההקצאה למבקשים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 3.4 לדוח הצעת המדף (קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת היחידות), תבוצע לפי היחס (פרו-ראטה) שבין 'הכמות המונפקת לציבור' לבין הנמוך מבין: (1) הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף; או (2) כמות הביקושים שהתקבלו בפועל לאגרות החוב (סדרה א') המוצעות. לשם הדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים 260,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), אזי לאור

¹ כפי שפורסם ביום 12 באוגוסט 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-068970). ראה דוח מידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-062101) בדבר הארכת תוקפו של תשקיף המדף עד ליום 12 באוגוסט 2022.

² להלן פרטי ההתקשרות של הנאמן: דרך מנחם בגין 48, תל-אביב, טלפון: 03-6374351, פקס: 03-6374344, איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') – רמי סבטי, ר"ח, דואר אלקטרוני: RamiS@mtrust.co.il.

החלטת החברה לגייס כמות כוללת של 250,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), יוקצו לכל מבקש אשר בקשתו הייתה נענית על-פי תוצאות המכרז שנערך על-פי הוראות סעיף 3.4 לדוח ההצעה, כ-96.15% מהיקף ההקצאה על-פי תוצאות המכרז (תחשיב: 250,000,000/260,000,000).

- 1.2 אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון (קרן) בשבעה (7) תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: 4 תשלומים בשיעור של 12.5% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל), 2 תשלומים בשיעור של 15% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) ותשלום נוסף בשיעור של 20% ביום 31 בדצמבר 2029. התשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 31 בדצמבר 2023 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 31 בדצמבר 2029.
- 1.3 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם בתשלומים חצי שנתיים שווים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2029 (כולל).
- 1.4 התשלום הראשון של ריבית אגרות החוב (סדרה א') ישולם ביום 30 ביוני 2022, עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד המכרז, והמסתיימת ביום התשלום הראשון של הריבית, דהיינו, ביום 30 ביוני 2022 ("תקופת הריבית הראשונה"). הריבית עבור תקופת הריבית הראשונה מחושבת לפי מספר הימים בתקופת הריבית הראשונה על בסיס 365 ימים בשנה.
- 1.5 תשלומי הריבית שלאחר תשלום הריבית הראשון יהיו בגובה הריבית השנתית חלקי שניים (מספר תשלומי הריבית בשנה) וישולמו בעד תקופה של שישה (6) חודשים, המתחילה ביום שלאחר יום התשלום, ומסתיימת ביום התשלום הבא ("תקופת הריבית").
- 1.6 התשלום האחרון של ריבית אגרות החוב ישולם ביום 31 בדצמבר 2029 ביחד עם התשלום האחרון על חשבון קרן אגרות החוב, וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.
- 1.7 החברה תפרסם בדוח מידי על תוצאות המכרז נשוא דוח הצעת מדף זה, את שיעור הריבית השנתית שייקבע במכרז כאמור, את שיעור הריבית החצי שנתי ואת שיעור הריבית בעד תקופת הריבית הראשונה.
- 1.8 לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה א'), ראה סעיף 8 לדוח ההצעה.

2. אופן הצעת ניירות הערך המוצעים – הצעה אחידה לציבור בדרך של מכרז על שיעור הריבית

אגרות החוב (סדרה א') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות הצעה לציבור").

אופן ההצעה של אגרות החוב (סדרה א') – מספר מכרז 5010251

297,778,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') מוצעות לציבור בהצעה אחידה, בתמורה לערכן הנקוב, ב-297,778 יחידות ("יחידות אגרות חוב (סדרה א')"), כאשר הרכב כל יחידה ומחירה הינן כדלקמן:

1,000 ש"ח

1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א')

1,000 ש"ח

סה"כ מחיר ליחידה

אגרות החוב (סדרה א') מוצעות לציבור בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') ("המכרז"). שיעור הריבית השנתית אשר ייקבע במכרז לא יעלה על שיעור הריבית המרבי (שיעור ריבית מרבי של 2.1%).

3. הגשת בקשות, הליכי המכרז ואופן קביעת שיעור הריבית

3.1. התקופה להגשת בקשות ליחידות

המכרז יתקיים ביום א', 6 בפברואר 2022 ("יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות"). התקופה להגשת בקשות ליחידות תחל ביום א', 6 בפברואר 2022, בשעה 09:00, ותיסגר באותו יום בשעה 15:00 ("מועד סגירת רשימת החתימות"), ובכל מקרה לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

3.2. הגשת בקשות

3.2.1. את הבקשות לרכישת יחידות במסגרת המכרז יש להגיש לרכז ההנפקה, פועלים אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ מרחוב הארבעה 28, תל-אביב ("רכז ההנפקה"), במישרין (באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית) או באמצעות בנקים או חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת בקשות") על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות, לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

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

3.2.3. כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את שיעור הריבית השנתית המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי. הזמנה לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה א') שתוגש במסגרת המכרז ואשר שיעור הריבית השנתית שהוצע בה גבוה משיעור הריבית המרבי או שלא ננקב בה שיעור ריבית, תהא בטלה ויראו אותה כאילו לא הוגשה.

3.2.4. כל מזמין במכרז רשאי להגיש עד שלוש (3) הצעות בשיעורי ריבית שונים אשר לא יעלו כאמור על שיעור הריבית המרבי, ובלבד ששיעור הריבית המוצע על-ידו יהיה נקוב באחוזים במרווחים של 0.01%. דהיינו, ניתן יהיה להגיש הצעות בשיעור הריבית המרבי ובשיעורים הנמוכים ממנו במרווחים של 0.01% (לדוגמא 2.10%, 2.09%, 2.08% וכן הלאה). בקשה שלא תנקוב במרווחים כאמור לעיל, תעוגל למדרגה הקרובה ביותר כלפי מעלה.

"מבקש" או "מזמין" לענין זה - לרבות בן משפחה הגר עימו וכן משקיע מסווג המזמין יחידות על-פי סעיף 4 לדוח ההצעה.

3.2.5. בכפוף לכל דין, הבקשות לרכישת היחידות במכרז הינן בלתי חוזרות. כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המזמין לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על-פי תנאי דוח ההצעה, של ניירות הערך שהוא זכאי לקבלם בהתאם לתנאי דוח ההצעה.

3.2.6. כל בקשה לרכישת יחידות במכרז שהוגשה 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 הבקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על-ידי רכז ההנפקה עד לתום חצי שעה

ממועד סגירת רשימת החתימות ("המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה").
הזמנה שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז
ההנפקה, לא תיענה על-ידי החברה.

3.2.7. הבקשות תועברנה לרכז ההנפקה על-ידי המורשים לקבלת בקשות ביום
המכרז, עד המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה, באמצעות שידור הבקשות
באופן דיגיטלי בכספת וירטואלית או באמצעות מעטפות סגורות אשר
תשארנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה, ותוכנסנה
על-ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז
ההנפקה, וזאת עד לשעה האמורה.

3.2.8. 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.

3.3. הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

3.3.1. ביום המכרז, לאחר המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה, תיפתח התיבה
וייפתחו המעטפות וכן תוצגנה הבקשות שבכספת הוירטואלית, בנוכחות נציג
החברה, נציג רכז ההנפקה ורואה חשבון, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי
המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז, כמפורט להלן.

3.3.2. עד לשעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, ימסור רכז
ההנפקה למבקשים, באמצעות המורשים לקבלת בקשות אשר באמצעותם
הוגשו הבקשות, הודעה על מידת ההיענות לבקשתם. ההודעה תכלול את
שיעור הריבית שנקבע במכרז, את כמות היחידות שיוקצו למבקש ואת
התמורה שעליו לשלם עבורן. עם קבלת ההודעה ובאותו יום (או יום למחרת,
לפי העניין), עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים, אשר בקשותיהם
ליחידות נענו, כולן או חלקן, לרכז ההנפקה, באמצעות המורשים לקבלת
בקשות, את התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שבקשות לגביהן נענו.

3.3.3. עד יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תודיע החברה בדוח מידי לרשות
ניירות ערך ולבורסה את תוצאות המכרז.

3.4. קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת היחידות

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד על אגרות החוב
(סדרה א') ("שיעור הריבית האחיד") אשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות
ליחידות שנקבו בו כשיעור הריבית ביחד עם בקשות שנקבו בשיעורי ריבית נמוכים יותר,
יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על-פי דוח הצעת מדף זה.

הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן:

3.4.1. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות
היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 4
לדוח ההצעה) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור - תיענינה כל
הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות הדרישות בתקנון הבורסה וההנחיות
מכוחו כאמור בסעיף 6.2 לדוח ההצעה. במקרה כזה, שיעור הריבית האחיד
יהיה שיעור הריבית המרבי. יתרת היחידות, שלא תתקבלנה בקשות בגינן, לא
תונפקנה.

- 3.4.2 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה) יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור - אזי הקצאת היחידות המוצעות לציבור תבוצע כדלקמן:
- 3.4.2.1 בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.
- 3.4.2.2 בקשות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.
- 3.4.2.3 בקשות (לא כולל בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד - תענינה באופן יחסי כך שכל מזמין יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד (ובניכוי ההיענות לבקשותיהם של המשקיעים המסווגים האמורים לעיל, אשר הזמינו בשיעור הריבית האחיד), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן נקב בשיעור הריבית האחיד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים כאמור לעיל).
- 3.4.3 אם בעקבות ההקצאה כאמור בסעיף 3.4.2 לדוח ההצעה, לא יושג פיזור מזערי באגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 6.2.1 לדוח ההצעה, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים האמורה בסעיף 4 לדוח ההצעה, וכל הבקשות, כולל בקשות המשקיעים המסווגים, תענינה כדלקמן:
- 3.4.3.1 בקשות בשיעור הריבית הנקוב בהן גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.
- 3.4.3.2 בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.
- 3.4.3.3 בקשות (כולל בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור 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 כאמור לעיל).
- 3.4.4 אם בעקבות ההקצאה כאמור בסעיף 3.4.3 לדוח ההצעה, לא יושג פיזור מזערי באגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 6.2.1 לדוח ההצעה, אזי תבוצע ההקצאה כדלקמן:

- 3.4.4.1. בקשות ששיעור הריבית הנקוב בהן גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.
- 3.4.4.2. בקשות (כולל בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 4 לדוח ההצעה) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו, תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך לבין סך כל היחידות שבקשות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים כאמור לעיל).
- 3.4.5. אם גם בעקבות הקצאת יחידות כאמור בסעיף 3.4.4 לדוח ההצעה לא יתקיים פיזור מזערי באגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 6.2.1 לדוח ההצעה, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש לאגרות החוב אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי ואשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את אגרות החוב הכלולות ביחידות באופן שיתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 6.2.1 לדוח ההצעה, ובלבד שלמבקש לא יוקצו יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך יותר מזה שנקב בבקשתו ("שיעור הריבית האחיד החדש").
- 3.4.4. נקבע שיעור ריבית אחיד חדש כאמור בסעיף זה, תיעשה ההקצאה כאמור בסעיף 3.4.4 לדוח ההצעה ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".
- 3.4.6. אם לא ניתן יהיה להשיג פיזור מזערי כמפורט בסעיף 6.2.1 לדוח ההצעה גם באופן ההקצאה המתואר בסעיף 3.4.5 לדוח ההצעה, תבוטל הנפקת אגרות החוב, הן לא תוקצינה ולא יגבו כספים מהמבקשים בגינה.
- 3.4.7. אם כתוצאה מהקצאת אגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל, ייווצרו שבירי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידת אגרות החוב השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור, יירכשו על-ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע בדוח ההצעה, ואגרות החוב (סדרה א') שיירכשו על-ידו כאמור, ככל שיירכשו, תישאנה ריבית בשיעור הריבית האחיד.
- 3.4.8. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.
- 3.5. חשבון מיוחד
- 3.5.1. סמוך לפני יום המכרז יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד נושא פירות על שם החברה ("החשבון המיוחד"). חשבון זה ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). כל הכספים שיתקבלו בגין בקשות לרכישת ניירות הערך המוצעים הכלולים בבקשות שנענו, יועברו לחשבון המיוחד.
- 3.5.2. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, יפקידו המורשים לקבלת בקשות אשר באמצעותם הגישו המבקשים את בקשותיהם, עד השעה 12:30 בצהריים, בחשבון המיוחד, את מלוא התמורה המגיעה עבור יחידות ניירות הערך המוצעים אשר לגביהם נענתה ההצעה כאמור בסעיף 3.4 לעיל. הכספים

האמורים יושקעו בפקדונות נזילים לא צמודים ונושאי ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר כן.

3.5.3 כפוף להתקיימות דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 6.2 לדוח ההצעה, רכז ההנפקה יעביר לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם וזאת כנגד העברת תעודות אגרות החוב למזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ ("החברה לרישומים"), רישום אגרות החוב על שם החברה לרישומים וזיכוי חבר הבורסה על-פי הוראות רכז ההנפקה.

3.5.4 החברה רואה בהפקדת תמורת ההנפקה בחשבון המיוחד כהעברת תמורת ההנפקה לידי החברה, ועל סמך זאת תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום את אגרות החוב למסחר.

4. משקיעים מסווגים

החברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת ביחס לחלק מהיחידות המוצעות עם משקיעים מסווגים³, לפיה התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש בקשות במכרז לרכישת יחידות בשיעורי הריבית ובכמויות, כמפורט להלן בסעיף זה.

קבלת התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים כאמור נעשתה לפי העקרונות הקבועים בתקנות הצעה לציבור.

4.1 התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה א')

מתוך יחידות אגרות החוב (סדרה א') המוצעות לציבור במסגרת המכרז, ביחס ל-248,000 יחידות (המהוות כ-83.28% מיחידות אגרות החוב (סדרה א') המוצעות בהנפקה לציבור על-פי דוח הצעת מדף זה) ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בסעיף זה להלן (בסעיף זה: "המשקיעים המסווגים"), לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות ליחידות אגרות החוב (סדרה א') בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמם.

מספר	שם המשקיע	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית השנתית	מספר היחידות	הערות
1.	א-טו-זד פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.99%	3,000	
2.	אור אדיב בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.89%	800	
3.	אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2%	5,000	
4.	אי בי אי ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ (*)	קרן נאמנות	2.09%	14,500	תאגיד בשליטת בעלת השליטה בפועלים אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ שהינה מפיץ בהנפקה
5.	איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ	מנהל תיקים	1.89%	5,254	
6.	איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ - הלמן אלדובי חח"י גמל בע"מ	מנהל תיקים	1.89%	3,000	
7.	אימפקט ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2%	3,010	
8.	אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	2.04%	42,510	
9.	אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.99%	1,000	
10.	אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.09%	2,000	
11.	אמטרין שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.8%	1,500	

³ "משקיע מסווג" – מי שהתחייב לרכוש בהצעה לציבור ניירות ערך בשווי כמפורט בתקנות הצעה לציבור, קרי בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות, ובלבד שהוא נמנה עם אחד הגופים המנויים בהגדרת "משקיע מסווג" בתקנה 1 לתקנות הצעה לציבור.

מספר	שם המשקיע	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	שיעור הריבית השנתית	מספר היחידות	הערות
12.	אמטריין שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.88%	4,000	
13.	אמטריין שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.09%	1,500	
14.	אפסילון 10/90 (*) (**)	קרן נאמנות	1.99%	920	תאגיד בשליטת בעלת השליטה באפסילון חיתום והנפקות בע"מ שהינה מפיץ בהנפקה
15.	אפסילון 15/85 (*) (**)	קרן נאמנות	1.99%	1,000	תאגיד בשליטת בעלת השליטה באפסילון חיתום והנפקות בע"מ שהינה מפיץ בהנפקה
16.	אפסילון אג"ח מדורג ללא מניות (*) (**)	קרן נאמנות	1.99%	920	תאגיד בשליטת בעלת השליטה באפסילון חיתום והנפקות בע"מ שהינה מפיץ בהנפקה
17.	אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ (*) (**)	קרן נאמנות	1.99%	930	תאגיד בשליטת בעלת השליטה באפסילון חיתום והנפקות בע"מ שהינה מפיץ בהנפקה
18.	אפסילון ניהול תיקי השקעות בע"מ (*)	מנהל תיקים	1.89%	2,180	תאגיד בשליטת בעלת השליטה באפסילון חיתום והנפקות בע"מ שהינה מפיץ בהנפקה
19.	אראקאמבה ישראל בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.09%	2,000	
20.	בסט אינווסט - ילין לפידות	קופת גמל	1.99%	3,000	
21.	ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.8%	1,000	
22.	דיאמונד בית השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2%	1,160	
23.	הלמן אלדובי חח"י גמל בע"מ	קופת גמל	1.99%	21,699	
24.	ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	2.1%	1,593	
25.	ילין לפידות עבור לקוחות מנוהלים	מנהל תיקים	2.1%	12,240	
26.	ילין לפידות קופת גמל אג"ח	קופת גמל	1.99%	5,000	
27.	ילין לפידות קופת גמל אג"ח	קופת גמל	2.08%	5,000	
28.	לאומי נוסטרו (*)	בנק	2.1%	7,725	תאגיד בשליטת בעלת השליטה בלאומי פרטנרס חתמים בע"מ שהינה מפיץ בהנפקה
29.	מגדל קרנות נאמנות בע"מ (**)	קרן נאמנות	2.01%	15,800	
30.	מחוג בע"מ	קופת גמל	1.99%	1,500	
31.	מלטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	1.8%	11,900	
32.	מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.87%	2,500	
33.	מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.05%	2,000	
34.	מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (**)	חברת ביטוח	1.99%	12,000	
35.	פלטינום סביונים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.89%	800	
36.	פסגות קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	2.03%	6,000	
37.	פעילים ניהול תיקי השקעות	מנהל תיקים	1.99%	28,559	
38.	פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	1.95%	1,500	
39.	ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.87%	4,000	
40.	ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	1.95%	1,800	
41.	ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	2.07%	2,000	
42.	שומרה חברה לביטוח בע"מ (**)	חברת ביטוח	1.99%	3,000	
43.	שקף השקעות במעוף בע"מ	מנהל תיקים	1.98%	1,200	
	סה"כ	-	-	248,000	-

(*) משקיע מסווג שהוא מפיץ בהנפקה או קשור למפיץ בהנפקה. סך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 28,175 יחידות אגרות חוב (סדרה א') על-ידי משקיעים מסווגים הקשורים למפיצים, המהוות כ-11.36% מסך כל יחידות אגרות החוב (סדרה א') שלגביהן ניתנו התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

(**) משקיע מסווג שהינו למיטב ידיעת החברה, בעל עניין בחברה מכוח החזקותיו בניירות ערך של החברה או קשור לבעל עניין כאמור. סך הכל ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת 34,570 יחידות על-ידי משקיעים מסווגים שהינם בעלי עניין או קשורים לבעלי עניין כאמור לעיל, המהוות כ-13.94% מסך היחידות שלגביהן ניתנו התחייבויות מוקדמות על-ידי משקיעים מסווגים.

- 4.1.1 על-פי תקנות הצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים מסווגים כדלקמן: (1) הייתה חתימת היתר עד פי 5 מכמות יחידות אגרות החוב (סדרה א') שהוצעה, תוקצה לכל משקיע מסווג 100% מכמות יחידות אגרות החוב (סדרה א') שהתחייב לרכוש; (2) הייתה חתימת היתר יותר מפי 5 מכמות יחידות אגרות החוב (סדרה א') שהוצעה, תוקצה לכל משקיע מסווג 50% מכמות יחידות אגרות החוב (סדרה א') שהתחייב לרכוש; (ג) במקרה שכמות אגרות החוב (סדרה א') שנותרה לחלוקה אינה מספיקה להקצאה כאמור לעיל אזי כמות יחידות אגרות החוב (סדרה א') שתוקצה למשקיע המסווג תהיה לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית האחד שנקבע במכרז.
- בסעיף 4.1 זה:
- "חתימת יתר" - היחס שבין כמות אגרות החוב (סדרה א') שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית האחד שייקבע במכרז לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד.
- "הכמות שנותרת לחלוקה" - כמות אגרות החוב (סדרה א') שהוצעה במכרז, לאחר שנוכחה ממנה כמות אגרות החוב (סדרה א') שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחד שייקבע במכרז.
- סך כל ההזמנות של המשקיעים המסווגים לא יעלה על השיעור הקבוע בתקנות הצעה לציבור.
- 4.1.2 בקשות המשקיעים המסווגים תוגשנה במסגרת המכרז ותיחשבנה כבקשות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית, ובהתאם לאמור בסעיף 3.4 לעיל. במקרה ולא תהיה חתימת יתר, הזמנות המסווגים יחשבו כהזמנות הציבור לעניין הקצאת יחידות אגרות החוב (סדרה א'). היחידות תימכרנה למשקיעים המסווגים ואגרות החוב הכלולות ביחידות תישאנה שיעור ריבית זהה לשיעור הריבית שייקבע במכרז.
- 4.1.3 משקיעים מסווגים יהיו רשאים להזמין ולרכוש כמות יחידות בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת ואולם יחידות עודפות שתוזמנה ותירכשנה לא יחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעת המדף, אלא כבקשות שהוגשו על-ידי הציבור לכל דבר ועניין.
- 4.1.4 המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.5% מהתמורה המיידית הכוללת ברוטו בגין יחידות אגרות החוב (סדרה א') שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות ובכפוף לקיום התחייבותם להזמין כאמור.
- 4.1.5 משקיע מסווג יהיה רשאי, ביום המכרז, להפחית את שיעור הריבית בו נקב בהתחייבות המוקדמת כאמור בסעיף 4.1 זה לעיל (במדרגות של 0.01%), על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תתקבל בידי רכז ההנפקה לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

4.1.6 התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד השעה 12:30 בצהריים, ותופקד על-ידי בחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3.5 לדוח ההצעה.

5. הקצאת ניירות ערך, מכתבי הקצאה ותעודות ניירות ערך

במועד ההקצאה ובתנאי שהתקיימו התנאים להעברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על-ידי רכז ההנפקה לחשבון החברה כאמור בסעיף 3.5 לעיל וכנגד העברת הכספים כאמור, ולאחר שנוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה כאמור בסעיף 6.2 לדוח ההצעה, תקצה החברה למבקשים, באמצעות החברה לרישומים את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהזמנות לרכישתן נענו, במלואן או בחלקן, ואשר תמורתן שולמה במלואה, על-ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב (סדרה א') לחברה לרישומים.

תעודות אגרות החוב תהיינה ניתנות לפיצול או להעברה או לויתור לטובת אחרים בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור, לפי העניין ומסירתו בצירוף התעודות, לחברה, ובכפוף לתשלום על-ידי המבקש של כל מס או היטל או הוצאה הכרוכים בכך.

6. היתרים ואישורים

6.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעתם ולהנפקתן של אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, וכן לפרסום דוח הצעת המדף.

6.2 יצוין, כי הבורסה נתנה את אישורה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה א') המוצעות לציבור על-פי דוח הצעת המדף בכפוף לקיום דרישות תקנון והנחיות הבורסה כמפורט להלן:

6.2.1 הפיזור המזערי הנדרש לצורך רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה א') הוא 35 מחזיקים לפחות, כאשר שווי החזקה של כל אחד מהם הוא 200,000 ש"ח לפחות ("שווי החזקות מזערי למחזיק") (כשלעניין זה "מחזיק" ייחשב - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור).

6.2.2 שווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב (סדרה א'), לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.

6.2.3 עובר לפרסום דוח הצעה זה דורגו אגרות החוב (סדרה א') על-ידי סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ ("מעלות") בדירוג 'AA-' (ראה סעיף 11 לדוח ההצעה). לפיכך, פטורה החברה מדרישות ההון העצמי הקבועות בפרק י"ב להנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה.

במידה ויתברר, כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 6.2 זה לעיל, ביחס לאגרות החוב (סדרה א'), אזי תבטל הנפקת אגרות החוב, הן לא תירשמה למסחר בבורסה, לא ייגבו כספים מהמזמינים בגינן, אגרות החוב לא יוקצו למזמינים, והחברה תודיע על כך בדיווח מיידי ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז.

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

7. הימנעות מעשיית הסדרים

- 7.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ו/או בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי התשקיף ועל-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף ובדוח הצעת המדף.
- 7.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי התשקיף ועל-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לדוח הצעת המדף.
- 7.3. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי התשקיף ודוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לדוח הצעת המדף.

8. יתר תנאי אגרות החוב

8.1. אגרות החוב (סדרה א')

- 8.1.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה א'), ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב, ביום 24 ביוני ביחס לתשלומים המשולמים ביום 30 ביוני וביום 25 בדצמבר ביחס לתשלומים המשולמים ביום 31 בדצמבר (כל אחד מהמועדים האמורים יקרא להלן: "היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שיעשה ביום 31 בדצמבר 2029, כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
- מובהר כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.
- 8.1.2. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 8.1.3. התשלום לזכאים רשומים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה א') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה כאמור להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה (אולם החברה יכולה היתה לשלמו במועדו ובמלואו), יחולו הוראות סעיף 15 לשטר הנאמנות.
- 8.1.4. מחזיק רשום באגרות החוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק

- בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.
- 8.1.5 לא מסר מחזיק רשום באגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם אגרות החוב (סדרה א'). משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 8.1.6 אגרות החוב (לרבות אלו שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה) תעמודנה כולן בדרגת בטחון שווה פרי פסו בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.
- 8.1.7 מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.
- 8.1.8 הרחבת סדרה וניירות ערך נוספים – החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה א') הקיימים באותה עת, להרחיב את אגרות החוב (סדרה א') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה א') נוספות בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף 2.4 לשטר הנאמנות. כמו-כן, החברה תהיה רשאית להנפיק בכל עת ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב סדרות נוספות של אגרות חוב, כאמור בסעיף 2.3 לשטר הנאמנות.
- 8.1.9 התחייבויות החברה והבטחת אגרות החוב – אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בשעבודים. לפרטים אודות התחייבויות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לרבות התחייבות לשעבוד שוטף שלילי, ראה סעיף 5 לשטר הנאמנות.
- 8.1.10 פירעון מיידי – אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להעמדה לפירעון מיידי במקרים המתוארים בסעיף 8 לשטר הנאמנות.
- 8.1.11 פדיון מוקדם – לפרטים אודות פדיון מוקדם בשל מחיקה מהבורסה ראה סעיף 7.1 לשטר הנאמנות; החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, לאחר חלוף 60 יום ממועד רישומן למסחר, כמפורט בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות.
- 8.1.12 מנגנוני התאמה בשיעור הריבית – לפרטים אודות מנגנוני התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה בהון עצמי מוחשי מינימלי, כתוצאה מאי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA וכתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ראה סעיפים 5.21, 5.22 ו-5.23 לשטר הנאמנות.
- 8.1.13 ריבית פיגורים – לפרטים אודות ריבית פיגורים ראה סעיף 5.3 לתנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות.
- 8.1.14 לתיאור יתר תנאי אגרות החוב (סדרה א') של החברה ראה שטר הנאמנות המצ"ב כנספח א' לדוח ההצעה.
- 8.1.15 לטבלאות ריכוז מידע רלוונטי בשטר הנאמנות על-פי 'עמדת סגל משפטית 103-41': גילוי מרוכז של מנגנוני ההגנה בשטרי הנאמנות' שפרסמה רשות ניירות ערך, ראה נספח ב' לדוח ההצעה.

8.2. בהתאם לאמור בשטר הנאמנות, בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות ו/או באגרת החוב לבין שטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד דוח ההצעה, לא קיימת סתירה כאמור.

9. מיסוי

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

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי דוח הצעה זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

9.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, ואולם רווח הון בידי יחיד ממכירת אגרת חוב שאינה צמודה למדד⁴ יחויב במס בשיעור שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁵, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁶ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידי יחיד יהיה בשיעור שלא יעלה על עשרים אחוזים (20%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. כמו-כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(9) או 101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 1(1) לפקודה שאז יחול שיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות (23% בשנת 2022).

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

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, וכן, כנגד ריבית ששולמה בגין אותו

⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

נייר ערך או ריבית ודיבידנד ששולמו בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיפים 125ב(1) לפקודה 125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (שיעור מס של 25%), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

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

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות ניכוי רווח הון, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (23% בשנת 2022) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

ככל שניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעה זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלושים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

הוראות תקנות ניכוי רווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהנו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

ככלל, תושב חוץ (יחיד וחברה) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

9.2. שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של חמישה עשר אחוזים (15%) על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד.

שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו

של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; ו-(3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, הינו שיעור מס החברות (שהינו בשנת 2022 – 23%).

ככל שמשלם הריבית הנו תושב ישראל, תושב חוץ⁷ פטור ממס על הכנסה מריבית, מדמי ניכיון או מהפרשי הצמדה בשל אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל ובלבד שההכנסה אינה במפעל קבע של תושב החוץ בישראל. ככל שלא יחול הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית בידי תושבי חוץ (יחיד וחבר בני-אדם) שמקורן בניירות הערך, עשוי להיות כפוף להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ.

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 בידו הכנסה "עסק" או "משלח יד", אלא אם נקבע אחרת.

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

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"), שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הני"ל)⁸, הינו חמישה עשר אחוזים (15%) לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה - ולגבי חבר בני אדם בהתאם לשיעור מס החברות (שהינו בשנת 2022 – 23%).

שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

החברה⁹ תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו למחזיקי אגרות החוב, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדיון. במועדי פירעון קרן אגרות החוב תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון.

בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של אגרת חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי

⁷ תושב חוץ - מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין, למעט אחד מאלה: (1) בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; (2) קרוב, כהגדרת מונח זה בפסקה 3 להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני האדם המנפיק; (3) מי שעובד בחבר בני האדם המנפיק, נותן לו שירותים, מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים עימו אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב ומבלי שהושפעו מקיומם של היחסים כאמור; (4) חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68 לפקודה.

⁸ ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון.

⁹ במישרין או באמצעות חברי הבורסה, לפי העניין, והוראות רשות המיסים כפי שיהיו מעת לעת.

הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת אגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו-(3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

9.3 מס על הכנסות גבוהות

בהתאם לסעיף 121ב לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2022 על 663,240 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה), היא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של 3%. הוראות סעיף זה חלות בין היתר, על רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מריביות.

9.4 אגרות חוב (סדרה א') - התייחסות לדמי ניכיון בעת הרחבה בעתיד

אגרות החוב (סדרה א') אשר מוצעות לראשונה על-ידי החברה בדוח הצעת מדף זה מונפקות ב-100% מערכן הנקוב ולפיכך ללא ניכיון. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות החוב (סדרה א') בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון (לרבות העדר ניכיון) לאותה סדרה של אגרות חוב, תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה של אגרות חוב, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות (סדרה א') ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, בהתאם לאותו אישור, לפני מועד הרחבת הסדרה של אגרות החוב שתונפקנה, את שיעור הניכיון המשוקלל אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב (סדרה א') שיהיו במחזור, ותפרסם דוח מידי לפני הרחבת הסדרה כאמור של אגרות החוב (סדרה א') שתונפקנה, אך ככל הניתן יחד עם תוצאות ההנפקה, בו תודיע על שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, וינוכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה א') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון.

באם תהא הרחבה בניכיון כאמור אך לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינוכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תפרסם החברה דיווח מידי לפני הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א') שיונפקו, בו תודיע את שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור, ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. ינוכה מס במקור בעת פדיון אגרות חוב (סדרה א'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

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

התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף ליעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים,

בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעה זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.

10. תשלום אגרה

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

11. דירוג

ביום 16 בינואר 2022, הודיעה מעלות כי הינה קובעת דירוג 'ilAA' לאגרות חוב לא מובטחות בהיקף של עד 200 מיליון ש"ח ערך נקוב שיונפקו על-ידי החברה (ilAA-/Stable) באמצעות הנפקת סדרת אג"ח חדשה, סדרה א'. לפרטים נוספים אודות הודעתה של מעלות כאמור לעיל, ראה דוח מיידי של החברה מיום 16 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-007281).

ביום 3 בפברואר 2022, הודיעה מעלות על הרחבת הדירוג כאמור עד לסך של 250 מיליון ש"ח ערך נקוב. המידע המופיע בדוח האמור, נכלל בדוח הצעה זה בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 3 בפברואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-013323). הסכמתה של מעלות להכללת הדוח האמור בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך של הפניה, מצורפת **כנספח ג'** לדוח הצעת המדף.

12. תמורת ההנפקה

12.1. התמורה הצפויה לחברה מההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה שמלוא 'הכמות המונפקת לציבור' כהגדרתה בסעיף 1.1 לדוח ההצעה תירכש:

התמורה המיידית הצפויה (ברוטו)	250,000 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות ריכוז, הפצה והצלחה (*)	כ-1,280 אלפי ש"ח
בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים ¹⁰	כ-1,240 אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות ¹¹ (מוערך)	כ-290 אלפי ש"ח
סך התמורה הצפויה (נטו)	כ-247,190 אלפי ש"ח

(*) הסכומים לא כוללים מע"מ. אפסילון חיתום והנפקות בע"מ ("אפסילון"), פועלים אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ, אלפא ביתא הנפקות בע"מ ויוניקורן קפיטל בע"מ ("המפיצים"), ישמשו כמפיצים לעניין אגרות החוב על-פי דוח הצעת מדף זה. עבור שירותיהם, יהיו זכאים המפיצים לעמלת הפצה בשיעור של 0.3% מהתמורה המיידית (ברוטו) שתתקבל בפועל בגין כל היחידות שתונפקנה על-פי דוח הצעת המדף (ובתוספת מע"מ כדף). בנוסף החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה, לשלם למפיצים עמלת הצלחה בשיעור של עד 0.2% מהתמורה המיידית (ברוטו) שתתקבל בפועל בגין כל היחידות שתונפקנה על-פי דוח הצעת המדף (ובתוספת מע"מ כדף). חלוקת העמלות בין המפיצים תיעשה על-פי שיקול דעתן הבלעדי של אפסילון והחברה ובלבד שמפיץ בהנפקה לא יהיה זכאי לעמלת הפצה בגין ניירות ערך שרכש בפועל כתוצאה ממימוש התחייבות מוקדמת שהגיש אותו מפיץ במסגרת המכרז המוקדם למשקיעים מסווגים אשר בגינם יהיה זכאי לעמלת התחייבות מוקדמת. המפיצים יהיו רשאים לשלם, מתוך עמלת הפצה, עמלות לצדדים שלישיים, שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על-פי תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007, בעבור סיוע בשיווק והפצה של ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, ובלבד שסכומים אלה לא ישולמו לרוכש סופי של ניירות ערך בהצעת המדף. רכז ההנפקה יהיה זכאי לעמלת ריכוז בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדף.

12.2. הואיל וההנפקה על-פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום, אין בטחון כי כל היחידות המוצעות תירכשנה. בהתאם, התמורה וכן ההוצאות הכרוכות בהנפקה, עשויות להיות שונות מן הנחזה לעיל.

¹⁰ ראה סעיף 4.1.4 לדוח ההצעה (הסכומים לא כוללים מע"מ).

¹¹ כגון הוצאות בגין יועצים משפטיים ותשלום לחברת הדירוג (הסכומים לא כוללים מע"מ).

- 12.3. תמורת ההנפקה תשמש את החברה למימון פעילותה העסקית, השוטפת, לרבות אך לא רק, לצרכי הון חוזר ותשלומים שוטפים, למחזור חובות פיננסיים קיימים של החברה והחברות הבנות שלה, ו/או תשמש על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת. דירקטוריון החברה רשאי מעת לעת, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לשנות את יעוד תמורת ההנפקה.
- 12.4. עד לשימוש בתמורת ההנפקה כאמור לעיל, יופקדו ויושקעו כספים אלו לפי הוראות סעיף 16 לשטר הנאמנות.
- 12.5. לא נקבע סכום מינימלי שיש להשיגו בהנפקה זו.
- 13. שינויים וחידושים מהותיים בפעילות החברה**
- מיום פרסום התשקיף ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, לא חל כל שינוי או חידוש מהותיים אשר אירע בכל עניין שיש לתארו בתשקיף, למעט כמפורט בדוחות מיידיים אשר פורסמו על-ידי החברה, לרבות הדוחות התקופתיים והדוחות הרבעוניים שלה.
- ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים המיידיים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il> ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: <https://maya.tase.co.il>.
- בהתאם לתקנה 4(א) לתקנות הצעת מדף, דיווחים מיידיים אשר פורסמו על-ידי החברה ממועד פרסום התשקיף ועד למועד פרסום דוח הצעת המדף, נכללים בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה.
- 14. הסכמה להכללה של רואי החשבון המבקרים**
- לדוח הצעת מדף זה מצורף **כנספח ד'** מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה בו נכללת הסכמתם, כי חוות הדעת ודוחות הסקירה שלהם לדוחותיה הכספיים של החברה יכללו, על דרך ההפניה, בדוח הצעת מדף זה, הכל בנוסח מכתב ההסכמה המצורף וכפוף לו.

15. החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה

INFO@GOLDFARB.COM

מגדל אמפא

WWW.GOLDFARB.COM

רחוב יגאל אלון 98
תל אביב 6789141
טלפון 608-9999 (03)
פקס 608-9909 (03)



3 בפברואר 2022

לכבוד
אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ
יוסף ספיר 1,
ראשון לציון
א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("החברה") מיום 3 בפברואר 2022 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתסקיף להשלמה ותסקיף מדף של החברה נושא תאריך 13 באוגוסט 2019¹² ("התסקיף") ולדוח הצעת המדף אשר מפורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
 2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף בצורה המתוארת בדוח הצעת המדף.
 3. לדעתנו, הדירקטורים של החברה מונו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.
- הננו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

מירב קינן וגנר, עו"ד יונתן כהן, עו"ד

גולדפרב זליגמן ושות', עורכי דין

חתימות

החברה
אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

הדירקטורים

דניאל זלקינד

מיכאל זלקינד

אברהם ישראלי

אורלי בן יוסף

יאיר כהן

גדי לסיין

נספח א'

שטר נאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א')

שטר נאמנות

תוכן עניינים

1.....	שטר נאמנות	1
1.....	שטר נאמנות	1
2.....	1. מבוא; פרשנות; הגדרות; כניסה לתוקף	1
4.....	2. הנפקת אגרות החוב (סדרה א'); תנאי הנפקה; דרגה שווה	2
6.....	3. מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן	6
7.....	4. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או על-ידי מחזיק קשור	7
	5. התחייבויות החברה	8
	6. בטוחות	15
	7. פדיון מוקדם	15
17.....	8. זכות להעמדה לפירעון מיידי	17
20.....	9. תביעות והליכים בידי הנאמן	20
21.....	10. סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים	21
	11. סמכות לדרוש מימון	22
22.....	12. סמכות לעכב חלוקת כספים	22
23.....	13. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	23
23.....	14. נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב	23
23.....	15. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה; הפקדה בידי הנאמן	23
	16. השקעות כספים	24
	17. סודיות	24
	18. הסכמים אחרים	25
	19. דיווח על-ידי הנאמן	25

25.....	20. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן.....	
	21. אחריות והסתמכות	25
26.....	22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים.....	
	23. שיפוי	27
	24. הודעות	29
29.....	25. ויתור; פשרה; שינויים בתנאי שטר הנאמנות, אגרות החוב.....	
30.....	26. מרשם מחזיקי אגרות החוב.....	
30.....	27. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב.....	
	28. תחולת הדין	34
	29. סמכות ייחודית	34
	30. בא כוח	34
	31. כללי	34
	32. מענים	34
	33. הסמכה למגנ"א	34
36.....	אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ.....	
36.....	תוספת ראשונה.....	
36.....	אגרות חוב (סדרה א').....	
36.....	אגרות חוב רשומות על שם.....	
37.....	נספח 2.1.....	
37.....	התנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה א').....	
	1. כללי	37
37.....	2. מועד פירעון קרן אגרות החוב.....	
	3. הריבית של אגרות החוב 37	

4. תנאי ההצמדה של הקרן והריבית 37
5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב..... 37
6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה 38
7. אגרות החוב ומרשם מחזיקי אגרות החוב 38
8. פיצול תעודות אגרות החוב והעברתן 38
9. פדיון מוקדם 39
10. רכישת אגרות החוב 39
11. ויתור; פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב..... 39
12. אסיפות מחזיקי אגרות החוב..... 39
13. פירעון מידי 39
14. הודעות 39
- נספח 20..... 40
- שכר הנאמן וכיסוי הוצאות 40

שטר נאמנות

שתאריכו, יום 2 בחודש פברואר של שנת 2022

בין:

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ
ח.פ. 520039967
מרחוב יוסף ספיר 1, ראשון-לציון
פקס מספר: 03-9612664
("החברה")

מצד אחד;

לבין:

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ
ח.פ. 513771337
מרחוב מנחם בגין 48, תל אביב
פקס מספר: 03-6374344
("הנאמן")

מצד שני;

והחברה שוקלת את האפשרות לפרסום דוח או דוחות הצעת מדף מכח התשקיף (כהגדרתו להלן), אשר על-פיהם היא תציע אגרות חוב (סדרה א'), אשר תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

הואיל:

ובחודש ינואר 2022, הודיעה סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ ("מעלות") על מתן דירוג 'iIAA' (דהיינו, דאבל A מינוס) להנפקת סדרת אגרות חוב חדשה של החברה בתנאים שפורטו בהודעת מעלות;

והואיל

והחברה פנתה אל הנאמן והנאמן הסכים לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה א'), בכפוף לתנאים הקבועים בשטר נאמנות זה ולכך ששטר נאמנות זה יחייב את החברה ואת הנאמן;

והואיל

והנאמן מצהיר כי הינו חברה הרשומה בישראל מוגבלת במניות, שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר מטרתה העקרית היא עיסוק בנאמנויות, והוא עונה על כל דרישות ותנאי הכשירות הקבועות על-פי כל דין, ובפרט בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה א') וכי אין כל מניעה על-פי דין או הסכם שהנאמן כפוף לו להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה;

והואיל

והחברה מצהירה בזאת כי אין לגביה כל מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם שהחברה כפופה לו להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה ולבצע הנפקה של אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לתנאי שטר זה והחברה קיבלה את כל האישורים ו/או ההיתרים הנדרשים לפי כל דין ו/או הסכם לשם ביצוע ההנפקה הנדונה;

והואיל

ולנאמן אין כל עניין בחברה (למעט עניין הנובע מעצם כהונתו כנאמן בשטרות נאמנות או בהסכמי נאמנות או באגרות חוב אחרות שנחתמו בינו לבין החברה, ככל שנחתמו), ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן החורג מהיותו של הנאמן נאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה;

והואיל

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא; פרשנות; הגדרות; כניסה לתוקף

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה, התוספות לו והנספחים המצורפים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לבין התוספות והנספחים לו (לרבות "התנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה א')") שבתוספת הראשונה לשטר הנאמנות ("התנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה א')"), יגברו הוראות שטר הנאמנות, והכול בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה. החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת השטר לא קיימת סתירה בין שטר הנאמנות לבין התוספות והנספחים לו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד הם במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה הוא במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד הוא במשמע, והכל כשאינו בשטר נאמנות זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.4. למען הסר ספק, מובהר, כי ההוראות בשטר נאמנות זה מתייחסות לאגרות החוב (סדרה א') בלבד, ואין הן מתייחסות ליתר סדרות אגרות החוב שהחברה רשאית להציע על-פי התשקיף.
- 1.5. בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה לבין שטר נאמנות זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות ו/או באגרת החוב לבין הוראות שטר נאמנות זה יגברו הוראות שטר נאמנות זה. החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת השטר לא קיימת סתירה כאמור.

1.6. הגדרות

בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם צויין מפורשות אחרת:

- 1.6.1. "אגרות החוב (סדרה א')", או "אגרות החוב" או "אגרות החוב שבמחזור", לעיל ולהלן: אגרות החוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר תונפקנה על-ידי החברה על-פי שטר נאמנות זה, ואשר לא נפרעו במלואן או פקעו או התבטלו;
- 1.6.2. "אמות המידה הפיננסיות": אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בסעיף 5.18 לשטר נאמנות זה;
- 1.6.3. "אסיפה מיוחדת": אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, שניים או יותר המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה א') במועד הקובע לאסיפה, או אסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי כוחם, שני מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה;
- 1.6.4. "אסיפה רגילה": אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה א') במועד הקובע לאסיפה, או אסיפה נדחית של אסיפה זו, בכל מספר משתתפים שהוא;
- 1.6.5. "דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה": דוח הצעת המדף אשר יפורסם על-פי התשקיף, בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים להצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות כפי שיקבעו על-ידי החברה ערב הצעתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה א'), בהתאם להוראות כל דין, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת ולשטר זה;
- 1.6.6. "דוחות כספיים מאוחדים": דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, לפי העניין.
- 1.6.7. "דוחות כספיים סולו": דוחותיה הכספיים הנפרדים (דוחות "סולו") של החברה המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, לפי העניין.
- 1.6.8. "הבורסה": הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- 1.6.9. "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020": הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 שפורסם ביום 28 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-023920);
- 1.6.10. "הון עצמי מוחשי": הון עצמי בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, שיפורים במושכר וכדומה) כפי שמוצג בדוחות הכספיים סולו. מובהר בזאת כי יתרות מאזניות בדוחות הכספיים סולו בגין חברות מוחזקות לרבות השקעה

בחברות מוחזקות נכללות בהון העצמי המוחשי של החברה ;

1.6.11. **"החברה לרישומים"** : מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ או כל חברה לרישומים אחרת שהחברה תתקשר עימה מעת לעת, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים ;

1.6.12. **"החלטה מיוחדת"** : החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים ;

1.6.13. **"החלטה רגילה"** : החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ברוב רגיל של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים ;

1.6.14. **"החוק"** או **"חוק ניירות ערך"** : חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת ;

1.6.15. **"חוק החברות"** : חוק החברות, התשנ"ט-1999, והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת ;

1.6.16. **"חוק חדלות פירעון"** : חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018, והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת ;

1.6.17. **"חברת דירוג"** : כהגדרת 'חברת דירוג' בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד-2014 ;

1.6.18. **"יום מסחר"** : כל יום בו מתקיים מסחר בבורסה ;

1.6.19. **"יום עסקים"** : כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות ;

1.6.20. **"מגנ"א"** : מערכת גילוי נאות אלקטרונית של רשות ניירות ערך ;

1.6.21. **"מחזיק באגרות החוב"** או **"המחזיקים"** : כהגדרת המונח "מחזיק" בחוק ניירות ערך ;

1.6.22. **"מחזיק קשור"** : חברה בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה ו/או בעל השליטה (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או בן משפחתו (כהגדרתו בחוק ניירות ערך) ו/או תאגיד בשליטת אחד מהם ;

1.6.23. **"מרשם"** : מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 לשטר נאמנות זה ;

1.6.24. **"הנאמן"** : משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לפי שטר זה ;

1.6.25. **"נושא משרה"** : כהגדרתו בחוק החברות ;

1.6.26. **"קרן"** : סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה א') ;

1.6.27. **"ריבית המקור"** : הריבית השנתית הקבועה שתישאנה אגרות החוב (סדרה א'), בשיעור כפי שייקבע במכרז שתערוך החברה על שיעור הריבית השנתית, כפי שהחברה תפרסם בדוח על תוצאות ההנפקה ;

1.6.28. **"שטר זה"** או **"שטר הנאמנות"** או **"שטר נאמנות זה"** : שטר נאמנות זה לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ;

1.6.29. **"שליטה"** : כהגדרת המונח בחוק ;

1.6.30. **"תעודת אגרת חוב"** : תעודת אגרת חוב (סדרה א') אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה ;

1.6.31. **"תאגיד מדווח"** : כהגדרתו בחוק ניירות ערך ;

1.6.32. **"התשקיף"** : תשקיף המדף של החברה נושא תאריך 13 באוגוסט 2019¹, מכוחו יפורסם דוח הצעת המדף.

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

¹ ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2021 (אסמכתא מספר : 2021-01-062101) בדבר הארכת תוקפו של תשקיף המדף עד ליום 12 באוגוסט 2022.

ניתן להתניה, על-פי הוראות הדין הישראלי.

2. הנפקת אגרות החוב (סדרה א'); תנאי הנפקה; דרגה שווה

- 2.1. החברה תהא רשאית להנפיק בהתאם לתנאי התשקיף ושטר זה את אגרות החוב (סדרה א') הנושאות את ריבית המקור.
אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון (קרן) ב-7 (שבעה) תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: 4 תשלומים בשיעור של 12.5% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל), 2 תשלומים בשיעור של 15% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) ותשלום נוסף בשיעור של 20% ביום 31 בדצמבר 2029. התשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 31 בדצמבר 2023 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 31 בדצמבר 2029.
הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2029 (כולל), באופן שתשלום הריבית הראשון יהיה ביום 30 ביוני 2022, ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 31 בדצמבר 2029 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון).
- 2.2. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה א'), תורחב סדרת אגרות החוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות שהמועד הקובע לתשלומן יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.
- 2.3. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכפוף להוראות הדין, בכל עת ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב סדרות נוספות של אגרות חוב ("הסדרות הנוספות"), בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פרעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, והכל מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת עליה. מובהר כי החברה לא תהיה רשאית להנפיק סדרות נוספות או ניירות ערך אחרים שהינם חוב, אשר להן עדיפות כלשהי בסדר הנשיה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, למעט אם הסדרות הנוספות או ניירות ערך אחרים שהינם חוב כאמור תובטחנה בבטוחות ובשעבודים מכל סוג שהוא ורק ביחס לאותם שעבודים ובטוחות. החברה תמסור לנאמן אישור בכתב של נושא משרה בכירה בחברה, טרם ביצוע הנפקת הסדרות הנוספות או ניירות ערך אחרים שהינם חוב בדבר עמידה בתנאים שבסעיף זה.
- 2.4. בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר, החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה א') הקיימים באותה עת, להרחיב את אגרות החוב (סדרה א') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה א') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות למחזיק קשור, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה ובלבד שיתקיימו כל אלו:
 - 2.4.1. עובר למועד הרחבת הסדרה וכן לאחר הרחבת הסדרה עומדת ותעמוד החברה בכל אמות המידה הפיננסיות וזאת בהתאם לדוחות הכספיים סולו (לעניין סעיף 5.18.1 לשטר) ולדוחות הכספיים המאוחדים (לעניין סעיף 5.18.2 לשטר), שפורסמו על-ידי החברה עובר למועד הרחבת הסדרה כאמור (וזאת מבלי להתחשב בתקופות ריפוי כלשהן).
 - 2.4.2. לא מתקיימת איזו מהעילות לפירעון מידי המפורטות בסעיף 8.1 להלן (וזאת מבלי להתחשב בתקופות ריפוי כלשהן), וביצוע הרחבת הסדרה לא יביא להתקיימות איזו מהעילות לפירעון מידי המפורטות בסעיף 8.1 להלן;
 - 2.4.3. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר זה;
 - 2.4.4. הרחבת הסדרה לא תפגע בדירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב ביצוע הרחבת הסדרה. לעניין סעיף זה יובהר כי ככל שאגרות החוב (סדרה א') תדורגנה על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לצורך סעיף זה תיעשה על-פי הדירוג הגבוה מביניהם. מובהר כי התחייבויות החברה כאמור בפסקה זו לעיל תחולנה רק ביחס להנפקות נוספות של אגרות חוב על דרך של הרחבת סדרה והתחייבויות כאמור לא תחולנה ביחס להנפקת אגרות חוב בדרך של הרחבת סדרה של סדרות אחרות הקיימות במחזור באותה עת, או ביחס להנפקת סדרות אגרות חוב חדשות, או לכל סוג אחר של חוב שטיטול

החברה, בין אם אלו ידורגו ובין אם לאו, והכל ללא תלות במועד ההנפקה או מועד נטילת החוב כאמור, ללא תלות בסמיכות של מועד ההנפקה או נטילת החוב כאמור למועד הרחבת הסדרה כאמור, וכן ללא תלות בסמיכות למועד או היותו גורם לשינוי דירוג כלשהו.

2.5. החברה תמסור לנאמן לא יאוחר מיום עסקים אחד (1) טרם ביצוע הרחבת סדרה של אגרות החוב (סדרה א') ובכל אופן לא יאוחר מהמועד בו ייערך מכרז מקדים למשקיעים מסווגים, ככל שיערך מכרז מקדים כאמור, וככל שהחברה לא תקיים מכרז למשקיעים מסווגים כאמור, לא יאוחר מהמועד בו ייערך מכרז ציבורי, הודעה על כוונה לבצע הרחבת סדרה כאמור אליה יצורף אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל בקשר עם הרחבת הסדרה לרבות פירוט החישובים הרלוונטיים בקובץ אקסל פעיל לשביעות רצון הנאמן בקשר עם התנאי שבסעיף 2.4.1 לעיל. הנאמן רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו (ויובהר, כי האמור בסעיף זה לא פוטר את הנאמן מאחריותו על-פי דין). הנאמן יכהן, בכפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה א'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. במקרה של הרחבת סדרה כאמור, לנאמן תהיה הזכות לדרוש הגדלת שכר הטרחה השנתי של הנאמן בשיעור כפי שיוסכם עם החברה, ושלא יגדל בלמעלה מ-25% משכר הטרחה השנתי המפורט בנספח 20 לשר זה.

2.6. אגרות החוב (סדרה א') שתהיינה במחזור ואגרות חוב נוספות מאותה סדרה אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף 2.4 לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות מאותה סדרה כאמור.

2.7. במקרה שבו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות (סדרה א'), במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון הקיים לאותה סדרה (לרבות היעדר ניכיון), תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, לפני מועד הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה א'), ותפרסם בדיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה כאמור (וככל הניתן בדיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה) את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה והמס ינוכה במועדי הפירעון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות החוב הנוספות כתוצאה מהרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. המס ינוכה במקור בעת פרעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפרעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.8. אגרות החוב (לרבות אלו שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה, כמפורט לעיל) תעמודנה כולן בדרגת בטחון שווה פרי פסו בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי שטר נאמנות זה, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.9. דירוג אגרות החוב

החברה מתחייבת לפעול לכך שעד לסילוק המלא בפועל, 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 חברת דירוג. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ('watch list') או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על-ידי חברת הדירוג לא ייחשבו כהפסקת דירוג. יובהר כי החברה איננה מתחייבת שלא להחליף חברת דירוג או שלא לסיים התקשרות עם חברת הדירוג במשך תקופת אגרות החוב (סדרה א'). במקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג, או תפסיק את עבודתה, לרבות במקרה בו אגרות החוב (סדרה א') תדורגנה על-ידי מספר חברות דירוג, תפרסם החברה על כך דיווח מיידי, לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד השינוי, ותציין בדיווח את הסיבות לשינוי חברת הדירוג או הפסקת עבודתה, לפי העניין. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברת דירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.

ירידת דירוג או הפסקתו, תהא כפופה לאמור בסעיף 5.23 להלן.

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

מינוי הנאמן

- 3.1. החברה ממנה בזאת את משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן ראשון 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.
- 3.2. 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.

כניסה לתוקף של הכהונה

- 3.3. הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') על-ידי החברה.

תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

- 3.4. הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 3.1 לעיל וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים ("אסיפת המינוי הראשונה"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135ח1(א) לחוק. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) אישרה את המשך כהונת הנאמן הראשון, ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפרעון הסופי של אגרות החוב).
- ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת מינויו עם קבלת החלטה של המחזיקים על אי המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו.
- 3.5. על אף כל דבר הקבוע בסעיף 3 זה ובכפוף לאמור בסעיף 3.6 להלן, על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, פקיעת כהונתו, התפטרות ו/או פיטוריו יחולו הוראות החוק כפי שיהיו מעת לעת.
- 3.6. החלטה על העברת הנאמן מתפקידו תתקבל באסיפה בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה א') במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה ברוב של חמישים אחוזים (50%) מסך הקולות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
- 3.7. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו-כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעת מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על-פי כל דין.

סמכויות הנאמן

- 3.8. בכפוף לכל דין, הנאמן, ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת הנ"ל, שנעשתה בתום-לב, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות (למעט רשלנות הפטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת) או בחוסר תום-לב או בזדון או בניגוד לשטר זה.
- 3.9. 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.
- 3.10. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- 3.11. בכפוף לכל דין והוראות שטר הנאמנות, הנאמן לא יתערב באיזה צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או

ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

3.12. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר נאמנות זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון.

3.13. הנאמן זכאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר נאמנות זה, להזמין חוות דעת ו/או עצה של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, ובלבד שחוות דעת כאמור לא תימסר על-ידי מי שמצוי בניגוד עניינים ו/או בתחרות עם החברה. הנאמן רשאי לפעול על-פי חוות דעת או עצה שניתנה על-ידי אדם כאמור בין אם חוות הדעת ו/או העצה הוכנה לבקשת הנאמן או לבקשת החברה או מי מטעמה או עבורה, והנאמן לא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל בזדון או ברשלנות שאינה פטורה על-פי דין. החברה מתחייבת לשאת, לרבות מראש, בשכר סביר בגין העלות הכרוכה בהעסקת כל מומחה כאמור שימונה על-ידי הנאמן ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה תוך פירוט העלויות הכרוכות בכך (בסעיף זה: "ההודעה"), ובכפוף לכך ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל. יובהר כי ההודעה תינתן מראש אלא אם מתן ההודעה מראש כאמור עשוי לדעת הנאמן לפגוע בזכויות המחזיקים שאז ההודעה תינתן בדיעבד במועד בו הנאמן יסבור כי לא תהא פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע והנאמן רשאי לפעול בהסתמך עליהן, גם אם יסתבר לאחר מכן שנפלו בהן שגיאות ו/או שינויים לרבות עקב משלוחן או קבלתן באמצעים כאמור, אלא אם ניתן היה לגלות שגיאות ו/או שינויים אלה בבדיקה סבירה.

3.14. הנאמן רשאי לתת הסכמתו או אישורו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק אגרות החוב, והחברה תפצה את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו על-ידי בקשה כזו ומפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה.

3.15. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים כמפורט בשטר נאמנות זה ובהתאם לכל דין.

3.16. הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 22 לשטר זה.

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

4. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או על-ידי מחזיק קשור

4.1. בכפוף לכל דין החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת, בין בבורסה ובין מחוצה לה, אגרות חוב בכל מחיר שיראה לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים), בלי לפגוע בחובת הפירעון של יתרת אגרות החוב שבמחזור. במקרה של רכישה כזו על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בדוח מיידי. במקרה בו אגרות החוב (סדרה א') תירכשנה, החברה תפנה למסלוקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב (סדרה א').

4.2. אגרות החוב שתירכשנה על-ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש, והכל בכפוף לכללי הבורסה.

4.3. מחזיק קשור רשאי לרכוש ו/או למכור מעת לעת, בין בבורסה ובין מחוץ לה, לרבות בדרך של הנפקה על-ידי החברה, אגרות חוב בכל מחיר שייראה לו, ולמכרן בהתאם (בכפוף לכל דין).

4.4. החברה שומרת לעצמה את הזכות להעמיד אמצעים לתאגידים בבעלותה המלאה (בסעיף זה: "חברת הבת") לשם רכישת אגרות חוב כאמור, בין בדרך של השקעה הונית, הלוואה, ערבות או בכל דרך אחרת כפי שיוסכם בין החברה לבין חברת הבת ובכפוף לכל דין. ככל שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מיידי על רכישה כאמור, ובלבד שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי חברת הבת תיחשבנה לנכס של חברת הבת, ולא תימחקנה מהמסחר בבורסה וכן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב.

4.5. כל עוד אגרות החוב תהיינה מוחזקות בידי מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור, זכות הצבעה בכל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב ולא תובאנה בחשבון לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי.

4.6. אין באמור בסעיפים 4.1 עד 4.5 לעיל כשלעצמם כדי לחייב את החברה ו/או מחזיק קשור ו/או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

5. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב, כל זמן שאגרות החוב לא נפרעו במלואן וכל עוד לא מולאו כל ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב והנאמן על-פי שטר זה, כדלקמן:

5.1. לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית, ריבית פיגורים וכל סכום אחר אשר ישתלמו על-פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי אגרות החוב ועל-פי שטר זה.

5.2. מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי שמצוינות בסעיף 8.1 להלן – להודיע לנאמן מיידית ובכתב ולא יאוחר משני (2) ימי עסקים: (א) מהיוודע לחברה על חשש סביר להתקיימות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 להלן; (ב) מהיוודע לחברה כי קיים חשש סביר שימנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע המועד לקיומן; (ג) מהיוודע לחברה על התקיימות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 להלן.

5.3. למסור לנאמן לא יאוחר מתום חמישה עשר (15) ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על-פי דוח הצעת המדף ו/או ממועד הרחבת סדרת אגרות החוב העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

5.4. להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה על-ידי נושא המשרה הבכיר בכספים בחברה, תוך חמישה (5) ימי עסקים, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

5.5. לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן, לרבות לפי דרישתו, אישור בכתב של החברה, בחתימת מורשי החתימה מטעמה וכן יו"ר הדירקטוריון שלה ו/או מנהלה הכללי, על כך שבתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי אגרות החוב, אלא אם צוין בו במפורש אחרת.

5.6. למסור לנאמן הודעות, תוך ארבעה (4) ימי עסקים מהיום בו נודע לחברה, בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או חברה בת כאמור בסעיף 4 או על כל רכישה של מחזיק קשור ככל שהמידע מצוי בידי החברה.

5.7. למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 24 להלן וכן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר.

5.8. לגרום לכך כי נושא המשרה הבכיר בענייני כספים בחברה ייתן, תוך זמן סביר (ולא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים מדרישת הנאמן), לנאמן ו/או לאנשים שהנאמן יורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה, שיהיו דרושים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם מילוי תפקידיו של הנאמן מכח שטר נאמנות זה ולצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ולהורות לרואי החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, בלוח הזמנים המפורט לעיל, 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, ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בשטר זה.

5.9. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון ומשכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר (ולא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים מדרישת הנאמן), בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

5.10. להודיע לנאמן בכתב, מיד עם היוודע לה ולא יאוחר משני (2) ימי עסקים מהמועד בו נודע לחברה, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או הוגשה בקשה למימוש שיעבוד ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על נכסיה, כולם או רובם (כהגדרת המונח בסעיף זה להלן), וכן בכל מקרה בו מונה לנכסיה, כולם או רובם (כהגדרת המונח בסעיף זה להלן), כונס נכסים, או במקרה בו מונה לחברה מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה ו/או כל בעל תפקיד אחר, ולדווח על האמצעים שנקטה לשם הסרת עיקול כזה או ביטול ביצוע הפעולה או ביטול כינוס הנכסים או ביטול המינוי האמור. החברה תנקוט על חשבונה,

בהקדם האפשרי, בכל האמצעים המקובלים להסרת העיקול ו/או ביטול ביצוע הפעולה ו/או מינוי כונס נכסים, מנהל מיוחד או מפרק או נאמן כאמור, וכן תדווח באופן שוטף לנאמן אגרות החוב על ההליכים המתקיימים לפי דרישתו.

בסעיף זה: **"רוב נכסי החברה"** - משמעם נכסים, לרבות מספר נכסים באופן מצטבר, שערכו (או ערכם) הכולל, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי, מהווה לפחות 43.5% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האמורים.

5.11. לזמן את הנאמן להיות נוכח באסיפות בעלי המניות של החברה, לרבות באמצעי תקשורת, מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.

5.12. למסור לנאמן על-פי דרישתו בכתב, בתוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד דרישתו כאמור, אישור בכתב חתום על-ידי רואה החשבון המבקר של החברה, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במלואם ובמועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

5.13. בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה להעניק על-פי סעיף 35(א) לחוק, למסור לנאמן, על-פי דרישתו, תצהיר ו/או ההצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו על-ידי הנאמן על-פי שיקול דעתו באופן סביר. המסמכים האמורים, המצויים בידי החברה, או שהחברה יכולה להכינם באופן סביר, ימסרו לנאמן לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד דרישתו.

5.14. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות שטר זה וכל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר נאמנות זה. ככל שסביר ורלוונטי בנסיבות העניין הפעולות האמורות יבוצעו לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד דרישתו של הנאמן.

5.15. לרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה ולפעול שאגרות החוב תמשכנה להיות רשומות למסחר בבורסה עד לפירעון הסופי.

5.16. להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה לא יאוחר מיום מסחר אחד (1) ממועד השינוי.

5.17. כל דוח או מידע, בקשר עם איזה מההתחייבויות, בסעיף 5 זה, אלא אם כן צוין מפורשות אחרת, אשר יפורסם על-ידי החברה במגנ"א יחשב כעמידה בתנאי סעיף 5 זה וזאת למעט בקשר עם ההודעות שבסעיף 5.2 לעיל.

5.18. אמות מידה פיננסיות

החברה מתחייבת, כל עוד אגרות החוב (סדרה א') במחזור, לעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:

5.18.1 הון עצמי מוחשי

ההון העצמי המוחשי של החברה, בתום תקופת הבדיקה (כהגדרתה להלן), לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח.

5.18.2 יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו

יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (כהגדרתה להלן), לא יעלה על 67%.

"חוב פיננסי נטו" משמעו – חוב פיננסי ברוטו (קרי, אגרות חוב, הלוואות מגופים פיננסיים ו/או מתאגידים שעיסוקם במתן אשראי), בניכוי מזומן ושווי מזומן (למעט מזומן ושווי מזומן מוגבלים כנגד ערבויות שהוציאה החברה), וכן בניכוי נכסים פיננסיים המוכרים בדוחות הכספיים כנכסים שוטפים, השקעות לזמן קצר ופקדונות לזמן ארוך, והכל על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים. יובהר כי בחישוב החוב הפיננסי לא יכללו התחייבויות חכירה.

"מאזן נטו" משמעו – סך המאזן המאוחד בניכוי מזומן ושווי מזומן (למעט מזומן ושווי מזומן מוגבלים כנגד ערבויות שהוציאה החברה), וכן בניכוי נכסים פיננסיים המוכרים בדוחות הכספיים כנכסים שוטפים, השקעות לזמן קצר ופקדונות לזמן ארוך, למעט פקדונות מוגבלים שאינם כנגד חוב פיננסי, והכל על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים.

"תקופת הבדיקה" משמעו – תקופה שבמהלכה מפורסמים שני דוחות כספיים עוקבים (מאוחדים או סולו, לפי העניין).

5.18.3 בדיקת עמידה באמות מידה פיננסיות

מועד בדיקת עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות יהא במועד פרסום כל דוח כספי, על-פי הדוחות הכספיים סולו (לעניין סעיף 5.18.1 לשטר) והדוחות הכספיים המאוחדים (לעניין סעיף 5.18.2 לשטר) (בסעיף זה: "מועד הבדיקה").

יובהר כי לצורכי סעיף 8 לשטר הנאמנות, מועד ההפרה הרלבנטי לסעיף 5.18 לעיל, דהיינו המועד בו חלה עילת פירעון מידי כאמור בסעיף 8.1.20 להלן, ביחס לכל אחת מאמות המידה הפיננסיות, ייחשב תום תקופת הבדיקה.

לא יאוחר מ-10 ימי עסקים מפרסומו של כל דוח כספי של החברה, רבעוני או שנתי, תמסור החברה לנאמן, לרבות על-פי דרישתו, אישור בכתב חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות, בצירוף תחשיב רלבנטי, לשביעות רצון הנאמן.

כמו-כן, החברה תכלול גילוי במסגרת דוחות הדירקטוריון הרבעוניים ודוח הדירקטוריון השנתי בדבר עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות בצירוף הנתון המספרי של כל אמת מידה פיננסית.

5.19. מגבלות על חלוקה

החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים:

5.19.1. ההון העצמי המוחשי של החברה, לאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-390 מיליון ש"ח;

5.19.2. החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות שבסעיפים 5.18.1 ו-5.18.2 לעיל ולא תפר את איזה מאמות המידה הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה (וזאת על סמך הדוחות הכספיים סולו (לעניין סעיף 5.18.1 לשטר) והדוחות הכספיים המאוחדים (לעניין סעיף 5.18.2 לשטר) ומבלי להביא בחשבון את תקופת הבדיקה);

5.19.3. לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי המפורטות בסעיף 8.1 להלן, וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי המפורטות בסעיף 8.1 להלן (מבלי לקחת בחשבון את תקופת הריפוי המפורטות שם);

5.19.4. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות.

החברה תכלול בדוח המידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה כאמור לעיל, וככל שהחברה לא תהיה תאגיד מדווח, לפחות 5 ימי עסקים לפני מועד ביצוע החלוקה.

בנוסף, החברה תמסור לנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע החלוקה כאמור, לרבות על-פי דרישתו, אישור בכתב מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים (בנוסף לשביעות רצון הנאמן) בדבר עמידת החברה בהוראות סעיף זה, בצירוף תחשיבים לשביעות רצון הנאמן.

יובהר כי כיום, לא מוטלות על החברה מגבלות לביצוע חלוקה, למעט הוראות מחייבות על-פי הדין.

5.20. שעבוד שוטף שלילי

5.20.1 החל ממועד חתימת שטר נאמנות זה ועד לסילוק המלא בפועל, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, החברה מתחייבת לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה הקיימים והעתידיים (המוחזקים על-ידה במישרין בלבד) (שיעבוד שוטף שלילי), כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו. למרות האמור לעיל, החברה תהיה רשאית על-פי שיקול דעתה הבלעדי, וללא כל צורך באישור הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב: (א) ליצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה ובלבד שסך ההתחייבויות המובטחות בשעבודים השוטפים כאמור לא יעלה על 650 מיליון ש"ח²; ו-(ב) להוסיף, לגרוע, ולהחליף את זהות הגורמים המממנים בעלי השעבוד הצף (בין שעבוד צף קיים ובין שעבוד צף נוסף כאמור בס"ק (א) לעיל). מובהר כי השעבודים שיווצרו עשויים להיווצר 'ללא הגבלה בסכום' ובתנאי שסך החובות כלפי התאגידים לטובתם רשומים השעבודים, על-פי הדוחות הכספיים סולו

² מובהר כי הסכום של 650 מיליון ש"ח כאמור בסעיף זה לעיל, כולל את ההתחייבויות המובטחות בשעבודים השוטפים שהינם בתוקף במועד חתימת שטר זה.

לא יעלה על הסך האמור.

5.20.2 למרות האמור לעיל, החברה תהא רשאית ליצור שעבודים שוטפים בנוסף על השעבודים כאמור לעיל, על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, ובתנאי שהחברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת אותו צד שלישי, שעבוד שוטף ובדרגה שווה, פרי פסו, ופרו ראטה בין מחזיקי אגרות החוב ובין הצד השלישי, להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים, וכי שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב (סדרה א') לא נפרעו במלואן או עד שיבוטל השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, לפי המוקדם, והכל בנוסחים לשביעות רצון הנאמן.

5.20.3 במקרה שהחברה תיצור שעבוד על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת המחזיקים כאמור לעיל, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים אשר יהיו בנוסח לשביעות רצון הנאמן (ולגבי ההמצאה לנאמן, שתתבצע לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לאחר רישום שיעבוד כאמור): (א) מסמך שעבוד, הכולל את השעבוד השוטף כאמור, כשהוא נושא חתימה מקורית על-ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל" מקורית ממשד רשם החברות, הנושא תאריך שאינו מאוחר מ-21 יום מתאריך מסמך השעבוד; (ב) הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10) כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל" מקורית ממשד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ-21 יום ממועד יצירת ההודעה; (ג) תעודת רישום שעבוד מרשם החברות; (ד) פלט שעבודים מרשם החברות לפיה נרשם השעבוד האמור; (ה) חוות דעת מאת עורך דין חיצוני בדבר היותו של השעבוד תקף, אכיף ובר מימוש; ו-ו) העתק מהחלטת הדירקטוריון המאשרת את מתן השעבוד על-פי סעיף זה וכן את העדרן של התחייבויות סותרות או נוגדות של החברה.

ככל ובמהלך חיי אגרות החוב, יהא צורך לרשום שעבוד כאמור במרשם נוסף כדי לתת תוקף לשעבוד, הרי שהחברה תבצע זאת בהקדם האפשרי על חשבונה, ותמציא לנאמן את כל המסמכים לשביעות רצונו כדי להוכיח דבר רישום השעבוד.

ככל שהחברה תיצור שיעבוד כאמור לטובת מחזיקי אגרות החוב, אזי לא יאוחר מ-10 ימי עסקים מפרסומו של דוח כספי שנתי של החברה, תמסור החברה לנאמן, לרבות על-פי דרישתו, מסמכים כאמור בס"ק (ה) ו-(ו) לעיל.

5.20.4 יובהר כי פרט לאמור בסעיף 5.20 זה לעיל ופרט לאמור בביאור ג.23. לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2020 אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, לא חלות על החברה הגבלות כלשהן בהטלת שעבודים קבועים לסוגיהם על נכסיה ורכושה ותהיה לה הזכות, בכל עת ועל-פי שיקול דעתה הבלעדי, לשעבד את נכסיה, כולם או חלקם, בשעבודים קבועים ו/או ליצור שעבוד שוטף על נכס מסוים, אחד או יותר, של החברה או להעמידם כבטוחות בדרך אחרת. מובהר כי למעט המגבלות המפורטות בסעיפים 5.20.1 עד 5.20.3 לשטר, שנטלה על עצמה החברה במפורש, המידע בדבר המגבלות האמורות ניתן למחזיקים כגילוי בלבד ולא מהווה התחייבות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב.

5.20.5 בנוסף יובהר כי תאגידים ושותפויות מוחזקים/ות, לרבות חברות בנות ומוחזקות, של החברה, רשאים לשעבד את רכושם, כולו או מקצתו, בכל שעבוד (לרבות שעבוד שוטף) ובכל דרך שהיא, ללא קבלת הסכמת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לכך ומבלי שתידרש העמדת בטוחה כלשהי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקביל ליצירת שעבוד כאמור על-ידיהן.

5.21 התאמה בשיעור הריבית בגין אי עמידה בהון עצמי מוחשי מינימלי

5.21.1 במקרה בו ההון העצמי המוחשי של החברה יפחת מ-370 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית כפי שהיה באותה עת טרם השינוי (בסעיף 5.21 זה: "שיעור הריבית הנוסף") וזאת בגין התקופה שתחל ממועד פרסום הדוחות הכספיים סולו לפיהם אינה עומדת בהון עצמי מוחשי מינימלי כאמור, ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או עד למועד פרסום הדוחות הכספיים סולו לפיהם החברה עומדת בהון עצמי מוחשי מינימלי כאמור, לפי המוקדם, כמתואר להלן.

מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה פעם אחת במהלך התקופה בה תהא חריגה של הון עצמי מוחשי מינימלי, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יעלה במקרה שהחריגה תימשך. עוד יובהר, כי אי עמידה בהון עצמי מוחשי מינימלי, לא תהווה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב אלא תגרום לעדכון של הריבית בלבד כאמור בסעיף 5.21 זה.

5.21.2 לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד הבדיקה (שהינו מועד פרסום הדוחות הכספיים סולו) שבו נמצא כי

החברה לא עומדת בהון עצמי מוחשי מינימלי (בסעיף 5.21 זה: "מועד עדכון הריבית"), תפרסם החברה דוח מידי, בו תציין החברה: (א) את דבר אי עמידתה בהון עצמי מוחשי מינימלי ואת היקף החריגה; (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים סולו לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת הון עצמי מוחשי מינימלי (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים סולו לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת הון עצמי מוחשי מינימלי ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: הריבית כפי שהייתה באותה עת טרם השינוי בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ושיעור הריבית החצי שנתית (שתחושב כריבית השנתית חלקי שניים) לתקופות הריבית הבאות.

5.21.3. היה ומועד עדכון ריבית כלשהו יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימי מסחר לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (בסעיף 5.21 זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את הריבית השנתית כפי שהייתה באותה עת טרם השינוי, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.21.4. במקרה שלאחר מועד עדכון ריבית כהגדרתו לעיל פורסמו דוחות כספיים של החברה, לפיהם החברה עומדת בדרישת הון עצמי מוחשי מינימלי, אזי יקטן שיעור הריבית שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד התשלום הרלבנטי של הריבית, וזאת בגין התקופה במהלכה עמדה החברה בדרישת הון עצמי מוחשי מינימלי, אשר תחילתה במועד פרסום דוחות כספיים של החברה בו הדוחות הכספיים סולו יצביעו על עמידה בדרישה כאמור, כך ששיעור הריבית השנתית שתשא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יפחת בשיעור של 0.25%. במקרה כאמור, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.21.2 – 5.21.3 לעיל, בשינויים המחוייבים, לפי העניין, הנובעים מעמידת החברה בדרישת הון עצמי מוחשי מינימלי. יובהר כי בכל מקרה לא יפחת שיעור הריבית מתחת לריבית המקור כהגדרתה בסעיף 1.6.27 לעיל.

5.22. התאמת בשיעור הריבית בגין אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA

5.22.1. במקרה בו יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA עלה על 7, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית כפי שהיה באותה עת טרם השינוי (בסעיף 5.22 זה: "שיעור הריבית הנוסף") וזאת בגין התקופה שתחל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים לפיהם אינה עומדת ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA כאמור, ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב או עד למועד פרסום דוחות כספיים מאוחדים לפיהם החברה עומדת ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA כאמור, לפי המוקדם, כמתואר להלן. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה פעם אחת במהלך התקופה בה תהא חריגה של יחס חוב נטו ל-EBITDA, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יעלה במקרה שהחריגה תימשך. עוד יובהר, כי אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA, לא תהווה עילה לפירעון מידי של אגרות החוב אלא תגרום לעדכון של הריבית בלבד כאמור בסעיף 5.22 זה.

5.22.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד ממועד הבדיקה (שהינו מועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים) שבו נמצא כי החברה לא עומדת ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA (בסעיף 5.22 זה: "מועד עדכון הריבית"), תפרסם החברה דוח מידי, בו תציין החברה: (א) את דבר אי עמידתה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA ואת היקף החריגה; (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: הריבית כפי שהייתה באותה עת טרם השינוי בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; (ו) את שיעור הריבית השנתית ושיעור הריבית החצי שנתית (שתחושב כריבית השנתית חלקי שניים) לתקופות הריבית הבאות.

5.22.3. היה ומועד עדכון ריבית כלשהו יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימי מסחר לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל (בסעיף 5.22 זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב את הריבית השנתית כפי שהייתה באותה עת

טרם השינוי, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.22.4. במקרה שלאחר מועד עדכון ריבית כהגדרתו לעיל פורסמו דוחות כספיים של החברה, לפיהם החברה עומדת בדרישת יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA, אזי יקטן שיעור הריבית שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד התשלום הרלבנטי של הריבית, וזאת בגין התקופה במהלכה עמדה החברה בדרישת יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA, אשר תחילתה במועד פרסום דוחות כספיים של החברה בו הדוחות הכספיים המאוחדים יצביעו על עמידה בדרישה כאמור, כך ששיעור הריבית השנתית שתשא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יפחת בשיעור של 0.25%. במקרה כאמור, תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.22.2 – 5.22.3 לעיל, בשינויים המחוייבים, לפי העניין, הנובעים מעמידת החברה בדרישת יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA. יובהר כי בכל מקרה לא יפחת שיעור הריבית מתחת לריבית המקור כהגדרתה בסעיף 1.6.27 לעיל.

"חוב פיננסי נטו" לעניין סעיף 5.22 זה - כהגדרתו בסעיף 5.18 לעיל;

"EBITDA" לעניין סעיף 5.22 זה, משמעו - הסכום הכולל של הרווח התפעולי של החברה כפי שמופיע בדוחות מאוחדים על רווח והפסד של החברה, בניטרול ההשפעות כדלקמן - פחת והפחתות, רווח/הפסד משינויי ערך, רווח/הפסד ממימוש רכוש קבוע, רווח/הפסד משיערוכים, רווח/הפסד הון - הכל, כפי שמדווח בדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, וכן הכנסות/הוצאות אחרות אשר אינן נובעות ממהלך העסקים הרגיל והפעילות השוטפת של החברה, במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

הנתונים החשבונאיים האמורים לעיל יקבעו בהתאם להצגתם בדוחות הכספיים המאוחדים, וייכללו במסגרת דוחות הדירקטוריון הרבעוניים ודוח הדירקטוריון השנתי.

"מועד הבדיקה" לעניין סעיף 5.22 זה, משמעו - מועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים.

5.23. התאמה בשיעור הריבית בגין ירידת דירוג

5.23.1. ככל שדירוג אגרות החוב על-ידי מעלות או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה (בסעיף 5.23 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, באופן שהדירוג ירד בדרגה אחת – לא יחול שינוי בשיעור הריבית. אם הדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר (בסעיף 5.23 זה: "**הדירוג המופחת**") מדירוג 'AA-' (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום מעלות) (בסעיף 5.23 זה: "**דירוג הבסיס**"), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בגין ירידה בשתי דרגות, ב-0.5% מעל שיעור הריבית כפי שהייתה באותה עת טרם השינוי, ואם הדירוג המופחת ירד עוד, כי אז כנגד כל ירידה נוספת בדרגה כאמור, יעלה שיעור הריבית בשיעור של 0.25% לשנה מעל שיעור הריבית הקיים, והכל עד לתוספת ריבית מירבית בשיעור מירבי של 1% לשנה מעל ריבית המקור (בסעיף 5.23 זה: "**התוספת המירבית**"), וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג החדש על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד למועד בו תעדכן חברת הדירוג את דירוג אגרות החוב לדירוג גבוה כאמור להלן, לפי המוקדם. מובהר בזאת, כי בכל מקרה, התוספת המירבית לריבית המקור כאמור בסעיף זה, לא תעלה על 1% לשנה.

5.23.2. לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת כהגדרתו בסעיף 5.23.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת (בסעיף 5.23 זה: "**מועד הורדת הדירוג**"); (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: הריבית כפי שהייתה באותה עת טרם השינוי בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו-(ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת ו-(ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית החצי שנתית בגין אגרות החוב (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי שניים) לתקופות הבאות.

5.23.3. היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימי מסחר לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע

הנ"ל (בסעיף 5.23 זה: "תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית הקרוב, את הריבית השנתית כפי שהייתה באותה עת טרם השינוי, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא למחזיקים ביום הקובע של תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.23.4. במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב על-ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל בס"ק 5.23.1 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המיידי כאמור.

5.23.5. במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה, לדירוג אשר תוספת שיעור הריבית אשר נקבעה במסגרתו היא נמוכה יותר, אזי יקטן באופן מדורג ובהתאמה לעלייה בדירוג שיעור הריבית שישולם על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, בהתאם למפורט בסעיף 5.23.1 לעיל, בשינויים המחויבים, כך ששיעור הריבית שתישא היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב יהיה שיעור ריבית המקור (ככל ששיעור הריבית לא הועלה קודם לכן בגין אי עמידה בהון עצמי מוחשי מינימלי כאמור בסעיף 5.21 לעיל או בגין אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA כאמור בסעיף 5.22 לעיל), ללא כל תוספת כאמור לעיל או בתוספת נמוכה יותר, לפי העניין (ובכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב משיעור ריבית המקור). במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.23.2 עד 5.23.4 לעיל, בשינויים המחויבים, הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

5.23.6. ככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות, מסיבה התלויה בחברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי חברת הדירוג) לתקופה העולה על 21 ימים, שאז תשולם תוספת הריבית בגובה של 1% לשנה מעל ריבית המקור, וזאת ממועד הפסקת הדירוג, ולא יהא בכך כדי למנוע העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי עקב אי עמידת החברה בהוראות סעיף 8.1.24 להלן; 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 בסעיף 5.23.1 לעיל והוראות סעיף 5.23 זה לא יחולו. מובהר בזאת כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תהיינה מדורגות בו זמנית על-ידי יותר מחברת דרוג אחת, בגין הפסקת דירוג על-ידי חברת דירוג אחת כאמור לא תשולם תוספת ריבית כאמור בסעיף זה.

5.23.7. במקרה בו תוחלף חברת הדירוג או שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על-ידי חברת דירוג, תפרסם החברה דוח מיידי בהתאם לאמור בסעיף 2.9 לשטר הנאמנות.

5.23.8. מובהר, כי שינוי אופק הדירוג של אגרות החוב ו/או העברת אגרות החוב לרשימת מעקב (Watch list) או כל פעולה דומה אחרת על-ידי חברת הדירוג לא יחשב כשינוי כלשהו בדירוג ולא יגרור שינוי ריבית שתשאנה אגרות החוב ולא יחול כל גידול/קיטון בשיעור הריבית כאמור בסעיף זה לעיל ולהלן.

5.23.9. ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, בכל מקרה יחשב, לכל דבר וענין, הדירוג הנמוך שביניהם כדירוג של אגרות החוב, כפי שיתעדכן מעת לעת.

5.23.10. יובהר, כי הורדת דירוג או העלאת דירוג המבוצעת במסגרת עדכון דירוג כתוצאה משינוי המתודולוגיה בלבד או שינוי בלבד של סולמות הדירוג של חברת הדירוג, לא תחשב כשינוי כלשהו בדירוג ולא תגרור שינוי בשיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

5.23.11. החברה רשאית על-פי שיקול דעתה, להחליף בכל עת חברת דירוג, ובלבד שתפרסם דוח מיידי בדבר כל החלפה כאמור בו היא תציין את הסיבות לשינוי חברת הדירוג בהתאם להוראות סעיף 2.9 לשטר.

5.23.12. ריבית פיגורים, ככל שתחול, תתווסף לתוספות הריבית כאמור בסעיפים 5.21, 5.22 ו-5.23 לעיל ואינה נכללת במסגרת מגבלת תוספות הריבית כמפורט לעיל.

5.23.13. מובהר בזאת, כי תשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מהורדת דירוג כאמור בסעיף 5.23 זה לעיל, כתוצאה מאי עמידת החברה בהון עצמי מוחשי מינימלי כאמור בסעיף 5.21 לעיל וכתוצאה מאי עמידת החברה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA כאמור בסעיף 5.22 לעיל, אינם תלויים זה בזה. **אולם, בכל מקרה ועל אף האמור בשטר זה, השיעור הכולל של תוספות הריבית (לפי סעיף 5.21 לעיל, לפי סעיף 5.22 ולפי סעיף 5.23 זה לעיל), במצטבר, לא יעלה על 1.25%.**

5.24. עמידה בהתחייבויות החברה במקרה של שינוי בתקינה חשבונאית

במקרה של שינוי התקינה החשבונאית החלה על החברה, לעומת התקינה החשבונאית החלה על החברה לפיה נערכו הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 ("התקינה ליום 30.9.2021"), באופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה", כהגדרת המונח להלן, אמות המידה הפיננסיות וכן הנתונים הפיננסיים המפורטים בסעיפים 5.19, 5.21 ו-5.22 לשטר, יבדקו אך ורק על-פי התקינה ליום 30.9.2021, והחברה תדווח על אופן הבחינה כאמור כמפורט להלן.

כל עוד לא תחול "השפעה שאינה זניחה" כאמור, אזי, עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות, וכן בנתונים הפיננסיים המפורטים בסעיפים 5.19, 5.21 ו-5.22 לשטר, תחושב על-פי כללי החשבונאות המקובלים החלים על החברה, כפי שיהיו מעת לעת.

ככל וחל שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה באופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה" כאמור לעיל על איזו מאמות המידה הפיננסיות או הנתונים הפיננסיים כאמור בשטר זה, אזי, אחת לרבעון ולא יאוחר מ-5 ימי עסקים מפרסום כל דוח כספי וכל עוד קיימות אגרות חוב (סדרה א') במחזור, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום כספים בחברה, בצירוף אסמכתאות ותחשיבים בדבר אופן ביצוע התאמות בין הנתונים הרלוונטיים ובין התקינה ליום 30.9.2021 והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן. בנוסף, אחת לשנה תצרף החברה לאישור האמור גם אישור רואה החשבון המבקר של החברה. מובהר כי הנאמן יהיה רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת. ככל שהחברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות, תדווח על כך בדוח מיידי וזאת מבלי לגרוע מהמועדים הקבועים בסעיף 5.18 לשטר בנוגע לתקופת הבדיקה ובנוגע למועד ההפרה של אמות המידה הפיננסיות, כהגדרת המונחים כאמור בסעיף 5.18 לשטר.

בנוסף לאמור לעיל, וככל וחל שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה באופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה" כאמור לעיל, עד לפירעון המלא בפועל של אגרות החוב (סדרה א'), תעדכן החברה במסגרת דוח הדירקטוריון של כל דוח רבעוני/תקופתי שתפרסם, האם למועד הדוח האמור החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות על סעיפיו הקטנים וכן את היחסים לאותו מועד בהתאם לתקינה החשבונאית החלה על החברה לפיה נערכו ליום 30.9.2021.

"השפעה שאינה זניחה" לצורכי סעיף זה – משמעותה שינוי של מעל 5% בתוצאות החישוב של אחת מאמות המידה הפיננסיות או באילו מהנתונים הפיננסיים המפורטים בסעיפים 5.19, 5.21 ו-5.22 לשטר.

בנוסף לאמור לעיל, עד לפירעון המלא בפועל של אגרות החוב (סדרה א'), תעדכן החברה במסגרת דוח הדירקטוריון של כל דוח רבעוני/תקופתי שתפרסם, האם למועד הדוח האמור החברה עומדת בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות על סעיפיו הקטנים, וכן את הנתון המספרי לכל אמת מידה פיננסית לאותו המועד.

6. בטוחות

במועד הנפקתן הראשונה אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות לרבות ערבויות או שעבוד נכסים כלשהם.

7. פדיון מוקדם

7.1. פדיון מוקדם בשל מחיקה מהבורסה

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של אגרות חוב (סדרה א') שבמחזור מפני ששווי אגרות החוב (סדרה א') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א'), כמפורט להלן:

- 7.1.1 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 (סדרה א') לפדותן.
- 7.1.2 ההודעה על מועד וסכום הפדיון המוקדם תפורסם בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית, ובדוח מיידי במגנ"א.
- 7.1.3 מועד הפדיון המוקדם לאגרות החוב (סדרה א') יחול לא לפני שבעה עשר (17) ימים ולא מאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מתאריך פרסום ההודעה, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.
- 7.1.4 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א'), בתוספת ריבית

שהצטברה עד ליום התשלום בפועל כקבוע בתנאי אגרות החוב.

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

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

7.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

7.2.1 החברה תוכל לפדות את אגרות החוב (סדרה א') בפדיון מוקדם (מלא או חלקי), בכפוף לכך שהסכום המינימאלי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מסך של מיליון (1,000,000) ש"ח, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.

החברה לא תהא רשאית לפרוע בפדיון מוקדם את אגרות החוב (סדרה א') לפני חלוף שישים (60) ימים ממועד הרישום למסחר לראשונה של אגרות החוב (סדרה א').

לא יעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב (סדרה א'), אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

7.2.2 תדירות הפדיון המוקדם ביוזמת החברה לא תעלה על אחת לרבעון. נקבע פדיון מוקדם חלקי ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד פדיון חלקי או מועד פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם החלקי במועד שנקבע לתשלום כאמור. למרות האמור לעיל, ניתן לבצע פדיון סופי ברבעון גם אם בוצע בו תשלום ריבית או פדיון חלקי.

כל סכום שיפרע בפדיון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), פרו-רטה לפי הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות באותה עת.

לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר-מרץ, אפריל-יוני, יולי-ספטמבר ואוקטובר-דצמבר.

7.2.3 החברה תמסור לנאמן תוך שני (2) ימי עסקים ממועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה בעניין פדיון מוקדם כאמור לעיל, חלקי או מלא, אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב בדבר הסכום שישולם בפדיון המוקדם והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן. כמו-כן, עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מיידי עם העתק לנאמן, על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה. הדיווח המיידי יפורסם לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יאוחר מ-45 יום לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם ביוזמת החברה. מועד ביצוע הפדיון המוקדם יפורט בדיווח המיידי.

מועד הפדיון המוקדם ביוזמת החברה לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם ביוזמת החברה וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור בסעיף 7.2.6 להלן.

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

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

7.2.6 הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד

קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. על אף האמור לעיל, במידה והפדיון המוקדם (החלקי או המלא) ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית של אגרות החוב (סדרה א') (ויבוצע במועד הקבוע לתשלום כאמור, בהתאם לאמור בסעיף 7.2.2 לעיל), הרי שבמקרה זה, לצורך חישוב שווי השוק של אגרות החוב (סדרה א') אשר ישולם למחזיקים על-פי ס"ק (1) זה, יופחת משווי השוק של יתרת אגרות החוב (כמפורט לעיל), הסכום אשר משולם באותו הרבעון על חשבון תשלומי ריבית (בלבד, ולא כולל תשלומי קרן) ששולמה על כלל אגרות החוב כאמור ("הסכום ששולם ברבעון"), ויתרת הסכום, לאחר הפחתת הסכום ששולם ברבעון, תוכפל בשיעור הפדיון המוקדם ביחס ליתרת קרן אגרות החוב שנותרה לאחר פדיון קרן ככל שבוצע; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתקום הזכאות לה טרם ההודעה על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה, שנצברה עליה לפני מועד הפדיון וטרם שולמה) המחושבת עד למועד הפדיון המוקדם; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור (קרן בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתקום הזכאות לה טרם ההודעה על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה, שנצברה עליה לפני מועד הפדיון וטרם שולמה) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור 1.1% מחושבת על בסיס חישוב יומי המבוסס על 365 ימים בשנה. היוון אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם (הכולל את הערך ההתחייבותי של אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם) ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה א'). במקרה של תשלום ריבית נוספת, עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו לפדיון), בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת בתום יום העסקים השני לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב (לא צמודות, שקליות) של ממשלת ישראל שמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלוונטי, היינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלבנטי, ואשר שקלולן ישקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי.

לדוגמא: אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא 4 שנים, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 2 שנים ומח"מ יתרת ההלוואה הוא 3.5 שנים, תחושב התשואה כדלקמן:

$$4X + 2(1-X) = 3.5$$

$$X = \text{משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'}$$

$$1-X = \text{משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'}$$

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

"מח"מ" - משך חיים ממוצע.

8. זכות להעמדה לפירעון מיידי

8.1 בהתקיים אחת או יותר מהעילות המפורטות להלן, יהיה הנאמן חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של הסכום המגיע למחזיקים על-פי תנאי אגרות החוב:

8.1.1 חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.

8.1.2 אם סכום כלשהו אשר החברה חייבת למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה או לפי אגרות החוב לא נפרע במלואו ובמועדו.

8.1.3 אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו על פי דין או בתום מועד אחר שנקבע במסגרת ארכה שניתנה לחברה על-ידי רשות מוסמכת לפרסום דוחותיה הכספיים, לפי המאוחר מבין השניים.

- 8.1.4 אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 8.1.5 אם החברה תפר תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.
- 8.1.6 אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.
- 8.1.7 אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת, בכפוף להוראות סעיף 8.1.13 לשטר) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על-ידי בית משפט או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על-פי חוק חדלות פירעון או ימונה לה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל מאפיינים דומים על-פי חוק חדלות פירעון או התקבלה החלטה דומה או מונה בעל תפקיד דומה על-ידי החברה או כלפייה על-פי דין או ימונה כל בעל תפקיד דומה מכוח חוק חדלות פירעון או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות הפירעון לרבות אך לא רק צו לפתיחת הליכים וצו שיקום כלכלי או מונה נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון.
- 8.1.8 אם לחברה יינתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על-פי חוק חדלות פירעון או ימונה מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על-פי חוק חדלות פירעון או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה על-ידי בית המשפט, או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות הפירעון לרבות אך לא רק צו לפתיחת הליכים וצו שיקום כלכלי או מונה נאמן זמני כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה.
- 8.1.9 אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים (כהגדרת מונח זה להלן) או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים (כהגדרת מונח זה להלן) או תוגש בקשה למימוש שעבודים כנגד נכסים מהותיים (כהגדרת מונח זה להלן); והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, או לא תוסר בקשת המימוש, לפי העניין בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה.
- 8.1.10 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או כל בקשה בעל תוצאה דומה או זהה על-פי חוק חדלות פירעון או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין לחברה לרבות על-פי חוק חדלות פירעון או על רוב נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין, לרבות על-פי חוק חדלות פירעון - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או על רוב נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן) (ובמקרה כאמור לא תחול תקופת ריפוי). על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה.
- לענין סעיפים 8.1.9, ו-8.1.10 לשטר, "נכסים מהותיים" ו-"רוב נכסי החברה" - משמעם נכסים, לרבות מספר נכסים באופן מצטבר, שערכו (או ערכם) הכולל, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי, מהווה לפחות 43.5% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האמורים.
- 8.1.11 אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.
- 8.1.12 אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 8.1.13 אם בוצע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם, ברוב רגיל, של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן הצהירה החברה או היישות הקולטת, לפי העניין, 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 היישות הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב. יובהר, כי מיזוגים בין חברות מאוחדות או מוחזקות של החברה, בינן לבין עצמן בלבד, לא יהיו כפופים לסעיף זה.

- 8.1.14 אם בוצעה מכירה לאחר של רוב נכסי החברה, כהגדרתם בסעיף זה להלן.
- "מכירה לאחר" בסעיף 8.1.14 זה, משמעה, מכירה לכל צד שלישי שהוא, למעט מכירה לתאגידים/שותפויות (ביחד: "תאגידים") בשליטת החברה ו/או תאגידים בשליטתם של תאגידים אלו.
- לענין סעיף 8.1.14 זה, "רוב נכסי החברה" - משמעם נכסים, לרבות מספר נכסים באופן מצטבר, שערכו (או ערכם) הכולל, על-פי הדוחות הכספיים סולו שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי, מהווה לפחות 45% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים סולו האמורים.
- 8.1.15 אם החברה תבצע שינוי של עיקר פעילותה. לעניין זה, החברה לא תיחשב כמי שביצעה שינוי של עיקר פעילותה כל עוד היא ממשיכה בניהול עסקים, באחד או יותר מתחומי וענפי פעילותה במועד חתימת שטר נאמנות זה, ובלבד שלאחר השינוי עיקר הפעילות תיוותר לפחות עם אחד מבין התחומים הבאים: מוצרי צריכה או קמעונאות.
- 8.1.16 במקרה שהחברה ביצעה הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א') בניגוד להוראות שטר זה.
- 8.1.17 אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדוות, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.
- 8.1.18 אם המסחר באגרות החוב הושעה למשך תקופה של 60 ימים לפחות (למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה).
- 8.1.19 אם הועמד לפירעון מידי (א) חוב של החברה (סולו) כלפי סדרת אגרות חוב נוספת, בין אם היא נסחרת ובין אם לאו, או (ב) חוב או מספר חובות במצטבר של החברה (סולו) כלפי מוסד/ות פיננסיים ו/או כלפי תאגידים שעיסוקם במתן אשראי (שאינו חוב non-recourse), ובלבד שאם מדובר בחובות מצטברים למלווה כאמור - הרי שהם הועמדו לפירעון מידי בד בבד או סמוך האחד לשני - בסכום העולה על 85 מיליון ש"ח, אלא אם כן דרישה זו בוטלה, לרבות על-ידי פירעון החוב האמור, בתוך 30 יום מיום ההעמדה לפירעון מידי.
- 8.1.20 אי עמידה של החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות, בתום תקופת בדיקה, כהגדרתה בסעיף 5.18 לשטר זה.
- 8.1.21 אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שלא בהתאם לאיזו מהוראות סעיף 5.19 לשטר זה.
- 8.1.22 אם החברה הפרה איזו מהתחייבויותיה כאמור בסעיף 5.20 לשטר זה.
- 8.1.23 העברת שליטה בחברה שלא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה רגילה.
- "העברת שליטה" לעניין סעיף זה – כל פעולה שכתוצאה ממנה, אלקו בע"מ, לבדה או ביחד עם אחרים, לא תימנה על בעלי השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין. לעניין סעיף זה, "שליטה" ו-"החזקה", לרבות "החזקה ביחד עם אחרים", כהגדרת המונחים בחוק ניירות ערך; ואולם (1) אם אלקו בע"מ ירדה בהחזקותיה בחברה, אך ממשיכה להחזיק, במישרין או בעקיפין, בעצמה ו/או יחד עם אחרים, ב-30% או יותר מזכויות ההצבעה בחברה ("שיעור החזקה המינימלי"); ו-(2) לא יהיה בחברה בעל מניות אחר שיחזיק במספר מניות של החברה הגבוה ממספר המניות שיוחזקו על-ידי אלקו בע"מ (למעט בעלי מניות הקשורים בהסכם הצבעה עם אלקו בע"מ כך שהם נחשבים מחזיקים יחדיו, ובלבד שבמקרה כאמור אלקו בע"מ תהא בעלת המניות המחזיקה למעלה מ-50% בקבוצת המחזיקים יחדיו), לא יראו בכך כהעברת שליטה בחברה והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מידי.
- למען הסר ספק יובהר לעניין זה, כי הורשה ו/או ירושה על-פי דין אינה מהווה העברת שליטה לעניין סעיף זה וככל שתועברנה החזקות מי מבעלי השליטה בחברה בדרך של הורשה ו/או ירושה על-פי דין כאמור, לא יחולו הוראות סעיף זה לעיל לעניין העברת שליטה.
- במקרה בו תוחלף השליטה, בהתאם להוראות סעיף זה לעיל, קרי במקרה בו אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב את העברת השליטה בחברה לבעל שליטה חדש (בסעיף זה בלבד: "בעל השליטה החדש"), העילה שבסעיף זה תחול ביחס לבעל השליטה החדש בשינויים המחויבים.
- 8.1.24 אם אגרות החוב (סדרה א') תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות או נסיבות שהינן בשליטת החברה. ככל ואגרות החוב (סדרה א') תהיינה מדורגות על-ידי יותר

מחברת דירוג אחת, יחולו הוראות סעיף זה במקרה של הפסקת דירוג על-ידי כל חברות הדירוג.

8.1.25 אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג 'BBB' (דהיינו, טריפל B מינוס) של מעלות או דירוג מקביל לו כפי שייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום מעלות.

במידה שלחברה יותר מאשר דירוג אחד, לצורכי סעיף 8.1.25 זה יובא בחשבון הדירוג הנמוך מבין הדירוגים.

8.1.26 (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם יינתן צו כאמור או כל צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם הוגשה על-ידי החברה בקשה לפשרה או להסדר 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 שאין בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב ושאינם אסורים לפי תנאי שטר זה), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 יום ממועד הגשתה.

8.1.27 במקרה בו תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים המאוחדים במשך שני רבעונים רצופים.

8.2 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם, הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות, ככל שיינתנו במהלך חיי אגרות החוב. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור שישלח על-ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור. פרסום זימון האסיפה במגנ"א יהווה התראה כאמור לחברה.

8.3 נקבעה בסעיף 8.1 לעיל, לענין סעיף מסוים, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לפי אותו סעיף רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה כאמור אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

8.4 החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, תתקבל באסיפה מיוחדת בהחלטה רגילה.

8.5 בכפוף להוראות כל דין, חובות הנאמן לפי סעיף 8 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו.

8.6 משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב יכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בהתאם להוראות סעיף 24 להלן ויהווה העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

8.7 למען הסר ספק, מובהר כי אין בסעד של העמדה לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 8 זה, כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד או זכות שיש למחזיקי אגרות החוב על-פי תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות או על-פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 8 זה, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

8.8 לאחר שאגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 8 זה, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זאת לפרוע למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגינן חל או לא, היינו, האצה, וזאת תוך 7 ימים ממועד הודעת הנאמן לחברה וכן תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בקשר עם הפירעון המיידי, והכל בכפוף להוראות הדין.

9. תביעות והליכים בידי הנאמן

9.1 בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה שנתקבלה באסיפה רגילה ובהחלטה רגילה, לנקוט, בכל אותם הליכים, לרבות

הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה עלפי שטר נאמנות זה ו/או זכויות מחזיקי אגרות החוב והגנה על זכויותיהם עלפי שטר נאמנות זה.

- 9.2 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 9.1 לעיל על-פי החלטה של אסיפת המחזיקים אשר תתקבל בהחלטה כאמור בסעיף 9.1 לעיל של אסיפה רגילה, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק או סביר לעשות כן, ופנה במועד האפשרי הראשון לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בדין.
- 9.3 הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל למימוש בטוחות (ככל שניתנו) ו/או להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב והנאמן. למען הסר ספק, הזכות להעמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 8 לשטר זה ולא מכוח סעיף זה.
- 9.4 הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך במתן הודעה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל ענין הנובע ו/או הקשור לשטר נאמנות זה גם לפני שאגרות החוב יעמדו לפירעון מיידי, לרבות, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.
- 9.5 בכפוף להוראות שטר נאמנות זה ולכל דין, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על-ידי הנאמן במקרים כאמור ובמועד הראשון האפשרי.
- 9.6 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים משפטיים כלשהם, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי שיוחלט על ידם בהחלטה כאמור בסעיף 9.1 לעיל אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם עלפי שטר נאמנות זה ואגרת החוב ובלבד שלא יהיה בכינוס האסיפה להשהות פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 9.7 הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי לעכב ביצועה של כל פעולה על ידו על-פי שטר נאמנות זה, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב, באסיפה רגילה ובהחלטה רגילה ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול (למעט באותם מקרים בהם קיים חשש שעיקוב הביצוע כאמור יפגע במחזיקי אגרות החוב).

10. סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים

- 10.1. כל תקבול על חשבון אגרות החוב, לרבות כזה שיתקבל על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופרעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, בין היתר, כנגד החברה, ישמשו למטרות לפי סדר הקדימויות בנשיה, כדלקמן:

ראשית - 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 והוצאותיו (ובתנאי כי הנאמן לא יקבל את שכרו הן מהחברה והן ממחזיקי אגרות החוב); **שנית** - לתשלום כל סכום אחר על-פי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה לפי סעיף 23 להלן); **שלישית** - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים יותר מחלקם לפי סעיף 23.4 להלן, בגין אותם סכומים העולים על חלקם היחסי, ולאחר מכן לתשלום חלקם היחסי של המחזיקים אשר נשאו בתשלומים כאמור בסעיף 23.4 להלן; **רביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של ריבית הפיגורים, בגין פיגורי תשלום הריבית ו/או הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **חמישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הריבית המגיעים להם על-פי תנאי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם חל ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הריבית המגיעים להם על-פי תנאי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הקרן המגיעים להם על-פי תנאי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם חל ובאופן יחסי לסכום הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם לסכום הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שמינית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; **ותשיעית** - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

10.2. מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו עלפי כל דין.

11. סמכות לדרוש מימון

- 11.1 הנאמן יהיה רשאי להורות לחברה להעביר לידי, לחשבון הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), חלק מתשלום הריבית בלבד אותו על החברה לשלם למחזיקים (בסעיף זה: "התשלום הרלוונטי") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר זה ("סכום המימון") ובלבד שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים האמורים אם העבירה את מלוא סכום המימון לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן.
- סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לחברה להעביר לידיו כאמור בסעיף זה לעיל ככל שלא התקבלה קודם לכן החלטת מחזיקים בעניין (לרבות החלטה בקשר עם נקיטת ההליכים ו/או ביצוע הפעולות בגינם נדרש סכום המימון) יוגבל לסך של 500,000 ש"ח (בצירוף מע"מ).
- אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי סכום המימון, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין. אין באמור בכדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת הסכומים אשר שימשו למימון כאמור והמגיעים למחזיקים מן החברה.
- 11.2 במקרה כאמור לעיל יחולו ההוראות הבאות, אלא אם החברה תעביר לנאמן, לפני המועד הקובע כאמור לעיל, סכום השווה לסכום המימון וזאת שלא מתוך התשלום המסוים כאמור לעיל:
- 11.3 החברה תעביר לנאמן את סכום המימון במועד שנקבע בשטר זה לתשלום הריבית כאמור לעיל.
- 11.4 סכום התשלום המסוים של הריבית כאמור לעיל יקטן ויעמוד על סכום בניכוי סכום המימון. סכום המימון ינוכה רק מתשלומי ריבית ולא מתשלומי קרן.
- 11.5 עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון יפורסם דוח מידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו סכומי הריבית ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי.
- 11.6 כמו-כן, תציין החברה בדיווח המידי כאמור, כי סכום המימון שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.
- 11.7 על אף האמור לעיל, ככל שיקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה לאחר העברת סכום המימון כאמור בסעיף זה לעיל, כי החברה לא היתה חייבת במימון הנדרש לעניינים שנקבעו בהחלטת האסיפה כאמור, תהיה החברה זכאית לסעד של אי החלה של הוראות סעיף 11.5 לעיל או כל סעד אחר כפי שיקבע בהחלטה השיפוטית.
- 11.8 אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה ו/או על-פי דין ועל הנאמן לפעול לגביית הסכומים האמורים מהחברה. אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

12. סמכות לעכב חלוקת כספים

- 12.1 למרות האמור בסעיף 10 לעיל, ועד למוקדם מבין המועדים המפורטים להלן, היה והסכום הכספי אשר יתקבל אצל הנאמן ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ-1 מיליון ש"ח במועד הקובע לחלוקה ("סף החלוקה"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהתאם להוראות סעיף 16 להלן.
- 12.2 לכשתגענה, אם תגענה, ההשקעות האמורות לעיל, על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם את הסך האמור לעיל, או במועד הקרוב הקובע לביצוע תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (לפי המוקדם מביניהם), יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על-פי סדר הקדימויות שבסעיף 10 לעיל בכדי לחלק את הסכום האמור במועד המוקדם ביותר של תשלום הקרן או הריבית אף אם הסכום נמוך מסף החלוקה. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאותיו ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נמוכים מהסך הקבוע בסעיף 12.1 לעיל.
- 12.3 על אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל באסיפה רגילה להורות

לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן, אף אם סכומם עומד על פחות מסכום של 1 מיליון ש"ח ואף אם טרם הגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית על-פי תנאי אגרות החוב, והכל בכפוף לתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו.

13. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

13.1 הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו-12 לעיל, בהודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) ימים שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן.

13.2 לאחר היום הקובע לזכאות תשלום שנקבע בהודעת הנאמן כאמור, יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם בפועל.

14. נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב

ככל שתמונה נציגות דחופה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות, החברה מתחייבת כי יחולו עליה, על מינויה ועל פעולותיה ההוראות הרלוונטיות מתוך נספח 5.2.4.4 לפרק 4 לחלק 2 בשער 5 לקודקס הרגולציה³ כפי שיהא מעת לעת, או בכל חוזר אחר ו/או מסמך אחר אשר יחליף אותו, וכן מתחייבת החברה 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 לה לגבי החברה.

לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות המידה הפיננסיות, וזאת לתקופה שעד למועד פרסום הדוחות הכספיים הבאים לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים, מהם עלה לראשונה כי, החברה לא עמדה באיזו מאמות המידה הפיננסיות לתקופה של עד תשעים (90) ימים לפי המוקדם מביניהם. 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. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חבריה יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות הדחופה כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

אם לא מונתה נציגות דחופה לפי הוראות סעיף 14 זה, או אם הנציגות הדחופה החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 8 לשטר זה.

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

15.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה ויכולה לשלמו במלואו ובמועדו, והופקד בידי הנאמן על-פי הוראות סעיף 15.2 להלן, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלומו, לפי הוראות שטר הנאמנות, והמחזיק באגרת החוב יהיה זכאי, בכפוף להוראות שלהלן, אך ורק לאותו הסכום שהיה זכאי לו במועד שנקבע לפירעון של אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, לפי העניין.

15.2 החברה תפקיד בידי הנאמן, לא יאוחר משבעה (7) ימים לאחר המועד שנקבע לאותו תשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה, כאמור בסעיף 15.1 לעיל ובכפוף להוראות סעיף 15.5 להלן, הפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב במועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

15.3 הנאמן יפקיד בחשבונות בנק על שמו ולפקודתו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 15.2 לעיל וישקיע אותם בהשקעות בהתאם להוראות סעיף 16 להלן. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש השקעות, בניכוי

³ קודקס הרגולציה - עקרונות לניהול עסקים, שער 5, חלק 2 - הון מדידה וניהול סיכונים, פרק 4 - ניהול נכסי השקעה, שפורסם על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר, כפי שיהיה מעת לעת.

הוצאות, עמלות ותשלומי חובה, אם יהיו, הקשורים בהשקעה האמורה ובניהול חשבון הנאמנות וכן בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו.

15.4 בכפוף לכך שהנאמן לא העביר את הכספים לחברה על-פי הוראות סעיף 15.5 להלן, יעביר הנאמן לכל מחזיק אגרת חוב את התשלום המגיע לו לאחר הניכויים כאמור בסעיף 15.3 לעיל, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות לזכאות לתשלום זה, אשר ידרשו על-ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה.

15.5 הנאמן יחזיק בכספים שיופקדו כאמור בסעיף 15.3 לעיל וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב או עד למועד תשלומם של הכספים למחזיק אגרת החוב, לפי המוקדם. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים מתוך הכספים הנ"ל, אשר נותרו בידו (כולל רווחים שנבעו מהשקעתם) בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו').

החברה תאשר לנאמן בכתב את דבר קבלת הכספים הנ"ל בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור.

אישור החברה בכתב על קבלת הכספים הנ"ל ישחרר את הנאמן מאחריות כלשהי לגבי הכספים הנ"ל.

החברה תחזיק בכספים אלו בחשבון נאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שלוש (3) שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות חוב בתום שלוש (3) השנים האמורות ישמשו את החברה לכל מטרה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו זכאים לקבלת כספים נותרים כאמור בסעיף 15.5 זה בכפוף לדיני התיישנות. יובהר כי האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים עד חלוף המועד האמור.

16. השקעות כספים

16.1. ההוראות שלהלן יחולו על כל סכום שיתקבל בידי הנאמן במסגרת נאמנותו על-פי תנאי שטר נאמנות זה ואשר עליו להשקיעו:

16.2. הנאמן ישקיע כל סכום כאמור בבנק/ים, בשמו או בפקודתו, בפיקדונות בנקאיים שקליים צמודי מדד או שאינם צמודי מדד של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בבנקים אחרים בישראל או מוסדות פיננסיים (כהגדרת מונח זה בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו-2006) בישראל המדורגים על-ידי חברת דירוג בדירוג שאינו פחות מדירוג "AA" או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל, והכל כפי שהנאמן ימצא לנכון.

16.3. לשם ביצוע השקעות כאמור, רשאי הנאמן להסתייע במומחי השקעות ושלוחים ויחולו הוראות סעיף 22 להלן, לפי העניין.

16.4. ההוראות בסעיף 16 זה לעיל, יחולו גם על החברה לעניין הכספים שיוחזקו בידיה לפי סעיף 15.5 לעיל.

17. סודיות

17.1 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בסעיף זה להלן, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') או לשם מילוי תפקידו לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

17.2 העברת מידע למחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינה מהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור, בכפוף לכך שהנאמן העביר אך ורק את המידע הנחוץ לדעתו וככל שניתן ושלדעת הנאמן לא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב והפרסום נעשה בתיאום עם החברה (ובלבד שאין בתאום הפרסום האמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב).

17.3 ההתחייבות הנ"ל לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של ההתחייבות זו לסודיות) או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה - החל ממועד קבלתו.

17.4 הנאמן מתחייב כי כל נציג ו/או שלוח ו/או יועץ מטעמו, התחייב בפניו על שמירת סודיות המידע שהגיע לידיעתו בפעולותיו עבור הנאמן.

18. הסכמים אחרים

18.1. בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר נאמנות זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שאין בכך כדי ליצור ניגוד עניינים כלשהו אצל הנאמן.

19. דיווח על-ידי הנאמן

- 19.1. הנאמן יערוך בכל שנה, עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("הדוח השנתי"), וידווח לרשות ולבורסה.
- 19.2. הדוח השנתי יכלול את הפירוט שיקבע מעת לעת בחוק, לרבות דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה. הגשת הדוח השנתי לרשות ולבורסה, כמוה כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.
- 19.3. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות או של תנאי אגרות החוב (סדרה א') מצד החברה, מכח פרסומים פומביים של החברה או מכח הודעת החברה לנאמן לפי הוראות שטר זה, יודיע הנאמן תוך זמן סביר למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') על ההפרה בכפוף להוראות הדין. חובה זו תחול אם מדובר באירוע שפורסם על-ידי החברה על-פי הדין.
- 19.4. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א'), בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.
- 19.5. הנאמן יעדכן את החברה לפני דיווח לפי סעיף 35(א)1 עד (ג) לחוק ככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 19.6. לפי דרישה של המחזיקים בלמעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א'), הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר נאמנות זה.
- 19.7. היה ותתקבל פניה של המחזיקים בלמעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') לקבלת מידע אודות הבדיקות שעורך הנאמן ביחס לאגרות החוב (סדרה א') לרבות ביחס לבדיקת עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב על-פי שטר הנאמנות, הנאמן ישתף פעולה עם המחזיקים בקשר עם קבלת המידע האמור והכול בכפוף להוראות הסודיות המפורטות בסעיף 17 לעיל וכל דין (למען הסר ספק יובהר, כי בעת קבלת דרישה כאמור יעביר הנאמן את הנתונים בהקדם האפשרי וללא קשר לדיווח במסגרת הדוח השנתי האמור לעיל).
- 19.8. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה ("סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה א') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר משבעה (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 ניירות 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.

20. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

- 20.1. הנאמן יהיה זכאי לתשלומים של שכר טרחה והוצאות בקשר למילוי תפקידו, בהתאם לקבוע בנספח 20 המצורף לשטר נאמנות זה. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35(א)1 או 35(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה א') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה וזאת ככל וההפרש אינו סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.
- 20.2. מחזיקי אגרות החוב ישתתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף השיפוי שבסעיף 23 להלן.

21. אחריות והסתמכות

- 21.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי לנזק שנגרם

כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיפים 35(ד1) או 35(ט1) לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה או בחוסר תום לב. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

21.3 למען הסר ספק מובהר בזאת, כי:

21.3.1 על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את מצבה הכלכלי של החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. כמו-כן, בפועל הנאמן לא בחן את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב.

21.3.2 הנאמן לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות המוחזקות על-ידי החברה או על-ידי אדם המחזיק במניות החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

21.3.3 הנאמן אינו מחווה דעתו באופן מפורש או משתמע באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות לא מעצם התקשרותו בשטר נאמנות זה ולא בהסכמתו לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

21.3.4 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה כהבעת דעה מצידו בדבר טיבן של אגרות החוב המוצעות או כדאיות ההשקעה בהן.

21.4 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו (אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר הנאמנות).

21.5 בכפוף להוראות כל דין, 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.

21.6 הנאמן רשאי להסתמך על המרשם האמור בסעיף 26 להלן, וכן להסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שזו תימסר לנאמן על-ידי אדם ששמו רשום כמויפה כוח בייפוי כוח, שהוציאה חברת רישומים, ככל שזהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוח.

21.7 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.

אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מחובות הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך חתימת שטר הנאמנות ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

22.1 הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוחים/ שיפעלו/ במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה לרבות בדרך של קיזוז מסכומים שהגיעו לידי, והחברה תעביר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה ומקובלת כ"ל ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור ובכפוף לסעיף 22 זה, יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, וכן את נסיבות מינוי השלוח ועלות שכרו כאמור לעיל, הכל רק ככל שהדבר יהיה אפשרי וככל שלדעת הנאמן הודעה מראש כאמור לא תגרור לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

22.2 החברה תהיה רשאית להגיש התנגדות בכתב למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה, בצירוף הנימוקים הסבירים שינתנו בתוך שלושה (3) ימי עסקים מהמועד בו נודע לחברה על קיום נסיבות להגשת התנגדות. עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים שמונה באסיפת מחזיקים, כדי

לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

22.3 למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה כאשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות שטר זה. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה לצורכי סעיף זה.

22.4 מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור בסעיף 22 זה כדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

23. שיפוי

23.1 החברה ומחזיקי אגרות החוב מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן, כל נושא משרה בו, עובדיו, שלוחיו ומומחים שימנה הנאמן ("הזכאים לשיפוי"), כדלקמן:

23.1.1 בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, לרבות על-פי פסק דין, פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע), או על-פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה מראש לפשרה), אשר עילת מי מהם קשורה למעשה או מחדל שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על-פי הדין ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן

23.1.2 בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שהם עומדים להוציא אגב ביצוע מעשה או מחדל כאמור לעיל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות לפי שטר זה, לרבות בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לאמור ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי:

23.1.3 הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי; או

23.1.4 לגבי המעשה או המחדל בגינו מבוקש השיפוי לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו: שלא בתום לב, בזדון, ברשלנות שאינה פטורה על-פי דין, שלא בהתאם להוראות דין קוגנטיות או שלא במסגרת מילוי תפקידם, או שלא על-פי שטר נאמנות זה.

זכויות השיפוי על-פי סעיף 23.1 זה תקראנה "התחייבות השיפוי" או "זכות השיפוי".

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

23.2 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 מחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי או למי מהם עקב עשיית הפעולה האמורה ("פיקדון המימון") בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את פיקדון המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן ובתנאי שהנאמן נקט בצעדים הסבירים על מנת לגבות את כספי כיסוי התחייבות השיפוי מהחברה, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום פיקדון המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום פיקדון המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע, באופן סביר, את סכום פיקדון המימון ויהיה רשאי להגדילו ולחזור ולפעול ליצירת פיקדון מימון נוסף כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו.

הנאמן ידווח לחברה ולמחזיקים על הוצאותיו בשימוש בפיקדון המימון מיד לאחר שאזל.

23.3 התחייבות השיפוי:

23.3.1 **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו על-פי שיקול דעת הנאמן ו/או כל דין ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות לרבות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק אגרות חוב הדרושה לשם הגנה כאמור) ו/או אם זכות השיפוי קמה מכח שטר נאמנות זה; וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.3.1 **תחול על המחזיקים** בכל מקרה של (1) מקרה שאינו בגדר סעיף 23.3.1 לעיל; וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על-פי סעיף 23.3.1 לעיל (מבלי לגרוע מהוראות סעיף 23.4 להלן).

23.4 בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום פיקדון המימון לפי הענין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.3.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום פיקדון המימון לפי סעיף 23.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

23.4.1 **ראשית** - מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו כספי הריבית, מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 10 לעיל;

23.4.2 **שנית** - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בפיקדון המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו מחזיקי אגרות החוב שיחזיקו באגרות חוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה), בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא את ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 23.7 להלן.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') 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 10 לשטר זה.

23.5 המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום פיקדון המימון הינו כדלקמן:

23.5.1 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון 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 החלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

23.5.2 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון 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.

23.5.3 בכל מקרה אחר או במקרה של מחלוקות באשר למועד הקובע כפי שיקבע על-ידי הנאמן על-פי שיקול דעתו המוחלט.

23.6 אין בתשלום על-ידי מחזיקי אגרות החוב במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

23.7 ההחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על-פי סדר הקדימויות הקבוע

24. הודעות

24.1

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

24.1.1. על-ידי דיווח במגנ"א (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה, כפוף להוראות הדין).

24.1.2. במקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג; (ג) כל נושא נוסף אשר בגינו יידרש על-פי דין פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים.

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

24.1.4. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק, 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 עשרה (10) ימי עסקים מיום מסירתה בדואר וההודעה תועבר במקביל לנאמן בדואר אלקטרוני.

24.1.5. באם תחדל החברה להיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, מתחייבת החברה למסור לנאמן, דיווחים כנדרש מתאגיד שאינו תאגיד מדווח בהתאם לקודקס הרגולציה⁴. כל דוח יחתם על-ידי מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים בחברה. במקרה של מסירת דיווח בהתאם לאמור, תמסור החברה הודעה לבורסה לשם פרסומה במערכת המא"י על פיה החברה העבירה לנאמן הודעה בהתאם לסעיף זה וכי מחזיק באגרות החוב רשאי לקבל העתק ממנה כנגד הצגת אישור בעלות.

24.2. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן או מחזיק אגרות חוב לחברה תוכל להינתן על-ידי מכתב שישלח בדואר רשום למענם, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או בכתב על-ידי שליח או בדואר אלקטרוני וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על-ידי החברה:

24.2.1. במקרה של שיגור בדואר רשום – כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.

24.2.2. במקרה של שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - במועד הוידוא הטלפוני.

24.2.3. במקרה של שיגורה בדואר אלקטרוני - במועד הקבלה של אישור בדואר אלקטרוני על קריאתה או במועד הוידוא הטלפוני על קבלתה (אם בוצע), לפי המוקדם. לענין זה יובהר, כי מענה דואר אלקטרוני אוטומטי לא יחשב כאישור כאמור לעיל.

24.2.4. במקרה של שליחתה על-ידי שליח – בעת מסירתה על-ידי השליח לנמען או במקרה של הימנעות מלקבלה בעת הצעת השליח לנמען לקבלה.

24.3. כל הודעה או דרישה לנאמן תינתן באחת מן הדרכים המנויות בסעיפים 24.1.1 או 24.2 לעיל ותחשב שנתקבלה על-ידי הנאמן רק אם נתקבלה אצלו בפועל.

25. ויתור; פשרה; שינויים בתנאי שטר הנאמנות, אגרות החוב

25.1. בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו ו/או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר זה על-ידי החברה או לשנות תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות אם נתקיים אחד מאלה:

25.1.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות סעיף זה לא יחולו לענין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר זה, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה

כהונתו או לאיזה מהנושאים האמורים בסעיף 25.3 להלן ;

25.1.2 מחזיקי אגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע בהחלטה שהתקבלה באסיפה מיוחדת ברוב של המחזיקים בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה.

25.2. החברה תדווח בדוח מידי על כל שינוי, או ויתור כאמור לעיל, טרם ביצועו.

25.3. על אף האמור בסעיף 25 זה לעיל, הנאמן לא יהא רשאי, למעט כאמור בסעיף 25.1.2 לעיל, לוותר, להתפשר או לשנות, לפי הענין, בנושאים הבאים : (א) הקטנת שיעור ריבית אגרות החוב הנקובה באגרת החוב ; (ב) תשלומי קרן, ריבית וריבית פיגורים, לרבות שינוי של מועדי התשלום ; (ג) השמטת עילה או שינוי נוסח עילה מהעילות להעמדה לפירעון מידי ; (ד) השמטת דיווח מהדיווחים אותם התחייבה החברה להעביר לנאמן על-פי הוראות שטר זה ; (ה) שינוי זהות הנאמן ; (ו) שעבודים כאמור בסעיף 5.20 לשטר זה ; (ז) אמות המידה הפיננסיות ; (ח) המגבלות על ביצוע חלוקה המפורטות בסעיף 5.19 לשטר ; (ט) מנגנון הוספת ריבית כמפורט בסעיפים 5.21, 5.22 ו-5.23 לעיל ; (י) המגבלות על הרחבת הסדרה כמפורט בסעיף 2.4 לעיל.

25.4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון או במסגרת פירוק לפי הפרק השמיני לחוק החברות.

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

26.1. החברה תנהל מרשם של מחזיקים באגרות החוב, שיהיה פתוח לעיונו של כל אדם בהתאם להוראות החוק.

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 לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד- עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כמחזיק, לאחר מתן הוכחות סבירות שתספקנה להוכיח את זכותו להירשם כמחזיק שלהם.

27. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

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

זימון אסיפה

27.2. הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.

27.3. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

27.4. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור נזק שיגרם לנאמן כתוצאה מזימון האסיפה כאמור.

27.5. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מעשרים ואחד (21) ימים ממועד הזימון ; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 27.20 להלן ; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

27.6. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה.

27.7. במקרה בו הנאמן כינס את אסיפת מחזיקי אגרות החוב שלא על-פי בקשת מחזיקי אגרות החוב יהיה הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תתקיים באמצעים אלקטרוניים.

27.8. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 27.5 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך ארבעה עשר (14) ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.

27.9. לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 27.3 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.

27.10. הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.

27.11. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

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

הודעה על כינוס אסיפה

27.13. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת.

27.14. הודעת הזימון תפרט את המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה.

סדר היום באסיפה

27.15. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 27.3 לעיל.

27.16. מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

27.17. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

מקום כינוס אסיפה

27.18. אסיפת מחזיקים תערך בישראל במשרדי החברה או, ככל שלא ניתן אישור החברה לעריכת האסיפה במשרדה - במקום אחר בישראל עליו יודיע הנאמן. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה.

27.19. הנאמן רשאי לקבוע כי אסיפת מחזיקי אגרות חוב תתקיים באמצעים אלקטרוניים.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

27.20. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהודעה בדבר זימון אסיפת מחזיקים.

יו"ר האסיפה

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

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

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

27.24. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב (ולעיון החברה על-פי בקשתה ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה החברה ו/או מי מטעמה) והעתק ממנו יישלח למחזיק באגרות חוב שיבקש. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם על-פי שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

מנין חוקי ; אסיפה נדחית או נמשכת

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

27.25.1. המנין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוחם, המחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישת אחרת בחוק ו/או בשטר הנאמנות.

27.25.2. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני (2) ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או יום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

27.25.3. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 27.25.2 לעיל, מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, יתהווה מנין חוקי על-ידי נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מהיתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ו/או בשטר הנאמנות.

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

נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ- 12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת ; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 27.13 לעיל.

השתתפות והצבעה

27.27. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו בהתאם לאמור בזימון לאסיפת המחזיקים ולשטר זה.

27.28. כל הצעת החלטה שיעמידו אותה באסיפת מחזיקי אגרות החוב להצבעה במהלך הישיבה, תוכרע בדרך של הרמת ידיים או באמצעות כתב הצבעה.

27.29. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה או באמצעות כתב הצבעה שימסרו לאחר סיומה - במועד, אשר ייקבע על ידו. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי אגרות החוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות כתב הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר נאמנות זה.

כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המנין החוקי כאמור בסעיף 27.25 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המנין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל

סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת הצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום הצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת החלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 27.26 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיפים 27.26 או 27.25.3 לעיל.

27.30. כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה.

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

27.32. מחזיק שהינו מחזיק קשור, לא יובאו החזקותיו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

27.33. החלטות באסיפת מחזיקים יתקבלו במניין קולות ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.

27.34. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא נוח

27.35. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.

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

27.37. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב.

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

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

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

פניה למחזיקי אגרות חוב

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

27.42. זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 27.3 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, בהתאם להוראות סעיף 27.13 לשטר זה, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

27.43. אין בהוראות סעיפים 27.3, 27.5, 27.7, 27.14, 27.15 ו-27.16 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמו; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 27.35, 27.35ב, 27.35ג, 27.35ד, 27.35ה, 27.35ו, 27.35ז, 27.35ח, 27.35ט, 27.35י, 27.35יא, 27.35יב, 27.35יג, 27.35יד, 27.35טו, 27.35טז, 27.35טז(ב), 27.35טז(ג), 27.35טז(ד), 27.35טז(ה), 27.35טז(ו), 27.35טז(ז), 27.35טז(ח), 27.35טז(ט), 27.35טז(י), 27.35טז(יא), 27.35טז(יב), 27.35טז(יג), 27.35טז(יד), 27.35טז(טו), 27.35טז(טז), 27.35טז(יז), 27.35טז(יח), 27.35טז(יט), 27.35טז(כ), 27.35טז(כא), 27.35טז(כב), 27.35טז(כג), 27.35טז(כד), 27.35טז(כה), 27.35טז(כו), 27.35טז(כז), 27.35טז(כח), 27.35טז(כט), 27.35טז(ל), 27.35טז(לא), 27.35טז(לב), 27.35טז(לג), 27.35טז(לד), 27.35טז(לה), 27.35טז(לו), 27.35טז(לז), 27.35טז(לח), 27.35טז(לט), 27.35טז(לע), 27.35טז(לס), 27.35טז(לסא), 27.35טז(לסב), 27.35טז(לסג), 27.35טז(לסד), 27.35טז(לסה), 27.35טז(לסו), 27.35טז(לסז), 27.35טז(לסח), 27.35טז(לסט), 27.35טז(לסז), 27.35טז(לסח), 27.35טז(לסט), 27.35טז(לסז), 27.35טז(לסח), 27.35טז(לסט).

28. תחולת הדין

שטר הנאמנות ונספחיו, לרבות תעודת אגרות החוב, כפופים להוראות הדין הישראלי בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה.

29. סמכות ייחודית

בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר הנאמנות על נספחיו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו, תוך שלילת סמכות כל יתר בתי המשפט.

30. בא כוח

30.1. החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן, וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן.

30.2. אין במינוי לפי סעיף 30.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת 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.

31. כללי

31.1 מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר נאמנות זה ושל אגרות 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 כלפי הנאמן או כלפי מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת לויתור המסוים הנ"ל ורק בהתייחס לתחולתו במועד המסוים בו הוא ניתן ולא בהתייחס למועדים אחרים או לויתורים אחרים.

31.2 מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר נאמנות זה ואגרת החוב, הרי כל הפחתה בהתחייבויות כלפי הנאמן, שנקבעו בשטר זה או שנעשו על-פיו או ויתור, מחייבת קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב ולא יהיה תוקף לכל הסכמה באופן אחר, בין בעל פה ובין בהתנהגות לגבי הפחתה כאמור.

31.3 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 אחר.

32. מענים

מעני הצדדים יהיו כמפורט במבוא לשטר זה, או כל מען אחר בישראל אשר תינתן לגביו הודעה לפי סעיף 24 לעיל, לצד שכנגד. מעני מחזיקים רשומים אגרות החוב יהיו כמצוין במרשם או כפי שיימסר על ידם בהודעה לפי סעיף 24 לעיל.

33. הסמכה למגנ"א

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני) התשס"ג-2003, הנאמן מאשר בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות ניירות ערך על שטר נאמנות זה.

ולראיה באו הצדדים על החתום :

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

אני הח"מ, מירב קינן וגנר, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי ה"ה אלי וסלי ויהונתן צברי, וחתימתם מחייבת את אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ בקשר עם שטר נאמנות זה.

מירב קינן וגנר, עו"ד

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

תוספת ראשונה

אגרות חוב (סדרה א')

מונפקת בזה אגרת חוב העומדת לפירעון (קרן) ב-7 (שבעה) תשלומים שנתיים לא שווים אשר ישולמו בשנים 2023 עד 2029 (כולל), והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב רשומות על שם

מספר: _____
ערך נקוב של אגרת זו: _____ ש"ח

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ.

1. תעודה זו מעידה כי אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("החברה") תשלם ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל) 12.5% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב שבתעודה זו, ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) 15% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב שבתעודה זו וביום 31 בדצמבר 2029 20% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב שבתעודה זו, בכפוף לשטר הנאמנות ויתר התנאים המפורטים בתנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה א').
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית קבועה אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2029 (כולל) (כאשר תשולם הריבית הראשון יבוצע ביום 30 ביוני 2022), והכל כמפורט בתנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה א').
3. אגרת חוב זו (קרן וריבית) אינה צמודה לבסיס הצמדה כלשהו.
4. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרת החוב, במועד התשלום, לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, כאשר הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד תשלום על-פי תנאי אגרות החוב.
5. אגרות החוב מסדרה זו מונפקת בהתאם לשטר נאמנות מיום 2 בפברואר 2022, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ומשמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("שטר הנאמנות"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
6. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
7. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה א'), לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובדוח הצעת המדף מכוחו הונפקה אגרת חוב זו.

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

נספח 2.1

התנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה א')

1. כללי

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים שבסעיף 1.6 לשטר הנאמנות המשמעות שניתנה להם שם, אלא אם צוין במפורש אחרת באגרת חוב זו.

2. מועד פירעון קרן אגרות החוב

ראה סעיף 1.1 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

3. הריבית של אגרות החוב

ראה סעיף 2.1 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

4. תנאי הצמדה של הקרן והריבית

אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה א'), ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב, ביום 24 ביוני ביחס לתשלומים המשולמים ביום 30 ביוני ו-25 בדצמבר ביחס לתשלומים המשולמים ביום 31 בדצמבר (כל אחד מהמועדים האמורים יקרא להלן: "היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

החברה תפרסם בדוח מיידי על תוצאות המכרז, את שיעור הריבית שיקבע במכרז, את שיעור הריבית לתקופה הראשונה ואת שיעור הריבית החצי שנתי. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') לתקופה הראשונה תחושב על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה שתחילתה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') וסיומה במועד התשלום הראשון של הריבית.

תשלומי הריבית שלאחר תשלום הריבית לתקופה הראשונה יהיו בגובה הריבית השנתית חלקי שניים (מספר תשלומי הריבית בשנה) וישולמו בעד תקופה של שישה (6) חודשים, המתחילה ביום שלאחר יום התשלום, ומסתיימת ביום התשלום הבא.

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

5.3. כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב (סדרה א'), אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימים מהמועד הקבוע לתשלום על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), וזאת מסיבות התלויות בחברה, ישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד תשלום בפועל. לענין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית השנתית בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה א') (לרבות כל ריבית נוספת כמפורט בשטר הנאמנות) בתוספת 3.5% והכל על בסיס שנתי, מחושבת פרו-רטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל. במקרה של איחור בתשלום כאמור לעיל, תודיע החברה על שיעור ריבית הפיגורים ומועד התשלום כאמור בדיווח מיידי, וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

5.4. התשלום לזכאים רשומים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה א') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה כאמור להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה (אולם החברה יכולה היתה לשלמו במועדו ובמלואו), יחולו הוראות סעיף 15 לשטר הנאמנות.

5.5. מחזיק רשום באגרות החוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי

אגרות החוב מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

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

5.7. מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לענין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה (בעוד שהחברה יכולה היתה לשלמו במועדו ובמלואו), יחולו הוראות סעיף 15 לשטר הנאמנות והכלולות בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

7. אגרות החוב ומרשם מחזיקי אגרות החוב

7.1. להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות והכלולות בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה והוראות חוק ניירות ערך.

7.2. החלפת תעודת אגרות החוב - במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה (כפוף, בין היתר, לקבלת הוכחות להנחת דעתה בדבר בעלותו של המחזיק באגרות החוב וליתר התנאים האמורים בסעיף זה) תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה א'). במקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מסים והיטלים אחרים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרות החוב, ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש בקשר לכך).

7.3. קבלות כהוכחה - מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאי אגרות החוב, קבלה חתומה על-ידי מחזיק כלשהו של אגרת חוב זו תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על-ידי החברה בגין אגרת חוב (סדרה א').

8. פיצול תעודות אגרות החוב והעברתן

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

8.2. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחולו, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

8.3. כל ההוצאות הכרוכות בהעברת אגרות החוב, כולל תשלומי חובה אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש ההעברה. אם יחול מס או כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתה של החברה.

8.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן ששך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה.

8.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה בפנקס ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

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

8.7 לעניין פיצול תעודות אגרות החוב - כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב אשר סך כל הקרן הנקוב שלהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת אגרת חוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול יחד עם בקשת פיצול חתומה כדין על-ידי המבקש. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

8.8 בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (עד לכמות סבירה כפי שייקבע על-ידי החברה).

8.9 כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים, אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש הפיצול.

9. פדיון מוקדם

לעניין פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה וביוזמת החברה, יחול האמור בסעיף 7 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

10. רכישת אגרות החוב

לענין רכישת אגרות החוב, יחולו הוראות סעיפים 4 ו-5.6 לשטר הנאמנות הנכללות בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

11. ויתור; פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב

לענין ויתור, פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

12. אסיפות מחזיקי אגרות החוב

לענין האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 27 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

13. פירעון מיידי

לענין פירעון מיידי של אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

14. הודעות

לענין הודעות, יחולו הוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

נספח 20

שכר הנאמן וכיסוי הוצאות

- החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו בקשר עם אגרות החוב (סדרה א'), בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:
1. בגין שנת הנאמנות הראשונה שתחל במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 18,000 ש"ח.
 2. בגין כל שנה נוספת מהשנים בהן יהיו אגרות חוב (סדרה א'), שטרם נפרעו במחזור, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 19,000 ש"ח לשנה.
- הסכומים על-פי סעיפים 1 עד וכולל 2 לעיל יקראו "**השכר השנתי**".
3. בנוסף, בגין הטיפול בשטר הנאמנות וליווי תהליך ההנפקה ישולם לנאמן שכר טרחה בסך של 5,000 ש"ח. יובהר, כי הסכום הנקוב בסעיף זה ישולם לנאמן גם במקרה של ביטול או דחיית ההנפקה מכל סיבה שהיא.
 4. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו השנתי החל מיום סיום כהונתו בפועל עקב פקיעת כהונתו כאמור. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים לאחר סיום כהונתו בפועל (בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב), פרו רטה לגבי התקופה שבה לא שימש כנאמן. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שכר הנאמן בשנת הנאמנות הראשונה.
 5. בנוסף יהיה הנאמן זכאי לקבל מהחברה החזר בגין הוצאות סבירות שיוציא במסגרת הנאמנות, כהגדרתן להלן:
"**הוצאות סבירות**" - סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על-פי שטר הנאמנות ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה.
 6. בנוסף, זכאי הנאמן לתשלום שכר טרחה בסך של 500 ש"ח לשעה בגין פעולות מיוחדות (וככל שיושקעו בשנה קלנדרית מסוימת מעל 100 שעות בגין פעולות מיוחדות, החיוב בגין השעות שמעבר ל-100 השעות הראשונות יהיה בהתאם ל-450 ש"ח), בעבור כל שעת עבודה שתידרש לו בגין פעולות מיוחדות שיבצע במסגרת תפקידו כנאמן (בכפוף להוראות שטר הנאמנות). לענין זה "פעולות מיוחדות" יהיו כל אחד מאלה:
 - 6.1 פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר הנאמנות על-ידי החברה;
 - 6.2 פעולות בקשר עם כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;
 - 6.3 פעולות בקשר להעמדת אגרת החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך; פעולות מיוחדות שידרש לבצע, או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;
 - 6.4 פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או פעולה הנדרשת בשל דרישת החברה או הנובעת ממנה או לצורך מילוי תפקידו כנאמן סביר, או עקב שינוי בדין ו/או בהוראות החוק ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן, לפיהם יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים. החברה תישא בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו;
 - 6.5 פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם בטוחות שיועמדו לטובת המחזיקים, לרבות רישומן, החלפתן ועדכוןן, במרשם המתנהל על-פי כל דין (לרבות בחו"ל) ככל שיהיו, כמו-כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיו"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיטול החברה או שיינטלו על-ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר בכל הקשור לבטוחות.
 7. במקרה של פקיעת הכהונה, הנאמן יהיה זכאי לתשלום שכר טרחתו עד למועד סיום כהונתו בפועל.
 8. לכל הסכומים האמורים לעיל יתווסף מע"מ כחוק.
 9. כל הסכומים האמורים לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הינו המדד שפורסם ביום 15.12.2021.
 10. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים מנהל), או אם הנאמנות תנוהל בהשגחת בית המשפט.
 11. כל הסכומים האמורים בהצעה זו, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.

12. השכר השנתי וכן שכר הנאמן בגין פעולות מיוחדות והחזר ההוצאות הסבירות ישולם לח"מ בתוך שלושים (30) ימי עסקים מיום משלוח הדרישה לתשלום בגינם.

נספח ב'

טבלאות ריכוז תמצית מנגנוני הגנה הקיימים בשטר הנאמנות

טבלאות הגילוי שלהלן מהוות ריכוז תמציתי של המידע בשטר הנאמנות הנוגע למנגנוני הגנה הקיימים בו לטובת מחזיקי אגרות החוב, וזאת בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך.¹³ למען הסר ספק יובהר, כי המידע שלהלן הינו תמציתי ונועד להציג באופן מרוכז וכללי מנגנוני הגנה כאמור, אך מידע זה אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של שטר הנאמנות ויתר מסמכי ההנפקה, אשר הינם הנוסחים המחייבים בהקשר זה.

תניות חוזיות ובטחונות

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מידי?	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
-	אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בטוחות לרבות ערבויות או שעבוד נכסים כלשהם.	לא קיים.	תעודות ההתחייבות מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
-	-	לא קיים.	תעודות ההתחייבות מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף
כן. ראה סעיף 8.1.22 לשטר הנאמנות.	החל ממועד חתימת שטר נאמנות זה ועד למועד הסילוק המלא בפועל, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרת החוב, החברה התחייבה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה הקיימים והעתידיים (המוחזקים על-ידיה במישרין בלבד) (שעבוד שוטף שלילי), כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו. למרות האמור לעיל, ישנם תנאים בהם החברה תהיה רשאית לעשות כן – לפרטים ראה סעיף 5.20 לשטר הנאמנות.	קיים. ראה סעיף 5.20 לשטר הנאמנות.	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)
כן. ראה סעיף 8.1.20 לשטר הנאמנות.	(1) ההון העצמי המוחשי של החברה, בתום תקופת הבדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח; (2) יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), לא יעלה על 67%. ראה גם טבלה נפרדת להלן.	קיים. ראה סעיף 5.18 לשטר הנאמנות.	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
כן. קיימת עילה לפירעון מידי מקרה שבו אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות או נסיבות שהינן בשליטת החברה. ראה סעיף 8.1.24 לשטר הנאמנות.	החברה התחייבה לפעול לכך שעד לסילוק 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 חברת דירוג. לפרטים ראה סעיף 2.9 לשטר הנאמנות.	קיים. ראה סעיף 2.9 לשטר הנאמנות.	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה; שמירה על דירוג במשך כל חי תעודת ההתחייבות
-	-	לא קיים.	התחייבות לדירוג כפול לתעודות ההתחייבות
-	במקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג, או תפסיק את עבודתה, לרבות במקרה בו אגרות החוב (סדרה א') תדורגנה על-ידי מספר חברות דירוג, החברה התחייבה לפרסם על כך דיווח מידי, ולציין בדיווח את הסיבות לשינוי חברת הדירוג או הפסקת עבודתה, לפי העניין. לפרטים ראה סעיף 2.9 לשטר הנאמנות.	לא קיים.	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חי תעודת ההתחייבות
-	יצוין, כי סעיף 2.4 לשטר הנאמנות כולל מגבלות מסוימות בנוגע להרחבת סדרת אגרות החוב, ואי עמידה בהן מהווה עילה לפירעון מידי – ראה סעיף 8.1.16 לשטר הנאמנות.	לא קיים.	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף

¹³ עמדת סגל משפטית (103-41) בנושא גילוי מרוכז של מנגנוני ההגנה בשטרי הנאמנות, מחדש אוגוסט 2020: https://www.isa.gov.il/%D7%92%D7%95%D7%A4%D7%99%D7%9D%D7%9E%D7%A4%D7%95%D7%A7%D7%97%D7%99%D7%9D/Corporations/Staff_Positions/SLB_Decision/Public_Offers/Documents/SHARNEMANUT.pdf#search=%D7%A9%D7%98%D7%A8%20%D7%A0%D7%90%D7%9E%D7%A0%D7%95%D7%AA

האם הפרה מהווה עילה לפירעון מיידי?	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	מגבלה על חלוקת דיבידנדים
כן. ראה סעיף 8.1.21 לשטר הנאמנות.	החברה התחייבה כי היא תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים: (1) ההון העצמי המוחשי של החברה לאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-390 מיליון ש"ח; (2) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות שבסעיפים 5.18.1 ו-5.18.2 לשטר הנאמנות ולא תפר את איזה מאמות המידה הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה; (3) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות; (4) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות. החברה תכלול בדוח המידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה כאמור לעיל, וככל שהחברה לא תהיה תאגיד מדווח, לפחות 5 ימי עסקים לפני מועד ביצוע החלוקה. לפרטים ראה סעיף 5.19 לשטר הנאמנות.	קיים. ראה סעיף 5.19 לשטר הנאמנות.	
-	-	לא קיים.	מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בחברה
כן. ראה סעיף 8.1.23 לשטר הנאמנות.	קיימת עילה לפירעון מיידי לפיה אם הועברה שליטה בחברה, שלא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה רגילה.	קיים. ראה סעיף 8.1.23 לשטר הנאמנות.	מגבלות על שינוי שליטה
-	שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') יותאם בגין אי עמידה בהון עצמי מיינימלי או בגין אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA או בגין ירידת דירוג אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים ראה סעיפים 5.21, 5.22 ו-5.23 לשטר הנאמנות.	קיים. ראה סעיפים 5.21, 5.22 ו-5.23 לשטר הנאמנות.	מנגנונים ריבית מסוימים להתאמת במקרים

עילות לפירעון מיידי

העילה	קיים בשטר (סעיף בשטר) / לא קיים	הערות/הסבר
חלה הרעה מהותית בעסקי המנפיק/חברות מוחזקות, וקיים חשש שהמנפיק לא יוכל לפרוע את התחייבות במועדן.	קיים. ראה סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות.	חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
הכללת הערת "עסק חי" בחוות הדעת / בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר, המצורפים לדו"חות הכספיים של החברה	קיים. ראה סעיף 8.1.27 לשטר הנאמנות.	במקרה בו תירשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים המאוחדים במשך שני רבעונים רצופים.
תעודות ההתחייבות לא נפרעו במועדן	קיים. ראה סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות.	אם סכום כלשהו אשר החברה חייבת למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר זה או לפי אגרות החוב לא נפרע במלואו ובמועדו או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים.
חוב של המנפיק הועמד לפירעון מיידי	קיים. ראה סעיף 8.1.19 לשטר הנאמנות.	אם הועמד לפירעון מיידי (א) חוב של החברה (סולו) כלפי סדרת אגרות חוב נוספת, בין אם היא נסחרת ובין אם לאו, או (ב) חוב או מספר חובות במצטבר של החברה (סולו) כלפי מוסדות פיננסיים ו/או כלפי תאגידים שעיסוקם במתן אשראי (שאינו חוב non-recourse), ובלבד שאם מדובר בחובות מצטברים למלווה כאמור - הרי שהם הועמדו לפירעון מיידי בד בבד או סמוך האחד לשני - בסכום העולה על 85 מיליון ש"ח, אלא אם כן דרישה זו בוטלה, לרבות על-ידי פירעון החוב האמור, בתוך 30 יום מיום ההעמדה לפירעון מיידי.
Cross Default / Cross Acceleration (הפרה צולבת, במקרה של אי תשלום חובות אחרים או העמדה לפירעון מיידי)	קיים. ראה סעיף 8.1.19 לשטר הנאמנות.	ראה לעיל האמור בעילה 'חוב של המנפיק הועמד לפירעון מיידי'.
ירידת דירוג האג"ח מתחת לדירוג מינימאלי שנקבע	קיים. ראה סעיף 8.1.25 לשטר הנאמנות.	אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג 'BBB-' (דהיינו, טריפל B מינוס) של מעלות או דירוג מקביל לו כפי שייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום מידרוג.
המנפיק הפסיק או הודיע על הפסקת תשלומיו	קיים. ראה סעיף 8.1.11 לשטר הנאמנות.	אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקי כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.

הערות/הסבר	קיים בשטר (סעיף בשטר) / לא קיים	העילה
<p>אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים (כהגדרת המונח בשטר) או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים (כהגדרת המונח בשטר) או תוגש בקשה למימוש שעבודים כנגד נכסים מהותיים (כנגדרת המונח בשטר); והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, או לא תוסר בקשת המימוש, לפי העניין בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה.</p>	<p>קיים. ראה סעיף 8.1.9 לשטר הנאמנות.</p>	<p>מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי</p>
<p>אם החברה לא תפרסם דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו על פי דין או בתום מועד אחר שנקבע במסגרת ארכה שניתנה לחברה על-ידי רשות מוסמכת לפרסום דוחותיה הכספיים, לפי המאוחר מבין השניים.</p>	<p>קיים. ראה סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות.</p>	<p>אי פרסום דוחות כספיים במועד הרלוונטי</p>
<p>אם החברה תפר תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.</p>	<p>קיים. ראה סעיף 8.1.5 לשטר הנאמנות.</p>	<p>הפרה יסודית של תנאי אג"ח</p>
<p>אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה; אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.</p>	<p>קיים. ראה סעיפים 8.1.6 ו-8.1.12 לשטר הנאמנות.</p>	<p>הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים</p>
<p>אם בוצע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם, ברוב רגיל, של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן הצהירה החברה או הישות הקולטת, לפי העניין, 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 הישות הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב. יובהר, כי מיזוגים בין חברות מאוחדות או מוחזקות של החברה, בינן לבין עצמן בלבד, לא יהיו כפופים לסעיף זה.</p>	<p>קיים. ראה סעיף 8.1.13 לשטר הנאמנות.</p>	<p>הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי האג"ח</p>
<p>אם בוצעה מכירה לאחר של רוב נכסי החברה כהגדרתם בשטר הנאמנות.</p>	<p>קיים. ראה סעיף 8.1.14 לשטר הנאמנות.</p>	<p>מכירת רוב נכסי המנפיק</p>
<p>אם החברה תבצע שינוי של עיקר פעילותה. לעניין זה, החברה לא תחשב כמי שביצעה שינוי של עיקר פעילותה כל עוד היא ממשיכה בניהול עסקים, באחד או יותר מתחומי וענפי פעילותה במועד חתימת שטר הנאמנות, ובלבד שלאחר השינוי עיקר הפעילות תיוותר לפחות עם אחד מבין התחומים הבאים: מוצרי צריכה או קמעונאות.</p>	<p>קיים. ראה סעיף 8.1.15 לשטר הנאמנות.</p>	<p>התבצע שינוי בעיקר תחום פעילות המנפיק</p>
<p>אם לחברה יינתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או ימונה מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על-פי חוק חדלות פירעון או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין או שתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה על-ידי בית המשפט, או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות הפירעון לרבות אך לא רק צו לפתיחת הליכים וצו שיקום כלכלי או מונה נאמן זמני כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת החלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה.</p>	<p>קיים. ראה סעיף 8.1.8 לשטר הנאמנות.</p>	<p>מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה X</p>
<p>ראה לעיל האמור בעילה 'מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי'.</p>	<p>קיים. ראה סעיף 8.1.9 לשטר הנאמנות.</p>	<p>הטלת עיקול על נכסי המנפיק או ביצוע פעולת הוצל"פ</p>

הערות/הסבר	קיים בשטר (סעיף בשטר) / לא קיים	העילה
אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או כל בקשה בעל תוצאה דומה או זהה על-פי חוק חדלות פירעון או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין לחברה לרבות על-פי חוק חדלות פירעון או על רוב נכסי החברה (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין, לרבות על פי חוק חדלות פירעון - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או על רוב נכסי החברה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) (ובמקרה כאמור לא תחול תקופת ריפוי). על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה.	קיים. ראה סעיף 8.1.10 לשטר הנאמנות.	מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר)
ראה לעיל האמור בעילה 'המנפיק הפסיק או הודיע על הפסקת תשלומיו'.	קיים. ראה סעיף 8.1.11 לשטר הנאמנות.	המנפיק הודיע על כוונתו לחדול מלהמשיך בעיסוקו ו/או לנהל את עסקיו
אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.	קיים. ראה סעיף 8.1.17 לשטר הנאמנות.	החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח ע"פ חוק ני"ע
-	לא קיים.	מחיקה ממרשם החברות, למעט מיזוג
(א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם יינתן צו כאמור לבקשת החברה או כל צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם הוגשה על ידי החברה בקשה לפשרה או להסדר 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 שאין בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב ושאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 יום ממועד הגשתה.	קיים. ראה סעיף 8.1.26 לשטר הנאמנות.	בקשה/מתן צו להקפאת הליכים
אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת, בכפוף להוראות סעיף 8.1.13 לשטר) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על-ידי בית משפט או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על-פי חוק חדלות פירעון או ימונה לה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל מאפיינים דומים על-פי חוק חדלות פירעון או התקבלה החלטה דומה או מונה בעל תפקיד דומה על-ידי החברה או כלפיה על-פי דין או ימונה כל בעל תפקיד דומה מכוח חוק חדלות פירעון או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות הפירעון לרבות אך לא רק צו לפתיחת הליכים וצו שיקום כלכלי או מונה נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון; ראה לעיל האמור בעילה 'מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה X'.	קיים. ראה סעיפים 8.1.7 ו-8.1.8 לשטר הנאמנות.	הוגשה בקשה לצו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 ("חוק חדלות פירעון")
ראה לעיל האמור בעילה 'בקשה/מתן צו להקפאת הליכים'.	קיים. ראה סעיף 8.1.26 לשטר הנאמנות.	הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון
אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה; אם המסחר באגרות החוב הושעה למשך תקופה של 60 ימים לפחות (למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה).	קיים. ראה סעיפים 8.1.4 ו-8.1.18 לשטר הנאמנות.	הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באג"ח
במקרה שהחברה ביצעה הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א') בניגוד להוראות שטר הנאמנות.	קיים. ראה סעיף 8.1.16 לשטר הנאמנות.	הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה
-	לא קיים.	אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שיעבוד צף
-	לא קיים.	נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שיעבוד שוטף

העלות/הסבר	קיים בשטר / (סעיף בשטר) / לא קיים	העילה
-	לא קיים.	הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפקדון להוצאות מיוחדות
ראה לעיל האמור בעילה 'מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה X'.	קיים. ראה סעיף 8.1.8 לשטר הנאמנות.	מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני
העברת שליטה בחברה שלא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה רגילה.	קיים. ראה סעיף 8.1.23 לשטר הנאמנות.	העברת שליטה
אי עמידה של החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות, בתום תקופת הבדיקה, כהגדרתה בסעיף 5.18 לשטר הנאמנות.	קיים. ראה סעיף 8.1.20 לשטר הנאמנות.	אי עמידה באמות מידה פיננסיות
אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שלא בהתאם לאיזו מהוראות סעיף 5.19 לשטר הנאמנות.	קיים. ראה סעיף 8.1.21 לשטר הנאמנות.	ביצוע חלוקה בניגוד להוראות מגבלת החלוקה
אם אגרות החוב (סדרה א') תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות או נסיבות שהינן בשליטת החברה.	קיים. ראה סעיף 8.1.24 לשטר הנאמנות.	הפסקת דירוג אגרות החוב
אם החברה הפרה איזו מהתחייבויותיה כאמור בסעיף 5.20 לשטר הנאמנות.	קיים. ראה סעיף 8.1.22 לשטר הנאמנות.	הפרת התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)

דרישות עמידה באמות מידה פיננסיות

פירוט אמות המידה	קיים בשטר/ לא קיים בשטר	אמות מידה פיננסיות
ההון העצמי המוחשי של החברה, בתום תקופת הבדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח.	קיים. ראה סעיף 5.18.1 לשטר הנאמנות.	הון עצמי מוחשי
יחס חוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), לא יעלה על 67%.	קיים. ראה סעיף 5.18.2 לשטר הנאמנות.	יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו

לתיאור יתר תנאי אגרות החוב (סדרה א') של החברה ראה שטר הנאמנות שנחתם בין הנאמן לבין החברה ביום 2 בפברואר 2022 ("שטר הנאמנות"). בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות ו/או באגרת החוב, לבין שטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות, והכל בכפוף לתקנון הבורסה והנחיותיו. נכון למועד דוח ההצעה לא קיימת סתירה כאמור.

נספח ג'

הסכמת חברת הדירוג

3 בפברואר, 2022

לכבוד
אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ
שלום רב,

הנדון: דירוג לאג"ח

הרינו להודיעכם כי S&P מעלות קבעה דירוג 'AA-' לאג"ח שיונפקו לציבור על ידי אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן: "חברה"), באמצעות הנפקת סדרה חדשה, סדרה א', בסך כולל של עד 250 מיליון ש"ח. (להלן: "דירוג") כפי שפורסם בדוח דירוג מיום 3 בפברואר, 2022 (להלן: "דוח הדירוג").

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאיגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטוט דוח הצעת המדף שקיבלנו בטרם פרסמנו את דוח הדירוג, וכן נבחן אל מול הגרסה האחרונה שלה, שהתקבלה אצלנו ביום 3 בפברואר, 2022 (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 יכלול 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 17 בפברואר, 2022. 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")

נספח ד'

מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים

3 בפברואר, 2022

לכבוד

הדירקטוריון של אלקטרה מוצרי צריכה 1970 בע"מ ("החברה")

רחוב יוסף ספיר 1,

א.ת. חדש, ראשון לציון 75704

הנדון: מכתב הסכמה לדוח הצעת מדף של החברה המיועד להתפרסם בחודש פברואר 2022

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת המדף שבנדון, את הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח סקירה מיום 26 באוגוסט 2019 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.
2. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 26 באוגוסט 2019 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.
3. דוח סקירה מיום 17 בנובמבר 2019 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.
4. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 17 בנובמבר 2019 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.
5. דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2020 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.
6. דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2020 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.
7. דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2020 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

8. דוח סקירה מיום 25 במאי 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו התאריך.
9. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 25 במאי 2020 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.
10. דוח סקירה מיום 17 באוגוסט 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.
11. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 17 באוגוסט 2020 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.
12. דוח סקירה מיום 10 בנובמבר 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.
13. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 10 בנובמבר 2020 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.
14. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 בפברואר 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.
15. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 בפברואר 2021 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.
16. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 בפברואר 2021 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.
17. דוח סקירה מיום 6 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו התאריך.
18. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 6 במאי 2021 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.
19. דוח סקירה מיום 25 באוגוסט 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.
20. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 25 באוגוסט 2021 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים

שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים)
התש"ל-1970.

21. דוח סקירה מיום 11 בנובמבר 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30
בספטמבר 2021 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.

22. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 11 בנובמבר 2021 על תמצית המידע הכספי
הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופה של תשעה ושלושה
חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומידיים) התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון